

ОРГАНИЗАЦИЯ ОБЪЕДИНЕНИЙ УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ, РАЗРАБАТЫВАЮЩИХ МЕСТОРОЖДЕНИЕ НА ОБЩИХ ШАХТНЫХ ПОЛЯХ

Основу теоретическим исследованиям в области интеграции положил еще известный английский ученый Адам Смит [1], который впервые выполнил анализ проблем концентрации производства и капитала. Закономерности процессов интеграции также изучались и были представлены в трудах таких известных классиков экономической теории: К. Маркса [2], Дж. Кейнса [3], П. Самуэльсона [4] и др. Среди направлений экономических теорий, дающих оценку последствиям монополизации хозяйства, наибольшую известность получила теория «эффективной» конкуренции (ее авторы – американские экономисты Э.Х. Чемберлин [5], Э. Мейсон [6] и др.). Суть теоретических изысканий и практических предложений этой группы ученых сводится к тому, чтобы ограничить размеры капиталистических объединений, не причиняя при этом ущерба их экономической эффективности.

Особую важность в современных исследованиях ученых занимает организация объединения шахт угольной отрасли Украины, большинство из которых в силу целого ряда причин работает убыточно. По мнению, высказанному в работе [7, с. 288], при их формировании необходимо одновременно обеспечить конкуренцию на рынке и не повредить экономической эффективности, требующей для своей реализации определенных размеров концентрации производства. Однако проблемы обоснования эффективности организации объединений шахт являются нерешенными, а осуществляемые в отрасли трансформации основываются на интуитивном подходе менеджеров. Поэтому *целью статьи* является обоснование целесообразности организации объединения угледобывающих предприятий, разрабатывающих месторождение на общих шахтных полях.

Согласно положениям работы [8] в случае объединения нескольких шахт можно сформулировать такие основные преимущества:

- уменьшение доли управленческого персонала (в частности, уменьшается количество сотрудников из таких вспомогательных служб как отдел финансов и планирования, бухгалтерского учета, нормирования труда и т.п.). Также, что немаловажно, невостребованным становится одно из руководств шахты;

- экономия за счет масштаба. Она образуется на основе количественного увеличения закупок, транспортировок и т.п. В результате объединение шахт имеет возможность сократить затраты за счет внедрения оптовых поставок;

- увеличение доли рынка. Преимущество заключается в том, что завоевать новые доли рынка легче при большой доле, чем при малой. Также улучшаются условия кредитования, поскольку к большей компании как правило больше доверия.

Анализ проектов реструктуризации угледобывающих предприятий Минтопэнерго Украины за 1997-2013 гг. позволил установить типовой комплекс работ, осуществляемых при физической ликвидации шахты. К ним относятся:

1. Демонтаж стационарного и передвижного оборудования машин и механизмов, группирование этих объектов основных фондов на пригодные и непригодные к дальнейшему использованию;

2. Полная разборка непригодных к дальнейшему использованию оборудования, машин и механизмов и выборка пригодных к дальнейшему использованию де-

талей, узлов и агрегатов, а также деталей из цветных и редких металлов;

3. Демонтаж систем жизнеобеспечения предприятия, электро-, водо-, воздухоподающих и транспортных коммуникаций;

4. Погашение горных выработок с извлечением из них металлической и железобетонной крепи;

5. Заперемычивание и последующая засыпка устьев стволов, шурфов, скважин и других выработок, выходящих на земную поверхность;

6. Реконструкция системы водоотлива шахты;

7. Реализация на договорной основе предприятиям угольной промышленности или других отраслей экономики Украины оборудования, машин, механизмов, не выработавшим свой ресурс, а также пригодных для дальнейшего использования деталей, узлов и агрегатов списанных с баланса машин и оборудования;

8. Реализация другим субъектам хозяйствования пригодных для дальнейшего использования в производстве кабельной продукции, труб водо- и воздухообеспечения, рельсов, металлической и железобетонной крепи;

9. Сдача в металлолом организациям Вторчермета непригодных к дальнейшему использованию деталей, узлов и агрегатов машин и оборудования, элементов жизнеобеспечения шахты, а также цветных и редких металлов.

Принципы организации объединений угледобывающих компаний, их содержание и результаты использования представлены в табл. 1.

Сформулированные принципы могут быть рекомендованы к использованию структурами крупного бизнеса, в которых происходят слияния и поглощения компаний или планируется создание вертикально-интегрированных компаний, а также компаниями, уже функционирующими в настоящее время, в которых принципы организации еще не сформированы в полной мере. На их основе у учредителей появляется возможность обоснованно выбирать хозяйствующие субъекты для включения их в интегрированную компанию, а также разрабатывать обоснованную долгосрочную стратегию развития, как отдельных субъектов хозяйствования, так и компании в целом.

