

КОМИТЕТ ПО РАЗВИТИЮ ТОРГОВЛИ,
ПРОМЫШЛЕННОСТИ И
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА



Distr.
GENERAL

Рабочая группа по развитию промышленности
и предпринимательства

TRADE/WP.8/SEM.4/30
7 May 2002

**Круглый стол “Перестройка промышленности
в странах с переходной экономикой: накопленный
опыт и перспективы”**

Original: RUSSIAN

Женева, Швейцария, 12-13 февраля 2002

ТРЕТЬЕ ЗАСЕДАНИЕ. СОЦИАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ И ФИНАНСИРОВАНИЕ
ПЕРЕСТРОЙКИ ПРОМЫШЛЕННОЙ СТРУКТУРЫ

Тема 6. Финансирование перестройки промышленности

БАРЬЕРЫ НА ПУТИ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ И ЗАРУБЕЖНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИЙСКУЮ МЕТАЛЛУРГИЮ*

Доклад представлен г-ном **Леонидом Щевелевым**, Министерство промышленности,
науки и технологий
Российская Федерация

Финансирование структурных преобразований в мировой черной металлургии осуществлялось за счет:

- повышения качества стали и снижения металлоемкости готовых изделий;
- снижения избыточной рабочей силы и уменьшения стоимости продукции;
- сокращения избыточных (неэффективных) мощностей и стабилизации мировой торговли сталью.

Реструктуризация стального сектора за счет развития эффективных технологий позволила мировой черной металлургии сэкономить инвестиции в строительство новых 50 заводов с полным металлургическим циклом в сумме 90,0 млрд. долл. США, что составляет 1400 дол/т стали или в текущих затратах (в виде амортизации) –140 дол/т стали.

* Настоящий доклад представляется в той форме, в которой он получен от автора. Просим направлять ваши замечания по следующему электронному адресу: shevel@mpnt.gov.ru.

Общая экономия затрат от внедрения прогрессивных технологий составила около 40 дол/т стали и эти технологии получили повсеместное развитие в мировой черной металлургии. При этом в промышленно развитых странах Запаदा финансирование такой реструктуризации, особенно на первых этапах, осуществлялось с привлечением госпомощи (в виде субсидий). Например, в странах ЕС на реализацию реструктуризации в 1970-1990 гг. было израсходовано 36 млрд. евро, с выводом устаревших мощностей в объеме 30 млн. т стали (1200 дол/т стали).

В инвестиционном аспекте – это большие деньги и не все страны могут позволить себе такую реструктуризацию в полном объеме, хотя она и является весьма эффективной. Поэтому наметился серьезный разрыв в освоении новых технологий в странах с развитой экономикой и в странах с переходной экономикой. В странах с развитой экономикой за 1970-1990 гг. практически завершен процесс перехода на новые технологии (ликвидирован мартеновский способ производства, внедрена непрерывная разливка, широко используется внепечная обработка стали, тонкослябовые установки и др. эффективные технологии).

В странах с переходной экономикой данный процесс практически начался с 1990 г., т. е. совпал по времени с переходом на рыночные отношения, но осуществлялся он на низком уровне. Например, в черной металлургии России инвестиции в основной капитал снизились, что привело к увеличению износа основных фондов.

В частности, коэффициенты обновления основных фондов в черной металлургии России снизились с 7,5% в 1990г. до 0,9% в 2001 г. Это привело к увеличению коэффициента износа фондов, уровень которого в черной металлургии составил 51,3%. Уровень полностью изношенных фондов в черной металлургии России составил 18,5%. В результате низкого уровня обновления фондов и высокого уровня их износа в черной металлургии России имеет место повышенный расход материальных и топливно-энергетических ресурсов, превышающий зарубежные аналоги на 15-20%.

С целью обновления фондов и повышения уровня ресурсосбережения в металлургии России были разработаны две отраслевые программы: «Техническое перевооружение и развитие металлургии России на 1993-2000 гг.», «Развитие рудно-сырьевой базы металлургии России на 1997-2005 гг. – «Руда».

