

24. Chesnais F. *La mondialisation du capital*, new edition, Paris: Syros, 1997.

25. Grazia Ietto-Gillies. The role of Transnational corporations in the globalization process, In Michie, Jonathan (ed.) *The Handbook of Globalisation*, Edward Elgar, Cheltenham, 2003. – Pp. 139–149.

В статье исследованы качественные и количественные аспекты глобализации, определены основные движущие силы и причины глобализации, проанализированы основные направления концептуализации глобализации и основные этапы развития транснациональных корпораций, что позволило выявить противоречия причинно-следственной связи ТНК и процессов глобализации.

Ключевые слова: *транснациональная корпорация, глобализация, глокализация, детерриторизация, гиперглобализм, скептицизм, трансформизм.*

The author has researched qualitative and quantitative aspects of globalization, has identified key driving forces and dominant causes of globalization. The paper also contains the analysis of different approaches in conceptualization of globalization and description of TNCs' development stages which allowed to reveal the contradictions of casual relationship between TNCs and globalization processes.

Key words: *multinational, globalization, glocalization, deterritorialization, hyperglobalist thesis, the sceptic thesis, transformationalist thesis.*

Одержано 3.10.2013.

УДК 622.012.2

И.Е. Лозинский

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ОБЪЕДИНЕНИЙ ДЕЙСТВУЮЩИХ И ЗАКРЫВАЮЩИХСЯ ШАХТ

Выделены этапы развития интеграционных процессов в добывающей промышленности. Доказано, что при оценке целесообразности присоединения закрывающейся шахты к рентабельно работающему угледобывающему предприятию следует учитывать два вида работ: первый формирует доходную часть сводного бюджета проекта закрытия предприятия, а второй – его расходную часть. Обосновано, что положительное значение разницы в стоимости работ доходной и расходной частей сводного бюджета физической ликвидации шахты и будет определять экономическую целесообразность ее присоединения к рентабельно работающему угледобывающему предприятию. В статье определены факторы, влияющие на эффективность объединения компаний, обуславливающие их критерии и их содержательная сущность.

Ключевые слова: *интеграция, объединение предприятий, угольная отрасль, критерии эффективности, экономический эффект.*

Постановка проблемы. Развитый рынок характеризуется интенсивными процессами объединения предприятий. Мировой опыт корпоративного управления показывает, что структурные преобразования яв-

ляются неотъемлемой частью развития крупных промышленных компаний, а слияния и поглощения – важной составляющей успеха их развития. Как правило, сделки по слиянию и поглощению проводятся тогда, когда заинтересованные стороны видят в этом выгоду для себя. Поэтому все больше предприятий в стремлении к увеличению своего масштаба, экономии издержек, получению эффекта синергии выбирают стратегию слияния и поглощения. С точки зрения владельцев бизнеса выгода заключается в приросте капитализации вновь создаваемой компании по сравнению с капитализацией ее составляющих, такой прирост часто называют эффектом синергии [1]. На сегодняшний день в общемировой практике сложилась ситуация, когда для обеспечения роста бизнеса возникает необходимость в процессах слияния и поглощения. Это неудивительно, поскольку в последние годы резко возрос уровень глобальной конкуренции в большинстве сфер производства, который вынуждает компании к объединению.

Для украинских угледобывающих предприятий в условиях жесткой конкуренции также необходимо эффективно адаптироваться к стремительно изменяющимся рыночным условиям. Именно поэтому слияния и поглощения могут стать той стратегией роста, которая позволит шахтам не только сохранить свои позиции на рынке энергоресурсов, но и завоевать новые [2].

Анализ последних исследований и публикаций. Проблеме оценки эффективности и целесообразности объединений предприятий посвящены работы западных и отечественных ученых-экономистов [3; 4]. Однако в настоящее время даже в зарубежной практике нет четкого разграничения между слиянием и поглощением. Так, английские аналоги данных понятий не имеют однозначного значения, что справедливо отмечается в работе [5].