В соответствии с положениями работы [8], чтобы сравнить предполагаемые затраты и прибыли от объединения шахт, следует оценить четыре группы факторов: прирост прибыли; экономию (или снижение) издержек; затраты на осуществление объединения; риски рынка. Если экономия и затраты на осуществление объединения можно оценить достаточно точно, то прирост прибыли и рыночные риски такие как изменение уровня цен на энергоресурсы можно прогнозировать лишь условно. Чтобы составить прогноз, требуется тщательный анализ конкурентной позиции, рынков, технологий, причем точность такого прогноза всегда будет зависеть от множества допущений. Повышенные риски отражаются на возможности кредитоваться, на трудностях с определением приоритетов отдельных подразделений. В таком случае дальнейшее расширение будет приносить только большие затраты, поскольку будет утеряна основная компетенция компании, что негативно скажется на ее конкурентной позиции. Кроме того, несвоевременное или неполное освоение проектных показателей после объединения шахт отражается на величине возвратных денежных потоков. Таким образом, интегральный показатель эффективности объединения нескольких шахт должен быть дисконтирован во времени.

Таблица 1
Принципы организации объединений угледобывающих компаний, их содержание и результаты использования

Принцип организации	Сущность принципа	Результат использования принципа
Концентрация	Хозяйствующие субъекты, входящие в компанию, должны быть географически сконцентрированы	Значительное сокращение транспортных расходов и суммарных издержек на производство продукции
Интеграция	В состав компании должны включаться только такие хозяйствующие субъекты, которые в совокупности позволяют сформировать единую цепочку предприятий с заданной технологической направленностью	Обеспечиваются прогрессивные показатели фондоотдачи и фондоемкости основных производственных фондов, а также оборачиваемости оборотных средств
Функциональная взаимосвязь	В состав компании должны включаться субъекты хозяйствования, вид деятельности которых необходим для обеспечения эффективного функционирования «ведущих» предприятий	Обеспечивается повышение эффективности функционирования «ведущих» предприятий компании
Согласованность	Производственные возможности каждого субъекта хозяйствования, входящего в компанию, не могут быть меньшими по объемам, чем требуемые для нормального функционирования «ведущих» предприятий	Создаются условия для повышения эффективности работы «ведущих» предприятий компании
Автономность	Производственная мощность каждого из вспомогательных хозяйствующих субъектов компании может быть большей по объему, чем требуемая для нормального функционирования «ведущих» предприятий, если это обусловлено требованиями развития и конъюнктурой рынка	Обеспечиваются условия для достижения высоких технико-экономических показателей каждого из вспомогательных предприятий компании
Синхронность	Любые изменения в объемах производства «ведущих» предприятий автоматически вызывают соответствующие изменения в деятельности вспомогательных субъектов хозяйствования	Способствует обеспечению высоких финансово-экономических результатов деятельности компании в целом
Взаимозависимость	В силу того, что в компании субъекты хозяйствования должны формировать единую технологическую цепочку, каждым из них должны создаваться предпосылки для нормального функционирования других участников объединения предприятий	Обеспечиваются условия для получения синергетического эффекта в деятельности всей компании
Направленность на целевой сегмент рынка	Объединение компаний, охватив полный производственный цикл, становится монополистом или захватывает крупный сегмент рынка	Благодаря захвату доли рынка компания получает контроль и механизм управления ценами на данном рынке

Рассмотрим вариант объединения шахт, разрабатывающих месторождение полезного ископаемого на общих шахтных полях. Он представляет интерес для успешно работающих угледобывающих предприятий, завершающих период работы со стабильной производственной мощностью и приближающихся к последней фазе жизненного цикла шахты – «затухание добычи». Их производственная мощность еще стабильна, но промышленные запасы месторождения угля в значительной мере отработаны, и если их руководством не будет предпринято необходимых мер, то вскоре встанет вопрос о закрытии предприятия. Решить вопрос об увеличении продолжительности жизненного цикла своего предприятия оно может двумя путями:

1) обратиться с запросом в Минтопэнерго с предложением о прирезке дополнительных промышленных

запасов за счет изменения технических границ своего шахтного поля. Этот вариант возможен, если у границ поля, отведенного для отработки шахте, есть свободный участок месторождения угля;

2) объединиться с соседней шахтой, которая разрабатывает месторождение на общих с ней шахтных полях, но имеет значительно худшие в сравнении с ней результаты производственно-хозяйственной деятельности. Этот вариант рассматривается только в том случае, если у соседней шахты значительная часть шахтного поля не отработана, пласты угля по мощности пригодны для отработки существующими прогрессивными средствами механизации и поле по нарушенности месторождения не выше второго класса. Если указанные условия не выполняются, эффект от объединения предприятий резко снижается, поскольку на присоединяемом угледобывающем предприятии не удастся интенсифицировать процесс угледобычи.

