

НАЦИОНАЛЬНАЯ АКАДЕМИЯ НАУК УКРАИНЫ  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

На правах рукописи

ЭПЕЛЬ Михаил Лейзерович

Использование потенциала коммерческих предприятий  
в условиях формирования рыночных отношений  
(на примере угольной промышленности)

Специальность 08.06.01 - Экономика предприятий и формы  
хозяйствования

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание учёной степени  
кандидата экономических наук

Донецк 1995



Диссертация является руко

Работа выполнена в Инстит

Украины.

Научный руководитель

- кандидат экономических наук  
Мартякова Елена Владимировна

Официальные оппоненты

- доктор экономических наук,  
профессор Поклонский Фёдор  
Ефимович

- кандидат экономических наук

Бельская Маргарита Александровна

Ведущая организация

- Институт региональных  
исследований НАН Украины  
(г. Львов)

Защита состоится "20" апреля 1995 г. в 16 часов на заседании  
специализированного совета К 06.08.02 в Институте экономики  
промышленности НАН Украины, 340048, Донецк, ул. Университетская,  
77.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Института  
экономики промышленности НАН Украины.

Автореферат разослан "10" марта 1995 года.

Учёный секретарь  
специализированного совета

Кузьменко Л. М.

ЛНБ ім. В. Стефаніка  
АН України

## 1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

1.1. Актуальность темы исследования. Динамические процессы, происходящие в стране, потребовали радикального переосмысления методов хозяйствования, в том числе и в столь сложной отрасли, как угольная. Прежде всего это касается развития самостоятельности и создания дееспособной рыночной инфраструктуры в регионах, изменении подходов и методов работы с людьми, участвующими в производственном процессе. Необходимо создать все предпосылки экономического характера, чтобы каждый работник был заинтересован в улучшении результатов своей деятельности, повышении производительности труда.

Угольная промышленность относится к одной из основных отраслей народного хозяйства, без развития которой продвижение Украины по пути реформ будет крайне затруднено. Именно поэтому разработана и утверждена Кабинетом министров Украины в марте 1994 года "Программа развития угольной промышленности и социальной сферы шахтёрских регионов до 2005 года", в соответствии с которой предусмотрено за счёт строительства новых и реконструкции действующих шахт довести добычу угля до 170-172 млн. тонн, что соответствует потребности Украины в углях различного назначения.

При условии реализации намеченной программы и с учётом повышения производительности труда для работы в отрасли потребуются свыше 500 тысяч трудящихся с месячным фондом оплаты порядка 3,5 трлн. крб. в ценах на 01.02.95 г. и, естественно, такая армия рабочих заслуживает самого пристального к ней внимания.

Учитывая повышенную социальную активность шахтёров, общество всегда будет стоять перед необходимостью предупреждения социальной напряжённости в шахтёрских регионах путём создания в этих местах нормальных условий жизнеобеспечения.

В решении экономических и социальных проблем трудящихся угольной промышленности значительная роль отводится вопросам сбережения и накопления средств, заработанных и находящихся в распоряжении горняков и их семей.

С этой целью в рамках крупных производственных объединений (предприятий) создаются новые рыночные структуры типа коммерческих банков, трастовых и инвестиционных компаний, важнейшим направлением деятельности которых является оказание помощи населению в сбережении и использовании имеющихся у него денежных накоплений. При этом решаются не только задачи рационального управления этими накоплениями, но и повышения мотивации к труду на угольных, в первую очередь, угледобывающих предприятиях.

Изложенные положения определили выбор тематики, актуальность и практическую значимость настоящей диссертационной работы, которая направлена на исследование и разработку научно обоснованных подходов к повышению благосостояния трудящихся путём использования трастовых отношений, отвечающих условиям и требованиям формирующегося рынка в нашем государстве.

1.2. Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка механизма действия коммерческих предприятий трастовых и инвестиционных компаний в промышленных регионах, обеспечивающих, наряду с концентрацией ресурсов для инвестиций в промышленности, наиболее полное использование возможностей новых форм хозяйствования для повышения мотивации к труду и экономической независимости работников базовых отраслей промышленности, в первую очередь, угольной, рудной, металлургической и т.п.

Достижение поставленной цели потребовало решения группы методических задач, включающих:

анализ и прогноз социально-экономических условий проведения экономических реформ в Украине;

изучение динамики объёмов добычи угля, его производственного и бытового использования, соответствующий прогноз развития угольной промышленности в Украине, а также странах ближнего и дальнего зарубежья;

анализ социально-экономических предпосылок совершенствования трастовых отношений в угольной промышленности;

исследование экономической сущности и места траста в системе экономических отношений;

анализ системы трастовых отношений за рубежом на примере Германии и США;

разработку концептуального подхода к вопросу повышения доходов работников отрасли через систему трастовых отношений, установление направлений и способов накопления капитала трастовыми компаниями;

разработку предложений по совершенствованию трастовых отношений в базовых отраслях промышленности;

разработку и апробацию рекомендаций по созданию трастовых компаний в угольной промышленности.