Весомый вклад в методы оценки эффективности объединения предприятий внесли И. Булеев и Н. Прокопенко, которые в работе [6] сформировали концепцию определения синергетического эффекта от объединения предприятий. Отдельно следует выделить монографию Ф. Евдокимова [7], в которой впервые были обоснованы критерии объединения угледобывающих предприятий в контексте современного развития угольной отрасли Украины.

Не решенные ранее части общей проблемы. Несмотря на большое количество публикаций по оценке эффективности объединений предприятий, данная проблема остается актуальной и открытой для дальнейших научных исследований. В частности, нерешенными остаются проблемы оценки эффективности объединений действующих и закрывающихся шахт угольной отрасли, предприятия которой в силу ряда причин работают неэффективно.

Целью статьи является разработка концептуальных основ формирования объединений действующих и закрывающихся шахт и определение факторов, характеризующих их эффективность.

Изложение основного материала исследования. Главным смыслом слияний и поглощений является получение синергетического эффекта, который представляет собой преимущества от совместной деятельности объединяемых предприятий.

В настоящее время можно выделить следующие основные *виды слияний по типу отношений* между объединяющимися шахтами:

- горизонтальное слияние: объединение двух рядом расположенных шахт с целью создания единого шахтного поля и использования общих вскрывающих и подготавливающих выработок;
- вертикальное слияние: объединение поставщика и потребителя; например, угледобывающей шахты, обогатительной фабрики и электростанции;
- слияние с целью увеличения объема добычи угля и расширения рынка сбыта: объединение компаний, которые находятся в одном районе, но реализуют добытый уголь на разных рынках.

При объединении нескольких шахт можно выделить следующие виды слияний по методу финансирования:

- объединение шахт с выкупом: тип слияния, в котором одна шахта выкупает другую (такой тип слияний наименее распространен в угольной отрасли);
- объединение шахт на бесплатной основе, который предполагает, что несколько шахт формируют объединение на основе директивного постановления правительства.

При оценке целесообразности присоединения закрывающейся шахты к рентабельно работающему угледобывающему предприятию следует учитывать, что среди комплексов работ, выполняемых при физической ликвидации шахты, имеется два основных: первый формирует доходную часть сводного бюджета проекта закрытия предприятия, а второй – его расходную часть. Положительное значение разницы в стоимости работ доходной и расходной частей сводного бюджета физической ликвидации шахты и будет определять экономическую целесообразность ее присоединения к рентабельно работающему угледобывающему предприятию. В табл. 1 представлены факторы, влияющие на эффективность объединения предприятий, обуславливающие их критерии и их содержательная сущность.

Таблица 1

**Факторы, влияющие на эффективность объединения предприятий
(составлено на основе данных работ [7;8])**

Факторы объединения компаний	Критерии, воздействующие на объединение	Содержательная сущность воздействующих критериев
Результат интеграции	Создание дополнительной стоимости	Эффект от объединения будет положительным, если: – верно выбран объект сделки и правильно определены ее условия; – процесс интеграции отвечает поставленным задачам и потребностям конкретной ситуации; – каждый этап интеграции тщательно спланирован и осуществлен согласно плановым показателям
Определение специфики задач объединения	Решение структурных, культурных и географических задач, которые	Определение степени влияния возможных проблем как на процесс интеграции, так и на дальнейшее ведение бизнеса: – выявление основных возможностей создания дополнительной стоимости в отрасли,