По такой схеме происходило объединение стабильно работающего шахтоуправления «Донбасс» государственного предприятия «Донецкая угольная энергетическая компания» (ГП «ДУЭК») с шахтой «Щегловская-Глубокая» ГП «Макеевуголь», шахты «Октябрьский рудник» с шахтой «Октябрьская» (обе ГП «ДУЭК») и других. На момент объединения в шахтоуправлении «Донбасс» неотработанных промышленных запасов угля оставалось на 5 лет (при сохранении того же уровня производственной мощности), по экономическим и финансовым результатам она являлась одной из лучших в ГП «ДУЭК». Результаты производственно-хозяйственной деятельности шахты «Щегловская-Глубокая» были значительно хуже, чем у шахтоуправления «Донбасс», но ее промышленные запасы были отработаны только на 47%. На балансе шахты числилось четыре пласта угля мощностью от 0,8 до 1,3 м, все они были выдержаны по мощности, в пределах поля имели слабую техническую нарушенность, относились к сверхкатегорным по содержанию метана и к угрожаемым по внезапным выбросам угля и газа. При их отработке могли использоваться современные высокопроизводительные средства механизации очистных и подготовительных работ, но они не приобретались из-за неудовлетворительного финансового состояния шахты.

При таком варианте объединения шахт (как и при первом варианте) присоединяемое предприятие теряет свою хозяйственную самостоятельность и в состав объединения входит на правах технической единицы, на нем из организационной структуры выводятся многие функциональные отделы и службы, а оставшиеся значительно сокращаются. В большинстве случаев при таком варианте объединения общими становятся и общешахтные комплексы предприятий, подземный и поверхностный транспорт, вентиляция, водоотлив. Для этого сети их горных выработок соединяются между собой откаточными и вентиляционными магистральными штреками (или диагональными уклонами, если отметки, на которых ведутся горные работы на головном и присоединяемом угледобывающем предприятиях разнятся по величине). При объединении на присоединяемой шахте значительно сокращается численность персонала, обслуживающего ее общешахтные комплексы.

Проведенный анализ опыта объединения шахт по такому варианту позволил установить типовой состав комплекса работ, сопутствующих этому процессу. К таковым относятся:

1) проведение откаточного и вентиляционного магистральных штреков (или диагональных уклонов) для объединения горных работ и общешахтных комплексов ведущего и присоединяемого угледобывающих предприятий;

2) укрепление горных выработок присоединяемой шахты с расширением площади поперечного сечения для обеспечения пропуски возрастающей угледобычи и улучшения проветривания горных работ;

3) демонтаж непроходческого очистного и горнопроходческого оборудования на присоединяемой шахте;

4) реализация сторонним организациям непроходческого, но пригодного к дальнейшему использованию очистного и горнопроходческого оборудования, демонтированного в забоях присоединяемой шахты;

5) выполнение программ воспроизводства мощности предприятия, основанных на подготовке новых очистных забоев в шахтном поле присоединяемой шахты;

6) приобретение современного высокопроизводительного оборудования для механизации очистных и горнопроходческих работ, монтаж его в забоях присоединяемой шахты;

7) монтаж современного высокопроизводительного оборудования в очистных и подготовительных забоях присоединяемой шахты;

8) демонтаж на вращающемся предприятии при недостаточных мощностях объектов общешахтных комплексов (вентиляторов главного проветривания, сосудов подъемных установок, насосов главного водоотлива);

9) реализация сторонним организациям демонтированных объектов основных фондов общешахтных комплексов ведущего угледобывающего предприятия;

10) приобретение и монтаж новых объектов общешахтных комплексов на вращающемся предприятии;

11) добыча угля в новых очистных забоях, подготовленных в шахтном поле присоединяемой шахты.

Расходную часть сводного бюджета проекта объединения шахт по такому варианту будут формировать издержки производства, связанные с реализацией комплексов работ, указанных под номером 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8 и 10. Доходная часть бюджета будет формироваться при реализации комплексов работ, отмеченных в пунктах под номерами 4, 9 и 11, а также экономия фонда оплаты труда, получаемая при сокращении численности персонала функциональных отделов и служб, а также работников, обслуживающих общешахтные комплексы присоединяемого угледобывающего предприятия.