Первая программа направлена на обеспечение выпуска конкурентоспособной продукции, снижение издержек производства, улучшение экологической ситуации, обеспечение социальной стабильности. Программа включала технические мероприятия, разработанные на 64 предприятиях черной металлургии и 74 предприятиях цветной металлургии. В целом за счет всех источников финансирования по программе предусматривались инвестиции на 1993-2000 гг. в сумме 21 млрд. долларов США (в среднем около 3,0 млрд. долларов США в год, в том числе в черную металлургию – 1,4 млрд. долларов при объеме производства стали 60 млн. т. в год или 23,3 дол/т стали).

Структура капитальных вложений предусматривалась в соотношении: собственные средства (амортизация и прибыль) – 80%, привлеченные средства (кредиты и займы) – 10%, бюджетные средства (господдержка) – 10%. Однако реальное финансирование значительно отличалось от проектного. Например, в черной металлургии всего было инвестировано 7,3 млрд. долларов США или 17,8 дол/т. стали (против 23,3 дол/т стали – по программе).

Общий уровень финансирования фактически был в 3 раза меньше проектного. Структура реального финансирования составила: собственные средства – 98%, бюджетные средства – 2%. Кредиты отечественных банков в инвестиции предприятиями металлургии практически не привлекались из-за высокой их стоимости (180-200% в 1993-1995 гг., 30-60% в 1996-2000 гг.). Основная причина резкого снижения объемов финансирования – снижение уровня собственных

ресурсов, в частности, амортизации. В 1992 г. амортизация в структуре себестоимости металлопродукции составляла 10%, а в 2000 г. она снизилась до 4%. В 1995 г. дефицит амортизации для финансирования крупных инвестиционных проектов особенно остро ощущался в горно-сырьевой подотрасли, где выбытие действующих мощностей из-за недостатка средств не компенсировалось вводом в действие новых.

Для компенсации недостатка инвестиций со стороны федеральных органов исполнительной власти по инициативе Роскомметаллургии в 1993-1995 гг. регулярно проводились переоценки основных фондов, сформирован внебюджетный инвестиционный фонд из отчислений в размере 6% с включением в себестоимость продукции. Предоставлены определенные льготы по налогу на прибыль, направляемую на инвестиционные нужды, при полном использовании амортизации. В 1993-1995 гг. проведены инвестиционные конкурсы по реструктуризации черной металлургии. Однако они не оправдали надежд на привлечение серьезных инвестиций, причем большинство инвестиционных условий не было выполнено инвесторами-собственниками предприятий черной металлургии.

В 1996-2000 гг. ситуация с финансовым обеспечением строек и объектов отрасли еще более ухудшилась. Рентабельность отрасли снизилась с 16,6% в 1995 году до 4,4% в 1998 году. Предусмотренные федеральными инвестиционными программами в 1997-2000 годах бюджетные средства металлургическим предприятиям не выделялись, в результате чего образовалась кредиторская задолженность за выполненные, но не профинансированные работы, в объеме 225,8 млн. рублей а по высокоэффективным конкурсным проектам – 101,3 млн. рублей. Из-за недостатка финансовых ресурсов ввод 30 объектов Федеральной программы перенесен на более поздние сроки, а на 20 предприятиях реализация программы полностью прекращена.

В сопоставимых ценах объем капитальных вложений в техническую реструктуризацию систематически снижался. По сравнению с 1992 г. (до начала действия программы) объем капитальных вложений (в ценах 1991 г.) снизился с 7,5 млрд. руб. до 2,6 млрд. руб. в 1998 г., т.е. снизился почти в 3 раза. Начиная с 1998 г. инвестиции в металлургию несколько возросли: с 2,6 млрд. руб. до 5,6 млрд. руб. (в ценах 1991 г.), т.е. увеличились почти в 2 раза. Однако в целом инвестиции остаются пока на низком уровне, составив в среднем за 1993-2000 гг. по черной металлургии России 17,8 дол./т стали, в то время как в странах ЕС при проведении аналогичной реструктуризации эти инвестиции составляли 25,0 дол./т стали.

Целью программы «Руда» является устойчивое обеспечение потребности металлургического комплекса России и внешнего рынка качественным сырьем для получения черных и цветных металлов за счет ввода мощностей на действующих предприятиях и освоения новых месторождений полезных ископаемых взамен выбывающих, выполнения комплекса мероприятий по повышению конкурентоспособности продукции и снижения ее себестоимости.