**1.3. Предмет и объект исследования.** Предметом исследования являются экономические процессы, связанные с движением свободных денежных средств трудящихся на предприятиях типа траста. Особое внимание уделено повышению эффективности работы трастовых предприятий, как одного из действенных средств повышения мотивации к труду, снижения социальной напряжённости и предотвращения социальных конфликтов.

Объектам исследования выбраны коммерческие предприятия, занимающиеся распоряжением и накоплением личных сбережений работников шахт и объединений угольной промышленности Украины и других слоёв населения в угольных регионах страны.

1.4. Методология и методика исследования. Теоретической основой проведенного исследования являются научная теория познания, системный подход к исследуемым процессам и объектам, научные положения и опыт, накопленные в области трстовых отношений в Украине, а также за рубежом, законодательные и нормативные документы этих стран и Международных организаций.

В диссертации использованы методы: исследования процессов и явлений в их взаимосвязи и развитии; логического, статистического и факторного анализа; экономико-математического моделирования. При обработке данных применялись методы математической статистики с использованием средств вычислительной техники.

Источниками первичной информации послужили статистические данные Министерства статистики Украины и Государственного комитета по добыче угля, производственных объединений и шахт за период 1990-1994 годов, труды зарубежных учёных-экономистов (в том числе стран СНГ), инструкции и другие законодательные материалы.

1.5. Научная новизна результатов исследования состоит в развитии направлений повышения мотивации к труду работников базовых отраслей промышленности на основе совершенствования трстовых отношений. К новым положениям следует отнести:

прогноз социально-экономических условий проведения экономических реформ, а также развития угольной промышленности Украины и за рубежом, базирующийся на учёте реально складывающейся роли угольных предприятий в топливно-энергетическом комплексе;

концепцию совершенствования трастовых отношений, определяющую место траста в общей системе экономических отношений при переходе к рынку;

методические рекомендации по совершенствованию механизма использования имеющихся сбережений работников отрасли, позволяющие с учётом открываемых рынком возможностей защищать и накапливать эти средства, несмотря на инфляционные процессы;

методические положения по созданию трастовых компаний;

степень влияния различных факторов на результаты деятельности трастовых компаний.

1.6. Практическая ценность результатов исследования состоит в следующем:

1. Разработанные в диссертации предложения по созданию системы трастовых отношений внедрены на предприятиях производственного объединения по добыче угля "Донецкуголь" и способствуют решению важного для этого объединения вопроса - сохранения штата рабочих, в том числе на основных процессах (очистных и подготовительных работах), в условиях жёсткой конкуренции со стороны работодателей (потребителей трудовых ресурсов) в Украине и странах СНГ.

2. С использованием результатов исследований создана и успешно функционирует трастовая компания "Угольтраст" по типу акционерного общества закрытого типа. Опыт работы компании может быть использован не только в угольной промышленности, но и в других отраслях народного хозяйства Украины.

1.7. Апробация и внедрение результатов работы. Основные положения и разделы диссертации докладывались и были одобрены на научных семинарах Донуги, ИЭП НАН Украины, технических советах производственного объединения по добыче угля "Донецкуголь" и

Госуглепрома Украины; отражены в программе "Уголь", утверждённой Кабинетом министров в марте 1994 года.

1.8. Публикации. По теме диссертации опубликовано 4 работы общим объёмом 12,7 п. л., из которых автору принадлежит 4,5 п. л.

1.9. Объём и структура работы. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения и списка литературы, общим объёмом 167 машинописных страниц.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ

В диссертационной работе на основе проведенных исследований защищаются следующие основные положения:

2.1. Одним из элементов совершенствования системы хозяйствования в условиях перехода к рыночным отношениям являются трастовые и инвестиционные компании, способные создавать новый вид услуги отрасли (объединения) своим работникам в части рационального управления свободными средствами (сбережениями) трудящихся что, как следствие, содействует повышению их благосостояния и закреплению кадров на предприятиях базовых отраслей промышленности.

Формирование политики в области совершенствования трастовых отношений в стране требует составления тщательного, научно обоснованного прогноза социально-экономических условий проведения экономических реформ, а также мировых тенденций в производстве, торговле и использовании угля.

Проведенный анализ позволяет установить, что в ближайшей перспективе будут происходить процессы, имеющие необратимый характер и оказывающие решающее значение на положение дел в стране и темпы перехода к рыночной экономике.

Использование различных форм собственности будет предопределять различные виды предприятий от мелких частных до

крупных государственных, финансово-промышленных групп со смешанным капиталом и т.п.

Разграничение прав и ответственности между центральными и местными органами власти будет способствовать ликвидации дублирования, подмены ролей и функций между различными звеньями и ветвями власти, повышению эффективности использования властных полномочий. Повысится роль государственных структур в решении вопросов, которые и в рыночной экономике остаются в сфере их компетенции. Продолжится процесс предоставления экономической самостоятельности отдельным регионам.

Создание и использование потенциала новых структур (коммерческих банков, бирж, трастовых компаний) будет содействовать адаптации государственных предприятий (объединений) к условиям рынка, появлению новых видов объединений, промышленных предприятий: ассоциаций, концернов, акционерных обществ, финансово-промышленных групп, нацеленных на выпуск товаров, обладающих максимальным спросом на внутреннем и внешнем рынках.

Продолжится процесс становления и организации новых слоев общества, в потребности которого входит легализация доходов и оптимальное управление ими. Это будет обуславливать развитие широкой сети коммерческих банков, трастовых и страховых компаний, бирж, холдинговых компаний с большим набором услуг для предприятий (объединений) и населения.

Намеченная программой реформ Президента Украины ликвидация структур спекулятивно-посреднического типа, деятельность которых далека от принципов реформы, производственной сферы, действенного экономического регулирования, реального влияния на преодоление экономического кризиса, будет способствовать нормализации приватизационных процессов и либерализации экономики.

2.2. Проведение реформ в Украине невозможно без улучшения работы топливно-энергетического комплекса. Анализ показал, что в целом в мире имеется тенденция к возрастанию роли угля в топливно-энергетическом балансе и, как следствие, к повышению объемов добычи угля. Для Украины это тем более важно, что уголь является единственным собственным энергоносителем, поскольку перспективы развития атомной энергетики весьма проблематичны, а ресурсы нефти и газа недостаточны для покрытия нужд народного хозяйства.

Выполненный анализ развития угольной промышленности позволяет расширить представления о состоянии и прогнозах на будущее по всем добывающим и потребляющим уголь странам, а также осознать своё место на мировом рынке угля. В частности, есть все основания полагать, что угольная промышленность Украины в период до 2015 года будет находиться в фазе активного развития (увеличения добычи с 94,4 млн. тонн в 1994 году до 170-171 в 2015) и для её обслуживания потребуется более 500 тысяч трудящихся.

2.3. Выполненный анализ места и роли траста в системе экономических отношений в Украине и за рубежом показал, что доверительное управление собственностью в отечественных условиях, характеризующихся повышенным риском предпринимательской деятельности, может рассчитывать на большую популярность и значимость, нежели в развитых странах Запада.

Из истории известно, что трастовые отношения использовались впервые английскими судами в средние века для преодоления существовавших противоречий, относившихся к земле. Уже к началу XVIII века они выделились в самостоятельный вид операций, хотя экономико-правовое регулирование получили в Великобритании только в 1986 г. посредством "Акта о финансовых услугах". Траст имеет широкое распространение и используется в странах англо-

американской системы права как аналог завещания, гарантия исполнения обязательства должником и разнообразных семейных имущественных обязательств в инвестиционном и других видах деятельности.

Аналогом доверительной собственности в российской практике являлось право полного хозяйственного ведения, широко применявшееся в практике управления имуществом и финансами до революции. Таким образом, конструкция полного хозяйственного ведения и доверительной собственности - это нормы, позволяющие реализовать право собственности другим лицом, профессионалом, который предпринимает действия, наиболее эффективные с точки зрения собственника или назначенного им лица.

Существует две разновидности траста - имущественный и финансовый. Развитие траст-отношений в Украине характеризуется активизацией финансового траста, выступающего в качестве защитной меры общества против инфляции и особенно гиперинфляции сбережений.

На основании различия типов доверительных операций можно выделить такие виды трастов:

дискреционный траст, дающий право доверенному лицу распоряжаться имуществом по своему усмотрению с целью получения выгоды доверителю;

голосующий траст - передается с правом голосования на собраниях акционеров;

пассивный траст - представляет собой доверенность, по которой доверенное лицо не имеет обязанностей, связанных с какими-либо действиями, а выступает исключительно как хранитель имущества;

траст страхования пенсий, который заключается в том, что каждый страхующийся-доверитель самостоятельно выбирает индивидуальные

условия страхования, а доверенному лицу делегируются полномочия подписания общего для всех контракта.

Структурная схема организации и деятельности доверительного общества приведена на рис. 1.

По существу трастовые услуги представляют собой элемент финансового рынка. Основные виды трастовых услуг включают хранение и управление имуществом, аналитическую деятельность, консалтинг, операции по купле-продаже ценных бумаг, по их эмиссии. В условиях нарастающей конкуренции успешная деятельность на фондовом рынке в большой степени зависит от подготовленности доверительного общества или иной структуры, осуществляющей доверительное управление, удовлетворить потребности самых разнообразных потребителей этих услуг.

В настоящее время управление различными видами собственности трастовыми компаниями широко развито в передовых странах, особенно в Германии и США. В Украине на начало 1994 года по лицензии фонда государственного имущества действовало 11 доверительных обществ.

Как показал анализ, мировой опыт выработал различные виды и формы организации системы управления частными вкладами, включающие:

местные органы, распространяемые только на определённый регион страны или на определённые профессиональные группы;

всеобщие субъекты, распространяемые на основе соглашения на территорию и население нескольких стран.

Но главное он свидетельствует о необходимости добавления к общегосударственным новым коммерческим форм, в числе которых находятся и трастовые компании.

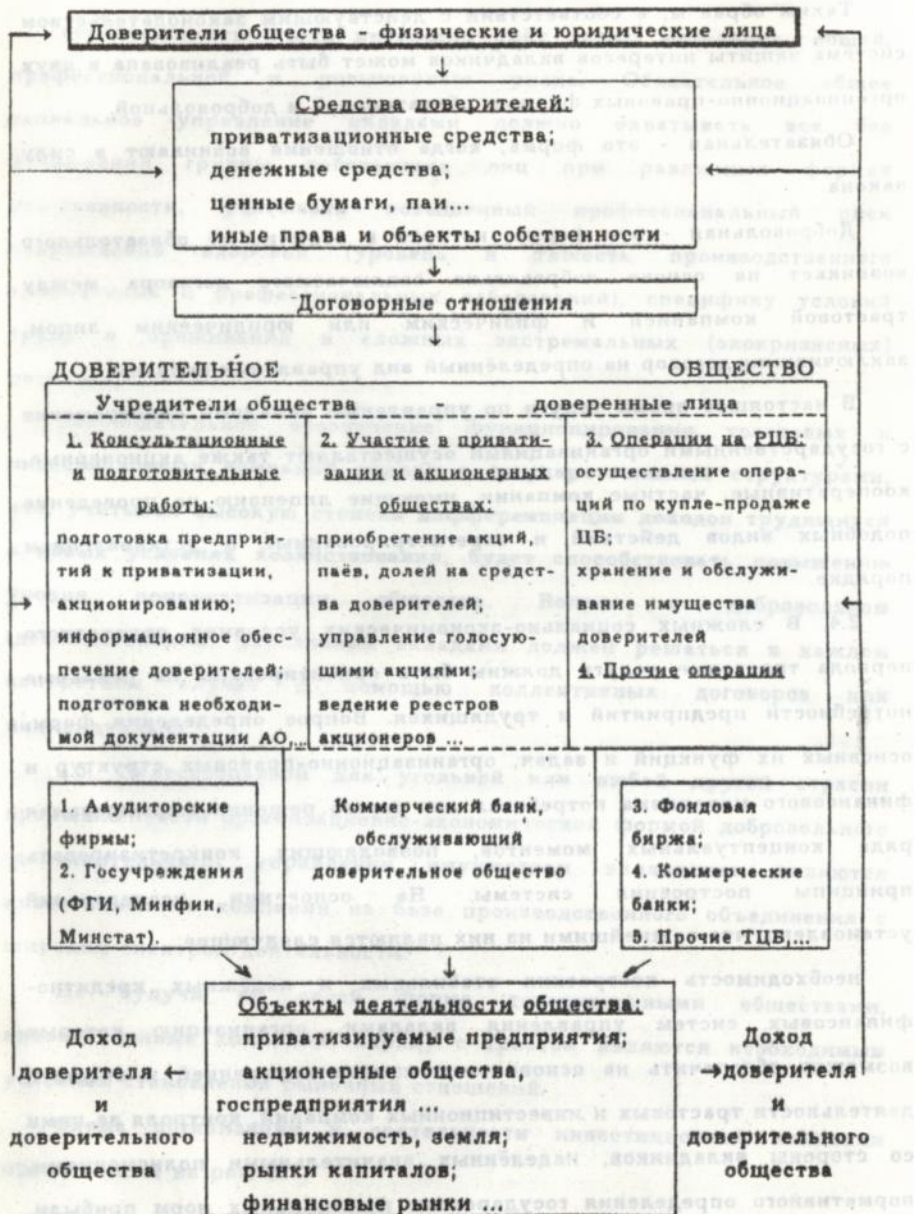


Рис. 1. Структура организации и деятельности доверительного общества

Таким образом, в соответствии с действующим законодательством система защиты интересов вкладчиков может быть реализована в двух организационно-правовых формах: обязательной и добровольной.

Обязательная - это форма, когда отношения возникают в силу закона.

Добровольная - это форма, которая в отличие от обязательного возникает на основе добровольно заключаемого договора между трастовой компанией и физическим или юридическим лицом, заключившим договор на определённый вид управления вкладом.

В настоящее время услуги по управлению вкладами одновременно с государственными организациями осуществляют также акционерные, кооперативные, частные компании, имеющие лицензию на проведение подобных видов действий и зарегистрированные в установленном порядке.

2.4. В сложных социально-экономических условиях переходного периода трастовые услуги должны быть ориентированы на реальные потребности предприятий и трудящихся. Вопрос определения форм, основных их функций и задач, организационно-правовых структур и финансового механизма потребовал для своего решения формирования ряда концептуальных моментов, позволяющих конкретизировать принципы построения системы. На основании исследований установлено, что важнейшими из них являются следующие:

необходимость построения стабильных и надёжных кредитно-финансовых систем управления вкладами, организацию которых возможно обеспечить на основе оптимизации внутренней и внешней деятельности трастовых и инвестиционных компаний, контроля за ними со стороны вкладчиков, наделённых значительными полномочиями, нормативного определения государством минимальных норм прибыли, простоты в построении систем;

обязательность учёта интересов трёх групп населения: общей, профессиональной и повышенного риска. Обязательное общее социальное управление вкладами должно охватывать все без исключения группы работающих лиц при различных формах собственности, учитывать повышенный профессиональный риск повреждения здоровья (уровень и тяжесть производственного травматизма и профессиональных заболеваний), специфику условий труда и проживания в сложных экстремальных (экокризисных) регионах;

законодательное обеспечение функционирования трастовых и инвестиционных компаний наряду с государственными структурами, что, учитывая высокую степень дифференциации доходов трудящихся в новых условиях хозяйствования, будет способствовать повышению уровня демократизации общества. Вопрос о добровольном (дополнительном) управлении вкладами должен решаться в каждом конкретном случае с помощью коллективных договоров или индивидуально.

2.5. Целесообразной для угольной или любой другой отрасли промышленности организационно-экономической формой добровольного (дополнительного) управления имуществом вкладчиков являются инвестиционные компании на базе производственного объединения с широким спектром деятельности.

Не будучи по своей форме доверительными обществами, инвестиционные компании, наряду с трастом являются необходимым условием становления рыночных отношений.

Схема организации и деятельности инвестиционной компании представлена на рис. 2.

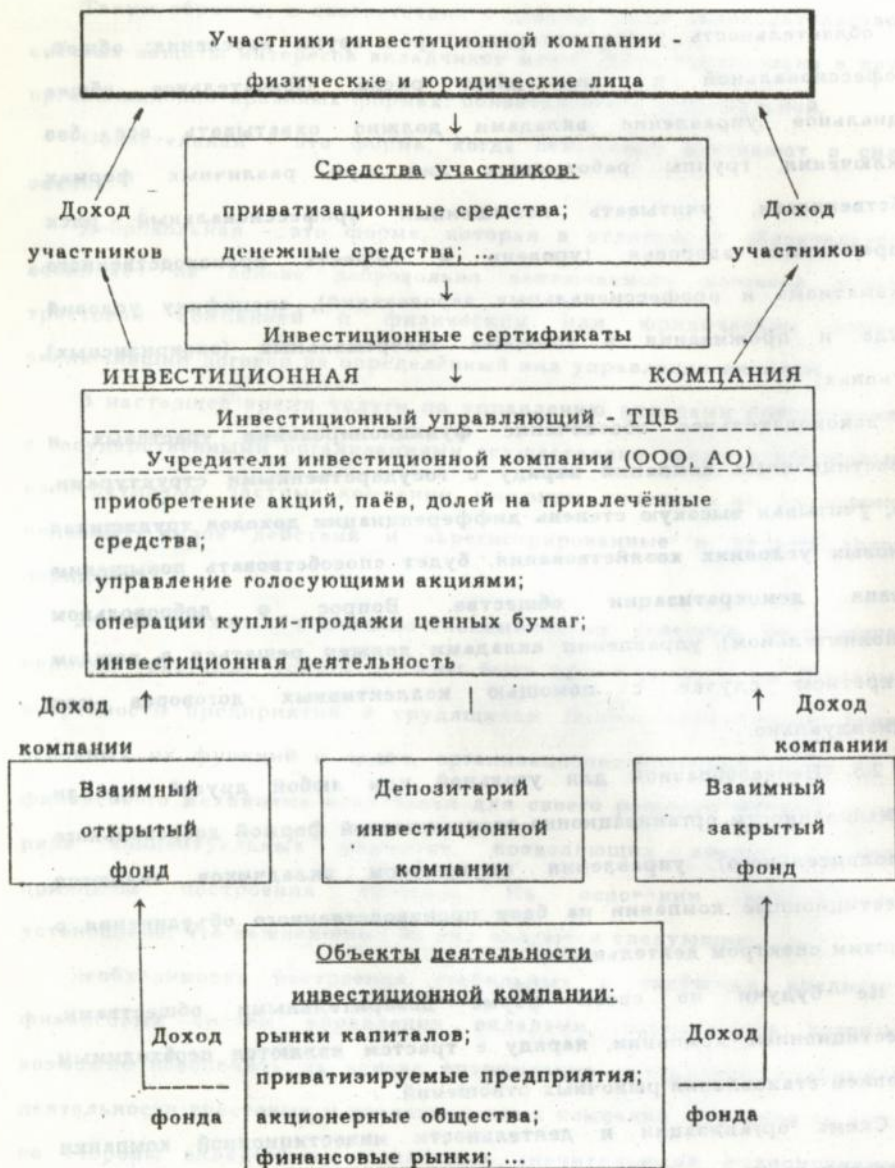


Рис. 2. Структура организации и деятельности инвестиционной компании

Для создания инвестиционного фонда его учредители должны заключать учредительный договор, утверждать устав и проводить регистрацию инвестиционного фонда в порядке, установленном для регистрации акционерных обществ.

Учредители должны формировать уставный фонд, который формируется за счёт взносов его учредителей в виде денежных средств, ценных бумаг, признанных таковыми Законом Украины "О ценных бумагах и фондовой бирже", и недвижимого имущества. При этом доля недвижимости в уставном фонде не должна превышать 25%.

Организация инвестиционных и трастовых компаний на базе производственных объединений даёт возможность кроме социальных задач решать вопросы сохранения его целостной структуры в условиях происходящей приватизации. Это позволяет создавать промышленно-финансовые группы, основанные на взаимном контроле деятельности, входящих в неё предприятий посредством владения определённым пакетом акций или управления на доверительной основе.

2.6. Возможности новых коммерческих структур в улучшении показателей работы крупных промышленных предприятий (объединений) базовых отраслей промышленности можно проследить на примере производственного объединения по добыче угля "Донецкуголь", являющегося крупнейшим подразделением Министерства угольной промышленности Украины.

В результате деятельности новых коммерческих структур, созданных при ПО "Донецкуголь", удалось значительно расширить круг его работников, доверяющих распоряжение своими вкладами этим структурам (см. таблицу). В свою очередь, это позволило резко сократить текучесть кадров в группе трудящихся, участвующих своими сбережениями в операциях трастовых и инвестиционных компаний, коммерческого угольного банка.

ЛНБ ім. В. Стефанива  
АН України

Таблица. Динамика показателей  
деятельности предприятий ПО "Донецкуголь"

Наименование показателей	01.01.94 г.	01.07.94 г.	01.01.95 г.
Количество трудящихся (всего), чел.	68440	65060	62120
Количество трудящихся, участвующих в операциях новых коммерческих структур, чел.	1295	5458	6785
Фонд заработной платы (всего), млрд. крб.	476,5	1087,8	3256,3
Суммы вкладов в операции новых коммерческих структур, млн. крб.	880	32031	81386
Текучесть кадров в группе трудящихся, участвующих в операциях новых коммерческих структур, %	1,3	1,1	1,1

2.7. Основной целью деятельности трастовой компании является рациональное распоряжение сбережениями вкладчиков. Задача состоит в том, чтобы из некоторого числа альтернативных вариантов размещения капитала выбрать наилучший, обеспечивающий получение максимальной прибыли.

Общее условие экономической предпочтительности вариантов вложения капитала с различной величиной капитальных затрат выражается неравенством:

$$\mathcal{E}^{(t)} > \mathcal{E}_c^{(t)},$$

Физический смысл этого критерия сводится к тому, что сальдо экономии ( $\mathcal{E}$ ), получаемой за  $t$  лет, должно быть больше аналогичного

сальдо ( $\Delta c$ ), получаемого в случае направления капитала ( $Dc$ ) в этот же период туда, где их отдача и темпы накопления были бы средними для страны.

Математически задача оптимизации коммерческой деятельности трастовой или инвестиционной компании по распоряжению находящимся в её ведении первоначальным капиталом ( $D_{c1}$ ) вкладчиков в промежуток времени  $[t, t+1]$  описывается следующим образом:

$$D_{c(t+1)} = D_{c(t)} + D_{in(t+1)} - Q_{(t+1)},$$

где  $D_{in(t+1)}$  - дополнительный доход за счёт деятельности трастовой компании в период  $[t+1]$ .

$$D_{in(t+1)} = d_{in}^+(t) - d_{in}^-(t),$$

где  $d_{in}^+(t) = \sum_{j \in 1...N} d_j^+(t)$  - полный доход за счёт деятельности трастовой компании в период  $[t+1]$ ;

$d_{in}^-(t) = \sum_{j \in 1...N} d_j^-(t)$  - расходы на проведение операций трастовой компании в период  $[t+1]$ .

Для  $j \in 1...N$   $d_j^-(t)$  - инвестиции в операцию  $op_j$  в момент  $t$ .

Вектор  $\begin{pmatrix} d_1^-(t) \\ d_2^-(t) \\ \dots \\ d_N^-(t) \end{pmatrix}$  является тем управляющим воздействием, при

помощи которого можно варьировать величину  $D_{in(t, t+1)}$ , а в результате и  $D_{c(t, t+1)}$ .

При заданных условиях необходимо подобрать матрицу

$$\begin{pmatrix} d_1^-(t_1) & d_1^-(t_1+1) & \dots & d_1^-(t_2) \\ d_2^-(t_1) & d_2^-(t_1+1) & \dots & d_2^-(t_2) \\ \dots & \dots & \dots & \dots \\ d_N^-(t_1) & d_N^-(t_1+1) & \dots & d_N^-(t_2) \end{pmatrix}$$

таким образом, чтобы величина  $\Delta = \Delta D_{c(t_1, t_2)} = D_{c(t_2)} - D_{c(t_1)}$  была максимальной.

Такая постановка задачи является детерминированной. В реальной ситуации, когда в каждый момент времени трудно рассчитывать на точный прогноз затрат на деятельность трастовой компании, величины инвестиций вкладчиков и значения прибыли, полученной от той или иной операции, предположим, что нам известно распределение вероятностей появления значений этих величин.

Важнейшей функцией трастовой компании является расширение сферы деятельности, привлечения средств новых вкладчиков за счёт создания сети филиалов, работающих на единый центр. Исследования показали, что на размещение и качество функционирования их оказывают влияние факторы, которые могут быть разделены на четыре типа:

первый - факторы, зависящие только от месторасположения филиала (стоимость размещения филиала, заработная плата обслуживающего персонала, затраты на отопление, водоснабжение, канализацию и т.п.);

второй - факторы, определяемые положением филиала относительно центра (услуги связи, транспортные расходы);

третий - факторы, учитывающие возможности и количество потенциальных вкладчиков (плотность населения в регионе, уровень дохода);

четвёртый - факторы, связанные с готовностью к инвестированию трастовой компании, определяемые степенью её привлекательности в сравнении с другими фирмами, аккумулирующими капитал (число и имидж банков, инвестиционных фондов и других организаций в районе будущей деятельности филиала, наличие свободных средств у населения).

При решении задачи оптимального размещения филиалов (М) целевая функция (Ц) имеет следующий вид:

$$\Pi = \sum_{j \in L \dots M} f(S_j, t, t + \Delta t) = \sum_{j \in L \dots M} \left( \sum_{i \in L \dots N} R_{S_j i}(t) - K_{S_j}(t) - L_{S_j}(t) - W_{S_j i}(t) \right),$$

где  $S_j$  -  $j$ -й филиал;

$t$  - начальный момент времени;

$\Delta t$  - продолжительность исследуемого промежутка времени;

$N$  - число районов, на которые условно делится область деятельности трастовой компании;

$R_{S_j i}$  - характеристика привлекательности филиала  $S_j$  при нахождении его в  $i$ -м районе;

$K_{S_j}$  - стоимость размещения филиала;

$L_{S_j}$  - стоимость, зависящая от расположения филиала относительно центрального офиса траста;

$W_{S_j i}$  - другие потери, возникающие при взаимодействии филиала и центрального офиса.

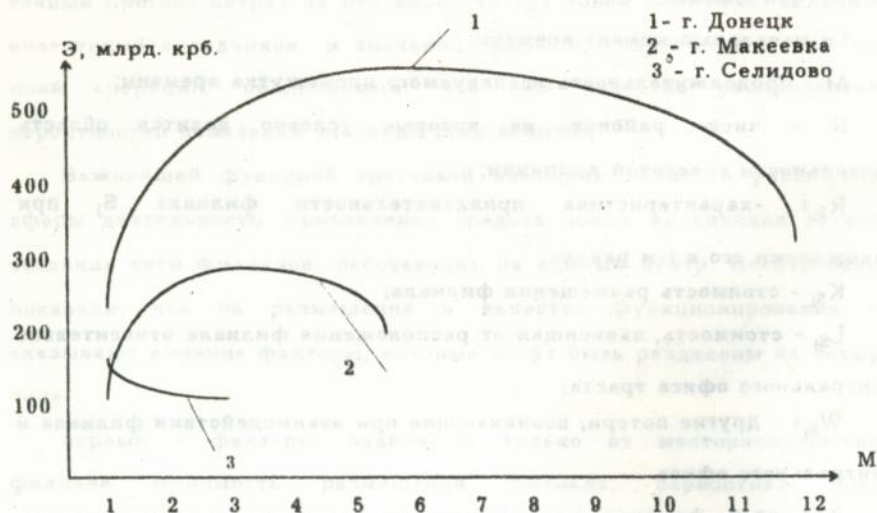
Для этой функции характерно, что появление каждого нового филиала будет оттягивать часть клиентуры от уже имеющихся, то есть произойдёт определённое перераспределение капитала.

В общем виде алгоритм построения оптимального распределения сети филиалов имеет следующий вид:

1. Найти район территории  $S_1$ , для которого значение функции  $f(t)$  (так как при  $M=1$   $W=f(t)$ ) было максимальным, и в этом районе расположить первый филиал.
2. Найти район  $S_{j+1}$ , который с учётом уже распределённых 1, 2, ...,  $j$ -го филиалов даст наибольшее среди прочих районов значение функции  $\Pi(j+1)$  и разместить в этом районе  $j+1$  филиал.
3. Если  $\forall_{i=1 \dots N}: \Pi_{j+1(i)} \leq \Pi_j$  - оптимальное распределение было найдено на предыдущем шаге и, следовательно,  $M$  будет равно  $j$ .

Исследование этих закономерностей было осуществлено на примере создания сети филиалов в городах Донецке, Макеевке,

Селидово. Установлено, что оптимальная величина числа размещаемых в этих городах филиалов составляет соответственно 6, 3 и 1.



### ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В диссертационной работе получены следующие основные результаты по исследуемой проблеме:

1. Развитие угольной промышленности Украины в настоящий период является настоятельной потребностью государства. В силу объективных причин, вызванных особенностями экономического положения общества, для её дальнейшего эффективного функционирования необходимы структурные изменения. Государственные субсидии, ставшие тяжёлым бременем для бюджета, уже не способны решить все проблемы устойчивого функционирования отрасли в конкретной среде без её структурной перестройки. Процессу реструктуризации отрасли необходимо придать управляемый характер,

поскольку потеря управления чревата трудно прогнозируемыми социальными и экономическими последствиями.

Отрасль концентрирует в себе огромный потенциал социальных возмущений. Этот потенциал становится наиболее опасным в условиях экономического кризиса, нестабильности экономического положения и сопряжён с риском потери средств к существованию. Одним из направлений преодоления социальной напряжённости является широкое использование трастовых отношений. Это обусловлено тем, что в условиях перехода к рынку человек вынужден постоянно приспособляться к меняющимся обстоятельствам среды, изыскивать различные варианты выживания, чтобы повысить экономическую независимость и обезопасить себя в целом на случай непредвиденных событий. Таким образом, до реформирования общей системы управления сбережениями трудящихся отрасли, наравне с ныне действующей государственной может быть реализована экономическая защита работников угольных шахт через создание специальной системы трастовых отношений. Это тем более важно, что применяемая длительное время единая система сбережения без видового различия не стимулировала работников отрасли в конечном счёте к более производительному труду и не отражала реальных процессов, происходящих в обществе.

2. Трастовые отношения - это составная часть общегосударственных финансов, вытекающая из его общественного назначения и функциональных особенностей. Целью трастовых отношений является компенсация ущерба, причинённого человеку в результате экономического кризиса, и экономическое стимулирование профилактики непредвиденных событий в жизни, в результате которых этот ущерб образуется.

3. Трастовые отношения в странах с развитой экономикой имеют длительный период развития. Основными признаками траста являются: доступность - всеобщий и обязательный характер; государственная гарантия защиты и её уровень; финансовая и управленческая самостоятельность системы траста; обособленность видов траста, участие в финансовом обеспечении вкладчиков, предпринимателей и государства; предоставление вкладчикам системы заранее оговоренных услуг и материальной компенсации, равноправие всех компаний в финансовых обязательствах по формированию фонда и в получаемых правах и гарантиях; равноправие обязательного и добровольного вида трастовых услуг; невмешательство государства в распределение финансов трастовых организаций, а законодательное регулирование их деятельности.

4. Система трастового управления сбережениями должна быть основана на принципах:

автономности каждого вида услуг;

наличия специфических инфраструктур для обеспечения деятельности каждого их вида;

самоуправления органов трастовых обществ и контроля над ними со стороны государства через специальные органы;

равно долевого участия в финансировании вкладчика и трастового общества;

налоговых льгот для трастовых платежей;

регулирования форм добровольного и обязательного управления доходами.

5. Повышение эффективности коммерческой деятельности трастовых и инвестиционных компаний может быть получено за счёт использования предложенной в диссертации методики выбора оптимального варианта вложения капитала вкладчиков и при условии

создания оптимальной сети филиалов этих компаний в шахтёрских городах и посёлках.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ ОПУБЛИКОВАНЫ В СЛЕДУЮЩИХ РАБОТАХ

3.1. Анализ зарубежного опыта создания и деятельности трастовых компаний.-Одесса: ИПР ЭЭИ НАН Украины, 1994.- 21 с.

3.2. Основные аспекты доверительного управления на Украинском фондовом рынке.-Львов: ИРИ НАН Украины, 1994.- 34 с.

3.3. Система безбанковского взаимозачёта денежных средств.- Донецк: ИЭП НАН Украины, 1994.- 16 с. (в соавторстве).

3.4. Основные направления социальной политики и социальной защиты в угольной промышленности.-Донецк: ИЭП НАН Украины, 1994.- 120 с. (в соавторстве).

#### АННОТАЦИЯ

Эпель М.Л. Формы хозяйствования в условиях формирования рыночных отношений (на примере государственно-коммерческих организаций).

Диссертация на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.06.01 - экономика предприятий и формы хозяйствования, Институт экономики промышленности НАН Украины, Донецк, 1995.

Защищаются 4 научные работы, в которых содержатся теоретические обобщения и новые методические подходы к решению проблем, связанных с организацией и оптимизацией деятельности трастовых компаний в угольных регионах страны. Разработаны концептуальные положения формирования трастовых отношений в отрасли и даны предложения по созданию трастовой компании, целью которой является рациональное распоряжение вкладами трудящихся предприятий шахтёрских городов и посёлков. Внедрение результатов

исследований осуществлено в производственном объединении по добыче угля "Донецкуголь" и Государственном комитете Украины по угольной промышленности.

Ключові слова: trustові відношення, капітал, система, концептуальні положення, галузь.

## SUMMARY

Epel M.L. Forms of management in market relations formation (using the example of state-commercial institutions).

The thesis for the Candidate of Economic Sciences Degree, speciality 08.06.01 - enterprises economy and forms of management, Institute of Industrial Economics of NASci of Ukraine, Donetsk, 1995.

Four papers are defended including theoretical generalization and new methodical approaches to the solution of the problems connected with arrangement and optimization of trust companies activity in coal-mining regions of the country.

Conceptual points of trust relations formation in the industry and proposals are given for trust company arrangement with the aim of rational disposal of saving deposits of people in coal-miners' towns and settlements.

The research results introduction was done in Donetskugol Coal-Mining Association and Coal State Committee of Ukraine.

Подп. в печ. 6.03.95. Формат 60×84/16. Бум. тип. № 3.  
Уч.-изд. л. 1,1. Тираж 100 экз. Заказ № 1470

Институт экономики промышленности НАН Украины.  
340048, Донецк, Университетская, 77.  
Ротапринт ИЭП НАН Украины.

447430

AB 32.237

**AB 32.237**

*[Faint, illegible text from the reverse side of the page, appearing as bleed-through.]*