Установлены последовательность и порядок форми-

рования, а также институциональные, правовые и организационные условия, при которых осуществляются интеграционные процессы по типовым вариантам объединения предприятий. Сформированы типовые комплексы работ, которые образуют инвестиционные проекты по трансформационным преобразованиям в угольной отрасли. Обобщены теоретические и практические положения организации объединений промышленных предприятий и на их основе разработана концепция создания объединений угледобывающих предприятий, разрабатывающих месторождение на общих шахтных полях. Доказано, что она включает в себя формирование списка предприятий, которые могут быть включены в организационную структуру объединения, оценку стоимости потенциальных хозяйствующих субъектов, формирование прогнозной величины отдачи инвестированного капитала.

Список источников

1. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов / А. Смит. – М.: Наука, 1993. – 569 с.
2. Маркс К. Сочинения 2-е изд / К. Маркс, Ф. Энгельс. – М.: Государственное издательство политической литературы, 1954. – Т. 23. – 641 с., 773 с.
3. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег Антология экономической классики: в 2 т. / Дж.М. Кейнс. – М.: Мысль, 1999. – Т. 1. – С. 367-430.
4. Самуэльсон П. Экономика / П. Самуэльсон. – М.: Прогресс, 1994. – 497 с.
5. Чемберлен Э.Х. Теория монополистической конкуренции. Реориентация теории стоимости / Э.Х. Чемберлен. – М.: Экономика. 1996. – С. 93-162.
6. Мейсон Э.С. Экономическая концентрация и проблема монополии» (Economic Concentration and the Monopoly Problem) / Э.С. Мейсон. – М.: 1957. – 127 с.
7. Онищенко С.К. Оценка эффективности объединения предприятий рекреационного комплекса для принятия рациональных управленческих решений / С.К. Онищенко // Экономика Крыма. – 2011. – № 2. – С. 288-297.
8. Кучер В.А. Методические основы оценки эффективности слияния и поглощения угледобывающих предприятий / В.А. Кучер // Экономика и право. – 2011. – №3. – С. 5-9.

С. Ляшенко

г. Донецк

ВЗАЄМОЗВ'ЯЗОК ТА ВЗАЄМОВПЛИВ РИНКІВ КАПІТАЛУ РОЗВИНЕНИХ КРАЇН І КРАЇН, ЩО РОЗВИВАЮТЬСЯ

Взаємодія і динаміка залежності зв'язку між фондовими ринками країн завжди була у колі інтересів багатьох дослідників і практиків. З точки зору портфельної теорії таке дослідження буде цікаве для розробки географічної диверсифікації портфеля. З іншого боку, якщо придатність ринків капіталу різних країн не буде підтверджено, це означатиме, що існує суттєва залежність між цими ринками.

Марковіц [13] стверджував, що інвестори можуть поліпшити продуктивність своїх портфелів, якщо будуть диверсифікувати свої інвестиції у різні класи цінних паперів, різні промислові сектори, які не будуть рухатися у одному напрямку у разі появи нової інформації. З іншого боку, доступність інвестицій у іноземні ринки надає інвесторам більш ширші можливості до застосування надлишкового капіталу, що має збільшувати норму доходності. Такі дії з боку глобальних інвесторів призводять до того, що посилюється процес інтеграції серед національних фондових ринків, що означає, що міжнародні фінансові негаразди легко поширюються на внутрішні фінансові ринки.

Були зроблені дослідження [6; 15], які базувались на підходах Грейнджера (Granger) [8], Йохансена та Юзеліуса (Johansen, Juselius) [10]. Ці дослідження були в

першу чергу спрямовані на розвинуті фондові ринки. Щодо ринків країн з економікою, що розвивається, то значний інтерес становлять роботи [9; 11; 12].

Серед країн з розвиваютою економікою найбільший вплив мають США, країни Європейського Союзу, Британія, Японія. Безумовними лідерами серед країн з економікою, що розвивається є країни БРІК (Бразилія, Російська Федерація, Індія, Китай). Тож, для дослідження було обрано саме ці країни.

В існуючих дослідженнях щодо цих країн було отримано наступні результати: Бхар і Ніколова[2], які досліджували рівень коінтеграції країн БРІК в їх регіонах і в світі, виявили, що Індія має найвищий рівень інтеграції на регіональному та світовому рівні серед країн БРІК, після неї йде Бразилія, Росія і, нарешті, Китай. Алої [1] оцінював зв'язок між БРІК і США в період світової фінансової кризи дійшов висновку, що залежність Бразилії та Росії від США більша, ніж у Китаю та Індії. У своєму дослідженні автор виділив пари країн: Бразилія і Росія – країни, які сильно залежать від цін на сировину і Китай – Індія, економічне зростання яких багату в чому залежить від експортних цін на готову продукцію. Чітеді [4] використував тест на каузальність по Грейнджеру і спільний