Программа «Руда» охватывает первоочередные меры на 90 месторождениях (из 200 разрабатываемых) по поддержанию и развитию рудно-сырьевой базы черной и цветной металлургии. Ее реализация позволит обеспечить отечественным сырьем предприятия металлургического комплекса России, устранить зависимость от импорта сырья, сохранить социальную стабильность в важнейших промышленных регионах, а также снизить загрязнение природной среды вредными выбросами. В целом выполнение программы «Руда» осуществляется на том же уровне, что и программы «Техническое перевооружение» и вопросы их финансирования рассматриваются совместно.

С переходом к рыночным отношениям и акционированием предприятий (в черной металлургии России частный капитал выкупил у государства свыше 99,3% мощностей) в отрасли активизировалась работа по устранению устаревших мощностей. За 1990-2000 гг. мощности по стали в России снижены с 93,8 млн. т в 1990 г. до 66,6 млн. т в 2000 г., т.е. на 27,2 млн. т (28%). Адекватно снижены и объемы

производства не только по стали, но и по всем другим видам продукции черной металлургии (табл. 1).

Таблица 1. Объемы производства и вывод мощностей по основным видам продукции черной металлургии России за 1990-2000 гг., млн. т

№п/п	Виды продукции	Производство			Вывод мощностей		
		1990г	2000г	итого	1990-1994гг.	1995-2000гг	итого
1.	Кокс	41,2	30,1	-11,1	3,3	1,7	5,0
2.	Чугун	59,4	44,6	-14,8	3,2	2,2	5,4
3.	Сталь	89,6	59,1	-30,5	18,3	8,7	27,0
4.	Прокат	63,7	46,9	-16,8	1,0	20,8	21,8
5.	Трубы	11,9	5,0	-6,9	0,2	0,6	0,8

Всего за 1990-2000 гг. выведено: 70 мартеновских печей мощностью 30 млн. т стали, 26 прокатных станов мощностью 21,8 млн. т проката, 7 трубных станов мощностью 0,8 млн. т труб, 10 коксовых батарей мощностью 5,0 млн. т кокса, 5 доменных печей мощностью 5,4 млн. т чугуна. Наибольшее снижение мощностей по стали произошло в 1995 г. – 18,3 млн. т или 42,7%. Такого беспрецедентного снижения объема производства стали и вывода мощностей по стали не было ни в одной стране мира за столь короткий промежуток времени (за 1990-2000 гг. – 10 лет).

За счет реструктуризации мощностей и реализации технических мероприятий, предусмотренных программой «Техническое перевооружение и развитие металлургии России на 1993-2000 гг.», значительно улучшен научно-технический уровень черной металлургии России по производству стали. Тем не менее, научно-технический уровень черной металлургии России все еще остается ниже, чем в странах с развитой экономикой: кислородно-конвертерный и электросталеплавильный способы производства стали составляют около 77%, а непрерывная разливка – 50%.

В перспективе до 2010 г. в черной металлургии России сохранится тенденция роста технического уровня и повышения качества металлопродукции на всех переделах. Для достижения этого предстоит серьезная работа по финансовому обеспечению реструктуризации черной металлургии в России.

Первоначально на этапе 1998-2000 гг. предпринимались попытки создания специального «Бюджета развития» в составе консолидированного бюджета России для реструктуризации отраслей промышленности (за счет гарантий Правительства России). Но гарантии Правительства России, начиная с 2000 г., исключены из бюджетов всех уровней. В результате возникли серьезные проблемы по привлечению иностранных инвестиций. Это, прежде всего, страхование рисков (политических, экономических, социальных), в результате чего уровень кредитных ставок для России получается выше, чем для других стран.

Особое возражение у инвесторов вызывают социальные затраты. Как правило, предприятия черной металлургии России являются градообразующими (около 70%), а их социальные затраты составляют около 50% от затрат заработной платы. Попытки передать социальную сферу на баланс муниципалитетов пока не дали результатов, так как этих средств просто нет в их бюджетах. Частично данную проблему можно решить путем согласования перераспределения налогов между бюджетами разных уровней: федеральным, региональными и муниципальными. Однако решить эту проблему на уровне моногородов пока не удастся.

