

Интернет-журнал «Наукovedение» ISSN 2223-5167 <http://naukovedenie.ru/>

Том 7, №2 (2015) <http://naukovedenie.ru/index.php?p=vol7-2>

URL статьи: <http://naukovedenie.ru/PDF/15EVN215.pdf>

DOI: 10.15862/15EVN215 (<http://dx.doi.org/10.15862/15EVN215>)

УДК 336.645.1

Егорова Дарья Алексеевна

ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (ФУППРФ)»

Россия, Москва¹

Аспирант, кафедра «Инвестиции и инновации»

E-mail: egodarya@yandex.ru

Особенности использования концессии в инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения

¹ 129085, г. Москва, проспект Мира, 101, комн. 438а

Аннотация. В России в настоящее время активно обсуждается возможность сотрудничества государства и частного бизнеса в сферах, в которых государство традиционно являлось монополистом (энергетика, транспортная инфраструктура, жилищно-коммунальное хозяйство, здравоохранение, образование и др.). Перспективным способом такого сотрудничества является хорошо зарекомендовавшее себя в зарубежных странах государственно-частное партнерство. В России на данный момент наибольшее распространение получило государственно-частное партнерство в форме концессии. В качестве объекта исследования автором выбраны организации теплоснабжения. Теплоснабжение является одной из важнейших отраслей российской экономики как в социальном, так и производственном аспектах. Современное состояние отрасли характеризуется высоким износом инфраструктуры в сочетании с ежегодным снижением объемов инвестирования. Привлечение частных инвестиций в сферу теплоснабжения посредством использования механизмов концессии является одним из наиболее перспективных направлений развития отрасли. Однако классическая схема концессии не учитывает отраслевой специфики организаций теплоснабжения. В статье рассмотрены особенности и проблемы реализации концессии в сфере теплоснабжения, а также предложена расширенная модель финансирования инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения с использованием концессии при участии энергосервисной компании. Модель может быть использована как основа для разработки методического обеспечения инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения.

Ключевые слова: инвестиции; инвестиционная деятельность; источники финансирования инвестиционной деятельности; жилищно-коммунальное хозяйство; теплоснабжение; государственно-частное партнерство; концессия; энергосервисная компания.

Ссылка для цитирования этой статьи:

Егорова Д.А. Особенности использования концессии в инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 7, №2 (2015)
<http://naukovedenie.ru/PDF/15EVN215.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ. DOI: 10.15862/15EVN215

Привлечение частных инвестиционных ресурсов организациями теплоснабжения - одна из актуальных проблем современной российской экономики.

Находясь на стыке жилищно-коммунального хозяйства и топливно-энергетического комплекса и потребляя свыше 45% первичных топливно-энергетических ресурсов страны, теплоснабжение ежегодно терпит существенные энергопотери (пережог топлива более 100 млрд. руб. в год, 25-35% потерь ресурсов при передаче²). Доля платы за тепловую энергию в структуре коммунальных платежей россиян составляет 46%, что является наибольшей долей среди платы за жилищно-коммунальные услуги. Вместе с тем, долги потребителей за тепловую энергию за последний год выросли и составили более 150 млрд. руб. по состоянию на 2013 г.³.

Доля внебюджетных источников финансирования инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения составила около 50%, при этом почти 40% инвестиционных средств составили собственные средства организаций, представленные прибылью, аккумулированной за счет инвестиционной надбавки к тарифу за оплату услуг отопления.

Ограниченность источников финансирования инвестиционной деятельности, доступных для организаций теплоснабжения, обуславливает необходимость поиска новых моделей финансирования инвестиций в данной отрасли.

Говоря о финансировании инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения, необходимо учитывать особенности, которые характерны для данной отрасли:

1. Дальнейшее осуществление инвестиционной деятельности за счет повышения инвестиционной надбавки не может быть принято потребителями тепловой энергии без «социального напряжения», а также повлечет повышение долгов конечных потребителей перед теплоснабжающими организациями;
2. Слабое финансовое состояние организаций теплоснабжения уменьшает шансы получения кредитных средств на доступных для теплоснабжающих организаций условиях;
3. Значительная доля государственной собственности в отрасли подразумевает сохранение государственного контроля над организациями теплоснабжения при привлечении частного капитала.

Возможность сотрудничества государства и частного бизнеса в сферах, в которых государство традиционно являлось монополистом (энергетика, транспортная инфраструктура, жилищно-коммунальное хозяйство (далее ЖКХ), здравоохранение, образование и др.). Перспективным способом такого сотрудничества является хорошо зарекомендовавшее себя в зарубежных странах государственно-частное партнерство (далее ГЧП). Именно ГЧП, по мнению многих экспертов, должно стать главным инструментом для решения проблем и улучшения инвестиционного климата ЖКХ на всех уровнях: федеральном, региональном, муниципальном.

Государственно-частное партнерство как модель финансирования инвестиционной деятельности предполагает использование различных механизмов финансирования, в рамках которых организации теплоснабжения, могут осуществлять мероприятия по модернизации, ремонту и замене основных фондов.

В России на данный момент наибольшее распространение получило государственно-частное партнерство в форме концессии, то есть соглашения, по которому одна сторона

² По данным Минэнерго.

³ По данным Федеральной службы по тарифам РФ.

(концессионер) обязуется создать или реконструировать определенный имущественный объект, право собственности на который остается за второй стороной (концедентом). Концедент в свою очередь передает право владения и пользования объектом на продолжительный срок концессионеру⁴.

По данным Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства РФ всего в стране реализуется 402 концессии в ЖКХ. Однако, Центр развития государственно-частного партнерства провел независимое исследование и выяснил, что в России на конец 2013 г. действовало всего 79 «настоящих» концессий с объемом частного капитала чуть более 300 млрд. руб.⁵ Лишь 8% объектов концессионных соглашений уже готовы и эксплуатируются.

Число концессий, действующих в рамках сферы ЖКХ, довольно невелико:

- Водоснабжение и водоотведение, очистные сооружения – 8;
- Утилизация отходов – 6;
- Теплоснабжение – 14;
- Газоснабжение – 1;
- Электроснабжение – 2.

Изначально закон о концессиях не разрешал заключать концессионное соглашение на целый имущественный комплекс, поэтому регионы должны были заключать отдельный договор на каждый объект. Этим можно объяснить завышенные показатели в статистических отчетах по действующим концессиям в России.

Таким образом, возможности финансирования инвестиционных мероприятий организаций теплоснабжения с привлечением концессии на сегодняшний день в российской экономике используются крайне ограниченно. Следовательно, автору видится необходимым выявление проблем и особенностей использования концессии в качестве модели финансирования инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения, а также исследование перспектив развития концессионных соглашений в данной отрасли.

Вопросам совершенствования взаимодействия частных операторов и государства в ходе финансирования инвестиционной деятельности организаций, в том числе в сфере жилищно-коммунального хозяйства, посвящен ряд работ отечественных авторов: С.Л. Соколова, А.А. Зыкова, О.Б. Скрипника, Т.Н. Седаш, Е.А. Каменевова, Е.Б. Тютюкиной, Е.И. Шохина.

На основе обобщения предлагаемых авторами подходов к моделированию финансового обеспечения мероприятий по модернизации объектов коммунальной инфраструктуры и адаптации данных подходов к использованию в рамках финансирования инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения автор предлагает следующие модели:

- Модель финансирования инвестиционной деятельности теплоснабжающей организации на основе договора концессии;
- Расширенная модель финансирования инвестиционной деятельности теплоснабжающей организации с использованием концессии при участии энергосервисной компании.

⁴ Федеральный закон от 21.07.2005 г. №115-ФЗ «О концессионных соглашениях» (в ред. от 02.07.2010) // СПС «Консультант+».

⁵ «Практика применения концессионных соглашений для развития региональной инфраструктуры в России». Центр развития государственно-частного партнерства. Москва 2014.

Рассмотрим подробнее каждую из них.

Модель финансирования инвестиционной деятельности теплоснабжающей организации на основе договора концессии.

Одной из наиболее распространенных форм финансирования инвестиционной деятельности организаций коммунальной сферы за рубежом является заключение между государственным собственником и частным оператором договора концессии (рис. 1).



Рисунок 1. Модель финансирования инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения с использованием механизма концессии⁶

В рамках системы теплоснабжения муниципального образования договор концессии заключается между представителем государства - концедентом, в роли которого выступает муниципалитет, и концессионером (частным оператором, как правило, осуществляющим свою деятельность в этой же подотрасли, но в форме общества).

Стоит отметить, что модель концессии в теплоснабжении обладает своими специфическими особенностями:

- Инвестор-концессионер, как правило, не заинтересован в отдельно взятом муниципальном унитарном предприятии, намного легче привлечь инвестора к работе на крупной территории (например, теплоснабжение всего района), которая давала бы большой поток денежных поступлений от осуществления деятельности.

⁶ Разработано автором.

- Объект инвестирования – имущество в муниципальной собственности, то есть теплоснабжающая организация как имущественный комплекс, подлежащий модернизации и восстановлению.
- Концедент (в лице муниципалитета) обязуется предоставить Концессионеру муниципальные гарантии в виде залога недвижимого имущества для обеспечения как уже возникших обязательств, так и обязательств, которые возникнут в будущем для выполнения мероприятий по созданию и реконструкции объекта инвестиционных мероприятий. Также возмещение концессионеру отдельных расходов со стороны муниципалитета может быть прописано в договоре концессии.
- Концессия позволяет организации теплоснабжения построить комплексную инвестиционную программу, которая не ограничивается нишами с высокой рентабельностью, а охватывает систематическое обновление всех активов.

Таким образом, по истечению срока договора концессии теплоснабжающая организация имеет право на безвозмездной основе продолжать свое функционирование с обновленными и модернизированными мощностями и основными фондами, а значит, осуществлять более эффективную деятельность и иметь возможность самостоятельно осуществлять дальнейшее развитие в рамках инвестиционной деятельности.

Несмотря на очевидные положительные стороны модели, стоит отметить и «слабые места» концессии в классическом ее варианте применимо к области теплоснабжения:

- Выдача кредита концессионеру для реализации инфраструктурного проекта может быть осложнена слабым финансовым состоянием теплоснабжающей организации, а также большими долгами потребителей;
- Инфраструктурные облигации в современных условиях сокращения инвестиционной деятельности институциональных инвесторов могут оказаться невостребованными и не принесут запланированного притока средств;
- Уменьшение расходов организации невозможно без внедрения энергоэффективных технологий.

Таким образом, классическая модель концессии может быть дополнена следующим образом (рис.2).

В данной версии модели дополнительные финансовые потоки обеспечиваются за счет аккумуляции коммунальных платежей населения за несколько периодов в будущем. Оплачивая коммунальные платежи за n-периодов будущего в текущий момент времени и по текущей цене (тарифу), потребитель имеет возможность получить скидку, а также помогает мобилизовать в кратчайшие сроки дополнительные средства, поддерживающие процесс инвестиционной деятельности, без повышения тарифной нагрузки.



Рисунок 2. Расширенная модель финансирования инвестиционной деятельности организации теплоснабжения с использованием при участии ЭСКО⁷

⁷ Разработано автором.

Передача долгов потребителей (бытовых и промышленных) на основе договоров концессии муниципалитету или коллекторской организации позволит улучшить показатели хозяйственной деятельности организации, в том числе повысить привлекательность теплоснабжающей организации как потенциального заемщика. Данная мера может облегчить процесс получения кредитных средств организациями теплоснабжения.

Привлечение энергосервисных компаний (далее ЭСКО) концессионером позволяет не только реализовать инвестиционные мероприятия, но и внедрить энергоэффективные технологии. ЭСКО выступает в качестве консультанта по повышению энергоэффективности деятельности организации теплоснабжения, а также в качестве инвестора.

Клиентом ЭСКО может являться либо муниципалитет, либо сама теплоснабжающая организация, которая предоставляет услуги конечным потребителям. Взаимоотношения ЭСКО и клиента регулируются энергосервисным контрактом, согласно которому ЭСКО обеспечивает оговоренный уровень энергосбережения по истечении согласованного периода реализации проекта.

В процессе осуществления своих функций ЭСКО может также самостоятельно мобилизовать необходимые средства и финансировать модернизацию и восстановление основных фондов организации. Таким образом, реализация проекта в рамках энергосервисного контракта позволяет теплоснабжающей организации получить дополнительный объем заемных ресурсов, который ранее ей был недоступен в силу специфики своей деятельности.

Результатом взаимодействия теплоснабжающей организации и ЭСКО может стать снижение стоимости тепловой энергии и повышение надежности и качества теплоснабжения. Снижение уровня потерь и затрат на теплоснабжение позволяет организации получать экономию от проведения энергосберегающих и инвестиционных мероприятий.

Критериями отбора объектов для осуществления модернизации и обновления в рамках энергосервисного контракта могут быть:

- Критическая изношенность оборудования, близкие сроки выбытия.
- Низкий уровень энергетической эффективности.
- Высокие эксплуатационные и ремонтные затраты.
- Невозможность переключения потребителей на другие источники.

Срок действия энергосервисного контракта, как правило, составляет от 5 до 7 лет. Энергосервисным договором устанавливается размер целевой экономии, которую теплоснабжающая организация перечисляет в адрес ЭСКО, превышение целевой экономии остается в распоряжении теплоснабжающей организации и может быть использовано как на осуществление операционной деятельности, так и на проведение инвестиционных мероприятий.

После исполнения условий энергосервисного договора всё имущество, созданное (поставленное или реконструированное) в ходе реализации программ повышения энергоэффективности и восстановления основных фондов, переходит в собственность теплоснабжающей организации без каких-либо дополнительных выплат.

Внедрение энергоэффективных технологий позволяет также привлечь частных инвесторов, функционирующих в аналогичной сфере, заинтересованных, в том числе, в получении информации о внедренных технологиях.

Таким образом, предложенные модели позволят тем организациям теплоснабжения, которые не способны привлечь заемные средства в силу особенностей функционирования

отрасли, аккумулировать средства для осуществления инвестиционной деятельности за счет таких источников финансирования как: кредит, инфраструктурные облигации, средства частных инвесторов. Разработанные модели также могут быть использованы в качестве основы для разработки методического обеспечения инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения.

ЛИТЕРАТУРА

1. Алпатов А.А., Джапаридзе Р.М., Пушкин А.В. [Текст] Государственно-частное партнерство: Механизмы реализации/ А.А. Алпатов, Р.М. Джапаридзе, А.В. Пушкин. – М.: ООО «Альпина Паблишерз», 2010. – 200 с.
2. Белицкая А.Б. