

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Российская академия народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации»

Уральский институт управления

На правах рукописи



Катвицкая Юлия Сергеевна

**СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ РАЗВИТИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЙ
МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА**

Специальность 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика

Аннотация диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель:

доктор экономических наук, доцент

Качанова Е.А.

Екатеринбург – 2024

Актуальность темы диссертационного исследования. В современных условиях неопределенности и глобальных вызовов большое значение имеет развитие инвестиционной политики национальной экономики в целом и конкретно предприятий металлургического комплекса. Инвестиционная деятельность представляет собой сложный процесс, как в плане разработки самих проектов, так и формирования законодательных актов, которые будут стимулировать рост инвестиций.

Металлургия является одной из базовых отраслей экономики, которая вносит весомый вклад в обеспечение российского экономического роста. Отрасль сложна с технологической и маркетинговой точек зрения, а для обеспечения непрерывного производства высококачественной продукции требуется большое количество оборудования и машин. Сильными конкурентами за рубежом являются: Япония, США, Китай, Индия. Сырьевая база отрасли представлена железными, медными, никелевыми, цинковыми, свинцовыми рудами, а также рудами титана, молибдена, алюминиевым сырьем, коксующимся углем, нерудными материалами и огнеупорами. Редкоземельные металлы импортируются из других стран, при этом российские предприятия экспортируют изделия и полуфабрикаты из черных и цветных металлов и сплавов в Китай, Турцию, Нидерланды, Германию и Республику Беларусь.

Однако, за последние два года ситуация на рынке металлоизделий резко поменялась: изменились страны-экспортеры, произошла серьезная переориентация металлургических предприятий на внутренний рынок, возникла необходимость импортозамещения комплектующих и оборудования, участвующих в производственном процессе. Черная металлургия при этом подверглась большому санкционному воздействию. Производство цветных металлоизделий оказалось более устойчивым к подобным геополитическим факторам по причине трудности технологий производства, высокого качества продукции и рациональной цене. Однако, возник дефицит сырья редких металлов, которые используются

предприятиями металлургического комплекса как легирующие элементы при получении сплавов (ванадий, молибден, ниобий, цинк и др.). Традиционным для металлургии также остается вопрос обновления, модернизации, реконструкции основных фондов. В связи с возникновением новых вызов для отрасли инвестиции в этом направлении сократились у большинства предприятий в 2022 году. Подобные изменения обуславливают необходимость исследования соответствия специфики производственного аппарата отрасли современным потребностям, анализа проблем отрасли и их последствий. Особый интерес представляет, то как повлияла текущая негативная тенденция на средние и крупные металлургические предприятия, а также какие действия были предприняты организациями и государством для стабилизации ситуации и обеспечения дальнейшего развития металлургии.

Степень разработанности проблемы.

Теоретические подходы анализа инвестиций освещались в работах следующих российских ученых-экономистов: К.В. Островитянова, Е.Л. Хмельницкой, Д.Т. Шепилова, Л.Я. Хромова, Л.А. Леонтьева, А.Д. Гусакова, Б.М. Лившиц, А.И. Ноткина, А.В. Воробьевой, Г.Д. Бакулева, А.Н. Ефимова, Е.Л. Маневич, Б.М. Лебина, Т.Г. Морозовой, Г.П. Поляк, М.П. Победина, В.Н. Кириченко, В.С. Сулягиной, Н.В. Суворовой, О.Б. Брагинского, В.Н. Борисовой, И.Е. Кричевского и др.

Теоретический и практический интерес по изучаемой проблеме представили работы следующих зарубежных авторов: Дж. Хикс, Э. Хансен, Р. Харрод, Е. Домар, М. Портер, П. Алари, Г. Чалаоупек, Э.У. Копер, Л. Лахай, Т. Негиши, Рой Дж. Ротхайм, Т. Совел, Г. Вагги и др.

Для современной теории и практики большое значение имеют работы: В.В. Шеремета, Н.Н. Муравьевой, М.Ю. Маковецкого, С.И. Коренковой, Л.Г. Востриковой, А.Г. Мокроносова, И.Н. Кудряшова, И.Ю. Кушнир, Д.Л. Комягина, А.О. Джетписовой, И.А. Бланка, Н.М. Абдикеева, Ю.С. Богачева, П.В. Трифонова, О.М. Антиповой и др.

Исследованию вопросов эффективности промышленного развития посвящены работы: Н.Г. Романовой, Д.В. Сиротина, Ф.Н. Рогинского, И.С. Пельимской, Н.В. Гончаровой, С.А. Сироткина, Н.Р. Кельчевской, К.А. Выварец.