В сложном финансовом состоянии находится проблема сокращения избыточной рабочей силы. По оценкам международных экспертов программы ТАСИС установлено, что удельный расход рабочей

силы (в чел. час/т стали) в России примерно в 8 раз больше, чем в ЕС. Однако у нас разная структура отраслей черной металлургии. В России в ее состав включаются: горнорудная, ферросплавная, огнеупорная, ломоперерабатывающая, трубная, метизная, ремонтная, железнодорожная и др. Но даже при сопоставимом уровне расход рабочей силы в России получается выше, чем в ЕС примерно в 2-3 раза. Тем не менее в стоимостном выражении затраты на рабочую силу в России в себестоимости стальной продукции получаются в 2-3 раза меньше: 8-10% в России и 25-30% в ЕС. Так происходит потому, что заработная плата в черной металлургии России примерно в 8 раз ниже, чем в ЕС. Причем она ниже не только в стальном секторе, но и в целом по стране: валовой внутренний продукт на душу населения в России составляет 2000 дол/чел., в ЕС – 20 000 дол/чел. Поэтому глобальное стратегическое направление развития черной металлургии России – повышение уровня оплаты труда на базе внедрения новых технологий, со снижением на этой основе расхода материальных ресурсов, что позволит выровнять структуру затрат и приблизить ее к европейским стандартам.

Определенная работа в этом направлении делается по переходу на европейские системы стандартов бухгалтерского учета и отчетности. В рамках программы «ТАСИС» такая техническая помощь оказана и рекомендации в этой сфере международных экспертов учтены, в частности, в методических положениях по калькулированию себестоимости продукции.

Наиболее сложной остается проблема трудоустройства высвобождаемого персонала. Главные направления – диверсификация производства, создание малых и средних предприятий, обучение новым профессиям. Богатый опыт в этой сфере имеется у стран ЕС, но он основан на создании специальных фондов, финансируемых за счет господдержки. В России, к сожалению, привлечение господдержки практически не представляется возможным. Возможен вариант – создание с зарубежными инвесторами совместных предприятий, совместных производств (сервисных центров, учебных центров и других), с финансированием части затрат по трудоустройству и обучению персонала за счет привлечения средств иностранных инвесторов. Россия при этом вносит свой вклад в уставный капитал площадями, зданиями, персоналом и т.д.

Еще одна проблема финансового обеспечения реструктуризации черной металлургии России, как и других отраслей – высокие ставки инвестиционных кредитов, достигавшие в 1992-1994 гг. до 180-200% (рублевый кредит). Сейчас они, правда, ниже и составляют 24-30%, но все равно высокие. Предприятия не хотят их брать. Альтернативным является вариант с привлечением в качестве инвестора «Сбербанка» или «Центрального банка России» с участием отраслевого «Металлинвестбанка» на основе применения ресурсно-целевого метода, т.е. путем формирования предприятий в «технологические цепочки». Это позволяет за счет одного и того же кредита погасить взаимную задолженность 5-6 предприятий и значительно повысить их инвестиционный рейтинг за счет ликвидации кредиторской и дебиторской задолженности.

Такие цепочки широко применялись в черной металлургии России в 1993-1995 гг. путем привлечения кредитов Центрального банка России в счет погашения задолженности предприятий металлургии предприятиям Минтопэнерго России. Они составляли ежегодно около 700 млрд. руб. (участвовали банки «Менатеп», «Инкомбанк», «Металлинвестбанк» и др.). Важным этапом в этом направлении является финансовое обеспечение реструктуризации за счет вторичной эмиссии акций или привлечения акций, находящихся в госсобственности. Предприятия как черной металлургии, так и других отраслей промышленности могут участвовать в конкурсе бюджетных средств, выделяемых на инвестиции, но под адекватные суммы акций. Здесь возникают большие проблемы по реальной оценке акций. Фондовый рынок акций предприятий черной металлургии России не развит. Акции не имеют рыночной цены, а скупка у населения не отражает их реальной стоимости. Вообще это самая серьезная проблема на сегодняшний день.

Все предприятия черной металлургии практически приватизированы (99%). Их уставные капиталы оценены в ценах на 1.07.92 г. Привлечение финансовых международных организаций (аудиторов) стоит очень дорого, а результаты их оценки не всегда признаются мировыми первоклассными банками (ЕБРД, Мировым банком и др.). В 1995 г. было создано акционерное общество «Российская металлургия» со 100% государственным капиталом, путем передачи ему акций металлургических предприятий, находящихся в государственной собственности. В состав этого акционерного общества были включены и крупнейшие институты отрасли (государственные научные центры) на правах дочерних акционерных компаний путем внесения в уставный капитал имущества с учетом их переоценки. Акции акционерного общества «Российская металлургия» и разработанные им инновационные проекты развития отдельных технологий (по ванадию, титану и др.), пользовались большим спросом у зарубежных инвесторов (Крупп, Юзинор и др.), которые готовы были платить реальные рыночные цены.

Однако ввиду недостатка средств в бюджете, акции предприятий, находящихся в собственности государства, были изъяты из уставного капитала ОАО «Российская металлургия» и проданы им на внутреннем рынке России для пополнения бюджета. Таким образом, идея корпоративного управления акциями, находящимися в ведении государства, не была реализована. В настоящее время предпринимаются попытки выпуска еврооблигаций. В этом направлении наилучших результатов пока добился Магнитогорский металлургический комбинат.

В любом случае, есть серьезная проблема рыночной оценки акций металлургических предприятий России, и предлагается включить эту работу в план деятельности группы «реструктуризации промышленности» на 2002-2003 гг. Мы считаем далеким от совершенства и рыночной экономики уровень капитализации акций металлургических предприятий России. Структурно металлургические предприятия России с полным циклом производства близки по стоимости к металлургическим предприятиям Западных стран с рыночной экономикой. Однако уставные капиталы российских интегрированных металлургических предприятий в сотни раз ниже и составляют 5-6 млн.руб., в то время как уставные капиталы аналогичных предприятий на Западе составляют 6-8 млрд. долларов США (курс рубля – 30 руб./доллар). Попытки повысить капитализацию акций путем переоценки фондов пока не дали положительных результатов. Несмотря на то, что эти переоценки были выполнены трижды, уровень амортизации за последние 10 лет (1990-2000 гг.) значительно снизился и составляет в структуре себестоимости металлопродукции около 1% против 8-10% до 1990г.

В странах Запада с развитой экономикой уровень амортизации в себестоимости металлопродукции составляет 10-12%. В черной металлургии России амортизация практически перестала быть источником финансирования инвестиций, в то время как в странах Запада за счет этого источника финансируется свыше 50% инвестиций. С вводом налогового кодекса с 2002 г. предусматривается пересмотр норм амортизации. Возможно, ставки возрастут. Результаты переоценки будут известны во втором квартале 2002 г. В любом случае, они не дадут решения проблемы собственных источников инвестиций. Тем более, что с обострением кризиса в черной металлургии – избытком мощностей, возникли новые проблемы по их ликвидации.

В целом мировой рынок стали имеет мощности на уровне 1065 млн. т, а производство и потребление стали на уровне 845 млн. т. В результате имеет место излишек мощностей в количестве 220 млн. т, который оказывает серьезное давление на торговлю сталью, приводит к снижению цен и увеличению антидемпинговых процессов. Цены на стальную продукцию за последние 3 года (1998-2000 гг.) снизились на 35%. За счет антидемпинговых процессов Россия лишилась рынков экспорта стальной продукции за 1998-2000 гг. в количестве около 6 млн. т или по стоимости – свыше 1,5 млрд. долларов США. Сокращение избыточных (неэффективных) мощностей – весьма дорогой процесс. На

последнем заседании Комитета по стали ОЭСР (7-8 февраля 2002 г.) приняты предложения стран о сокращении таких мощностей до 2010 г. в количестве около 100 млн. т, в том числе в России – 10 млн. т. Выполнение таких рекомендаций в России возможно при условии привлечения льготных кредитов международных финансовых организаций (Мировой банк, Европейский банк реконструкции и развития, и т. д.).

Для последующей работы группы специалистов РГ. 8 по «реструктуризации промышленности» предлагается включить в программу следующие предложения:

1. Развитие мелких и средних предприятий в черной металлургии на базе разработки отходов техногенного сырья, включая использование скрапа, очищенного от радиационного загрязнения.
2. Опыт реструктуризации предприятий черной металлургии в разных странах и вопросы мировой оптимизации сортамента промышленной продукции.
3. Повышение качества стали и снижение на этой основе веса автомобилей (проект «Ульсаб»).
4. Организационные последствия, оказывающие влияние на предпринимательство, в результате глобализации мирового рынка промышленной продукции.
5. Проблемы финансирования сокращения избыточных мощностей по стали в странах с переходной экономикой.