Факторы объединения компаний	Критерии, воздействующие на объединение	Содержательная сущность воздействующих критериев
	предстоит решать объединенной компании	в которой работает интегрированная компания; – формирование ограничений, которые будут иметь место при интеграции компании; – выбор основных приоритетов развития объединяющихся компаний и определение их сильных и слабых сторон; – разработка нового стиля управления объединенных компаний
Синергетический эффект	Цели, которые ставятся на всех уровнях организации	Разработка нетривиальных путей для достижения завышенных целей Разработка программ по увеличению количества продукции в расчете на одного сотрудника, увеличение доли однотипных комплектующих, используемых в разных подразделениях
	Разработка программ развития и увеличения капитализации	Среди критериев, определяющих первостепенность необходимых инициатив, может быть их затратность, рискованность и степень воздействия на клиентов
	Сбалансированность краткосрочных выгод и долгосрочных ценностей	Во многих случаях слияний компаний приходится искать компромисс между необходимостью быстрого сокращения издержек за счет увольнения части сотрудников и той потенциальной выгодой, которую эти люди могут принести компании в долгосрочном периоде
	Анализ и контроллинг процесса интеграции компаний	Компания может увеличить капитализацию, лишь постоянно анализируя и контролируя выполнение поставленных задач. Главное здесь – обеспечение быстрого учета в бюджете результатов реализации синергетических возможностей Все реализуемые инициативы должны иметь осязаемые, легко проверяемые результаты
Факторы успеха объединения компаний	Главная цель	В основу интеграции должна быть положена цель увеличения капитализации, а не интеграция сама по себе. Проводя интеграцию, компании делают ставку на создание стоимости с учетом специфики конкретной ситуации, а не на механическое, шаблонное объединение
	Импульс фундаментальным преобразованиям	Компании не довольствуются непосредственными эффектами от слияния, они стремятся реализовать скрытые возможности компаний и используют слияние как катализатор для более масштабных преобразований
	Возможности для синергии	Чтобы реализовать открывающиеся возможности, руководство должно определить цели и задачи слияния и проработать способ их выполнения на всех уровнях – от рядовых сотрудников до топ-менеджеров Возможность охвата новых сегментов рынка Достижение эффекта масштаба

Факторы объединения компаний	Критерии, воздействующие на объединение	Содержательная сущность воздействующих критериев
	Выполнимые решения	Все решения никогда не выполняются полностью, поэтому лучше сразу определить основные из них, которые можно выполнить от начала до конца. Часто крупные слияния терпят неудачу из-за нереалистичных планов преобразования основных систем или использования непроверенных технологий
	Стабильность бизнеса	Во многих случаях стоимость денежных потоков поглощаемой компании (сегодняшние и ожидаемые денежные потоки) превышает 70% ее полной стоимости (с учетом всех активов). Поэтому необходимо сделать все, чтобы поглощаемая компания продолжала нормально функционировать
	Приоритет эффективности при подборе персонала	При подборе руководящих кадров в расчет следует брать только эффективность. От того, кто будет назначен на ответственные должности, зависит судьба сделки, поэтому, если для успеха «новой компании» желательно нанять новых топ-менеджеров, нужно сделать это, не боясь вызвать недовольство сотрудников компании
	Учет различий в корпоративных культурах	Формирование новой корпоративной культуры становится залогом успешной интеграции

Проанализируем варианты объединения шахт, имеющие место в системе Министерства топлива и энергетики, дадим им организационно-экономическую характеристику и представим подходы к оценке экономической целесообразности каждого варианта объединения. С этой целью нами был проведен анализ интеграционных процессов, имеющих место в системе Минтопэнерго Украины с 1990 по 2013 гг. По результатам анализа были установлены следующие типовые варианты объединения предприятий топливно-энергетического комплекса:

1. Присоединение закрывающейся шахты к рентабельно работающему угледобывающему предприятию.

2. Объединение шахт, разрабатывающих месторождение полезного ископаемого на общих шахтных полях.

3. Объединение предприятий топливно-энергетического комплекса в составе вертикально-интегрированной компании.

Каждый из указанных типовых вариантов объединения предполагает наличие в группе ведущего предприятия, являющегося инициатором объединения, и одного или большего количества присоединяемых к нему других предприятий. Во всех проанализированных вариантах объединения шахт ведущие предприятия также представляли собой крупные современные комплексно-механизированные субъекты хозяйствования с достаточно высокими результатами производственно-хозяйственной деятельности и высоким уровнем рентабельности. Присоединяемые к ним предприятия при

первом и втором вариантах объединения работали нерентабельно с низкими показателями производственно-хозяйственной деятельности. При третьем варианте в состав объединения в качестве присоединяемых единиц входили как рентабельно, так и не рентабельно работающие предприятия.