Основы металлургического производства изложены в трудах: В.М. Колокольцева, А.И. Ковтунова, Т.В. Семистеновой, Б.В. Линчевского, А.Л. Соболевского, А.А. Кальменова.

Следует отметить, что множество вопросов инвестиционной политики остаются не освещенными в научной литературе, что снижает её эффективность.

Цель диссертационного исследования состоит в обосновании стратегических приоритетов развития инвестиционной политики предприятий металлургического комплекса национальной экономики и методики оценки эффективности ее реализации.

Для достижения этой цели в работе были сформулированы и решены следующие **задачи**:

1. Исследовать современное состояние металлургического комплекса страны, его способность удовлетворять потребности национальной экономики и определить перспективы развития;
2. Обосновать теоретический подход к определению отраслевой стратегии и стратегических приоритетов инвестиционной политики как инструментов внутрифирменного и стратегического планирования на металлургическом предприятии;
3. Разработать методику оценки инвестиционного развития отраслевых комплексов национальной экономики и методику анализа отраслевой конкурентоспособности, направленные на выявление действующих тенденций, проблем, требующих решения и основных направлений развития предприятий металлургического комплекса;
4. Разработать и апробировать методику формирования инвестиционной политики металлургического предприятия и оценки

эффективности ее реализации. Оценить эффективность инвестиционной политики предприятия черной металлургии;

5. Сформулировать практические рекомендации по развитию металлургической промышленности с целью повышения инвестиций в основные фонды, роста числа инвесторов и улучшения инвестиционного климата, обеспечения предприятий высококвалифицированными кадрами.

Объектом исследования являются предприятия металлургического комплекса национальной экономики, развивающиеся в условиях экономической неопределенности.

Предмет исследования – экономические отношения, возникающие в процессе формирования и реализации инвестиционной политики предприятий металлургического комплекса.

Методология и методы исследования. Методологической исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам научных подходов к инвестиционной политике и инвестициям, моделям инвестиционных процессов иностранных государств, анализа инвестиционного развития и отраслевой конкурентоспособности, формированию приоритетов инвестиционной политики.

В ходе исследования применялись методы: системный, ретроспективный, логический, синтез, сопоставление, обобщение и сравнение, статистический, графический, индексный, весовых коэффициентов, приоритета, экспертный, математический, эконометрический.

Эмпирическую базу исследования составили нормативно-правовые акты Российской Федерации, опубликованные материалы на официальном сайте Федеральной службы государственной статистики РФ, официальных сайтах металлургических предприятий, сайте Центрального Банка Российской Федерации, данные, которые находятся в открытом доступе, материалах периодической печати сети Интернет. Изучены статьи, диссертации, учебные пособия и материалы научных конференций по вопросам инвестиций и инвестиционной политики промышленных предприятий.

Область исследования соответствует паспорту научной специальности ВАК 5.2.3. – Региональная и отраслевая экономика: п. 2.2. «Вопросы оценки и повышения эффективности хозяйственной деятельности на предприятиях и в отраслях промышленности», п. 2.6. «Конкурентоспособность производителей промышленной продукции», п. 2.16. «Инструменты внутрифирменного и стратегического планирования на промышленных предприятиях, отраслях и комплексах».

Научную новизну диссертационного исследования составляют:

1. Уточнено понятие отраслевой стратегии и стратегических приоритетов инвестиционной политики как инструментов внутрифирменного и стратегического планирования деятельности предприятия на базе анализа инновационно-инвестиционного потенциала национальной экономики. Систематизированы научные подходы к формированию отраслевой стратегии с учетом перспектив развития инвестиций и инноваций в условиях экономической нестабильности. Предложена схема композиционирования отраслевой стратегии металлургии, в которой выделены три составляющие: условия ее формирования с учетом государственной поддержки и регулирования инвестиционных и инновационных процессов; факторы её образующие; формы реализации стратегии на макроуровне в рамках федеральной адресной инвестиционной программы и микроуровне в пределах инвестиционной политики предприятия (п. 2.16. «Инструменты внутрифирменного и стратегического планирования на промышленных предприятиях, отраслях и комплексах» паспорта специальности).

2. С учетом системного подхода определены и классифицированы стратегические приоритеты развития инвестиционной политики предприятий металлургического комплекса с разделением на общие и приоритеты по сырьевому признаку для черной и цветной металлургии. Оригинальность и новизна классификации стратегических приоритетов состоит в учете направлений Стратегии развития федерального уровня, проблем и перспектив развития отрасли, особенностей добычи сырья металлургического комплекса

и его технологического цикла (п. 2.16. «Инструменты внутрифирменного и стратегического планирования на промышленных предприятиях, отраслях и комплексах» паспорта специальности).

3. Разработана методика оценки инвестиционного развития отраслевых комплексов национальной экономики на основе комплексного исследования макро- и микроэкономических параметров. Оригинальность методики состоит в определении объема инвестиций, их несбалансированности, устойчивости и корреляции роста инвестиций в основные фонды с их восстановительной стоимостью путем расчета индексов. Обоснована методика анализа отраслевой конкурентоспособности производителей промышленной продукции, которая заключается в расчете и сравнении показателей эффективности функционирования различных предприятий и анализе макроэкономических параметров отраслей-потребителей их продукции. Особенностью методики является то, что она помогает выявить с одной стороны насколько деятельность крупных предприятий влияет на средние, как отразились изменения в экономике на показатели черной и цветной металлургии, а также проанализировать какие тенденции имеются в организациях в пределах одного вида экономической деятельности и территориально расположенных в одном субъекте страны (п. 2.6. «Конкурентоспособность производителей промышленной продукции» паспорта специальности).

4. Разработан методический подход к формированию инвестиционной политики металлургического предприятия, учитывающий текущее состояние инвестиционного климата, изменения в законодательстве и действующих государственных программах, стратегические приоритеты развития отрасли. Обоснована и апробирована методика оценки эффективности инвестиционной политики металлургического предприятия на примере ПАО «Северсталь». Суть методики заключается в количественном определении показателей, характеризующих структуру инвестиций, их объем, изменение финансового положения организации и результативность ее инвестиционной политики, а

также внешние факторы, воздействию которых она подвергается. Отличие от уже существующих научных подходов состоит в том, что данная методика адаптирована для металлургических предприятий и предлагаемые для оценки показатели отражают эффективность решения текущих проблем металлургического комплекса. (п. 2.2. «Вопросы оценки и повышения эффективности хозяйственной деятельности на предприятиях и в отраслях промышленности» паспорта специальности).

5. Обоснованы практические рекомендации по повышению эффективности реализации национальной Стратегии развития металлургической промышленности РФ на период до 2030 г. Они содержат предложение по обновлению основных фондов металлургии путем предоставления ежегодной субсидии, способ взаимодействия предприятий и учебных заведений с целью привлечения квалифицированных кадров, предоставление банками кредитов под более низкий процент, привлечение инвесторов на рынке ценных бумаг. Отличительная особенность предложенных рекомендаций состоит в том, что они направлены на решение имеющихся проблем металлургического комплекса и его цифровизацию путем создания единой цифровой платформы для реализации мероприятий и мониторинга процесса (п. 2.2. «Вопросы оценки и повышения эффективности хозяйственной деятельности на предприятиях и в отраслях промышленности» паспорта специальности).

Теоретическая значимость результатов исследования состоит в комплексном подходе к анализу инвестиционного развития предприятий металлургического комплекса и отраслевой конкурентоспособности, определении стратегических приоритетов инвестиционной политики предприятий металлургического комплекса, составлении схемы композиционирования их отраслевой стратегии, объединяющей ее условия формирования, образующие факторы и формы реализации.

Практическая значимость работы обусловлена разработкой методики формирования инвестиционной политики металлургического предприятия,

учитывающей текущее состояние инвестиционного климата, изменения в законодательстве и действующие государственные программы, стратегические приоритеты. Помимо этого, предложенная методика оценки эффективности инвестиционной политики металлургического предприятия позволит оценить внутренние и внешние факторы, оказывающие влияние на его инвестиционную деятельность, спланировать объем инвестиций и чистой прибыли для обеспечения высокой эффективности капиталовложений. Меры по повышению эффективности Стратегии развития металлургической промышленности РФ на период до 2030 г. содержат предложение по обновлению основных фондов, что упущено в указанной Стратегии, также отмечен способ взаимодействия предприятий и учебных заведений с целью привлечения квалифицированных кадров. Автором также предложен индекс роста инвестиций в основные фонды, который позволит определить насколько ежегодное изменение капиталовложений соответствует росту восстановительной стоимости, сделать прогноз по развитию ситуации в дальнейшем.

Структура работы. Диссертационная работа состоит из: введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 163 наименований. Работа изложена на 225 страницах, включая 46 таблиц, 20 рисунков и 6 приложений.