Все варианты объединения отличались между собой стратегиями и целями, которые преследовали ведущее и присоединяемые к нему предприятия, масштабностью преобразований, которые осуществлялись после объединения, видами и объемами комплексов выполняемых работ и их влиянием на технико-экономические показатели работы субъектов хозяйствования. Поэтому представляет интерес более детальное рассмотрение сути интеграционных процессов, реализуемых при каждом варианте объединения угледобывающих предприятий.

Объединение предприятий по первому варианту происходит по инициативе Государственной межведомственной Комиссии по социально-экономическим вопросам шахтерских регионов, которая подготавливает соответствующую пояснительную записку со всеми необходимыми обоснованиями и передает их в Минтопэнерго Украины. Департамент по угольной промышленности министерства изучает вопрос относительно выбора организационной формы закрытия шахты, поскольку у нее к этому времени промышленные запасы разрабатываемого месторождения находятся на этапе завершения отработки. Таким образом, Минтопэнерго может остановиться на одной из организационных форм закрытия шахты:

1. Передать решение всех вопросов по закрытию шахты Украинской государственной угольной компании по реструктуризации. Такая форма закрытия шахты возможна, если у этой компании в данный период времени есть в наличии свободные кадровые, материальные и финансовые ресурсы.

2. Поручить администрации закрываемого предприятия своими силами выполнить полный объем работ по «физической» ликвидации шахты, а все другие работы (включая ликвидацию комплекса ее поверхности, решение социальных проблем работников, возникающих в процессе закрытия, передачу объектов социально-культурной сферы шахты на баланс местных органов власти, ликвидацию шахты как административной единицы и др.) поручить угольной компании «Углереструктуризация». Такая организационная форма может использоваться, если на закрываемом предприятии успешно реализуются основные функции административного менеджмента. Данное положение складывается далеко не на всех предприятиях, подлежащих закрытию, поскольку члены его трудового коллектива озабочены поиском новых рабочих мест.

3. Поручить выполнение всех работ по «физической» ликвидации шахты другому рентабельно работающему предприятию, а выполнение всех других комплексов работ, как и при второй организационной форме, – компании «Углереструктуризация».

Объединение предприятий по первому варианту предусматривает использование третьей формы организации работ по закрытию шахты. При таком варианте объединения субъектов хозяйствования закрываемая шахта теряет свою хозяйственную самостоятельность и присоединяется к ведущему предприятию на правах шахтоучастка, то есть как техническая, а не административная единица. На ней ликвидируются все линейные участки,

значительная часть функциональных служб и отделов, а оставшиеся сокращаются до минимума, функции управления всеми работами по физической ликвидации шахты передаются подразделениям рентабельно работающего предприятия.

Как следует из анализа, процесс физической ликвидации шахты сопряжен с необходимостью производства комплекса многоплановых работ: демонтажом горношахтного оборудования и систем жизнеобеспечения предприятия, экспертной оценкой их состояния для установления среди них пригодных и непригодных к дальнейшему использованию, погашением горных выработок с извлечением из них металлической и железобетонной крепи, изоляцией горных выработок, имеющих непосредственный выход на земную поверхность, реализацией сторонним организациям пригодных для дальнейшего использования снятых с баланса объектов основных фондов и их конструктивных элементов, реконструкцией системы водоотлива, вызванной необходимостью консервации подземных вод, продолжающих поступать в выработки шахты после прекращения угледобычи. Наиболее трудоемкими среди указанных видов работ являются демонтаж оборудования и систем жизнеобеспечения шахты, а также реконструкция ее системы водоотлива. В общей трудоемкости работ по физической ликвидации шахты они занимают от 76 до 82%. В этот комплекс включается демонтаж оборудования в очистных и горноподготовительных забоях, транспортных машин, рельсовых путей электросилового оборудования, кабельных сетей, коммуникаций, технического и питьевого водоснабжения, воздухоподающих линий, сетей энергоснабжения, силовых подстанций, которые до начала работ по закрытию шахты обеспечивали нормальное функционирование угледобывающего предприятия.

Выводы. В проведенном исследовании представлены результаты анализа интеграционных процессов, имеющих место в системе Минтопэнерго Украины. В результате установлены типовые варианты объединения предприятий, которые являются наиболее рациональными на современном этапе развития угольной отрасли. Определено, что для каждого из вариантов является характерной своя цель формирования и инвестиционная стратегия развития. При этом конечные результаты производственно-хозяйственной деятельности объединения предприятий отрасли зависят от масштабов преобразований, осуществляемых после объединения ведущего и присоединяемого к нему предприятия. Перспективами дальнейших исследований в данном направлении будет определение методов оптимизации формирования объединений угледобывающих предприятий, разрабатывающих месторождение на общих шахтных полях, а также организации вертикально-интегрированных компаний в контексте приватизации и реструктуризации угольной отрасли.

Список использованных источников

1. Мочерный С.В. Синергетический подход в экономическом исследовании / С.В. Мочерный // Экономика Украины. – 2001. – №5. – С. 44–51.
2. Савчук С.В. Анализ основных мотивов слияний и поглощений // Менеджмент в России и за рубежом. – 2002. – №5. – С. 45–67.

3. Розумна Н.В. Визначення джерел фінансування інтеграції підприємств / Н.В. Розумна // Вісник Національного університету водного господарства та природокористування: зб. наук. праць. Серія: Економіка. – 2007. – Вип. 3 (39). – С. 229–234.

4. Купер Р. Перспектива и риск, связанные с интеграцией систем учета затрат / Р. Купер, Р.С. Каплан: пер с англ. Т.А. Суминой // Социальные и гуманитарные науки: отечественная и зарубежная литература. Сер. 2. Экономика: РЖ/РАН Инион. – 2000. – №2. – С. 67–69.

5. Рудык Н.Б. Рынок корпоративного контроля: слияния, жесткие поглощения и выкупы долговым финансированием / Н.Б. Рудык, Е.В. Семенова. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 456 с.

6. Механизм хозяйствования предприятий и объединений трансформационной экономики / И.П. Булеев, Н.Д. Прокопенко, Н.Е. Брюховецкая и др.: монография; НАН Украины. Ин-т экономики пром.-сти. – Донецк, 2007. – 526 с.

7. Євдокимов Ф.І. Організаційно-економічний механізм об'єднання промислових підприємств: моногр. / Ф.І. Євдокимов, Н.В. Розумна. – Донецьк: ДВНЗ «ДонНТУ», 2010. – 179 с.

8. Амоша А.И. Концептуальные подходы к выбору рациональных структур управления в основных сегментах топливно-энергетического комплекса / А.И. Амоша, А.И. Чиликин // Экономические проблемы реформирования угольной промышленности. – Донецк: ИЭП НАН Украины, 2002. – С. 27–58.

Виділено етапи розвитку інтеграційних процесів у видобувній промисловості. Доведено, що при оцінці доцільності приєднання шахти, яка закривається, до рентабельно працюючого вугледобувного підприємства слід враховувати два види робіт: перший формує доходну частину зведеного бюджету проекту закриття підприємства, а другий – його витратну частину. Обґрунтовано, що позитивне значення різниці у вартості робіт доходної та витратної частин зведеного бюджету фізичної ліквідації шахти і буде визначати економічну доцільність її приєднання до рентабельно працюючого вугледобувного підприємства. У статті визначено фактори, що впливають на ефективність об'єднання компаній, критерії, що їх обумовлюють, і їх змістову сутність.

Ключові слова: *інтеграція, об'єднання підприємств, вугільна галузь, критерії ефективності, економічний ефект.*

Mergers and acquisitions are an important component of their development success as well. The main purpose of mergers and acquisitions is to obtain a synergistic effect, which represents benefit from collaboration of enterprises being merged. Stages of integration processes development in the mining industry are quite different from the evolution of other enterprises integration. Among determined earlier job package first package shapes consolidated revenue of shutdown project while second one forms items of expense. The expediency of closing mine merger with profitably operating coal producer is determined by positive margin between consolidated revenue and items of expense of the mine being physically liquidated. The paper identifies factors that influence the effectiveness of enterprises merger, reveals condition criteria and their essence.

Key words: *integration, business combination, the coal industry, the criteria of efficiency, cost savings.*

Одержано 3.09.2013.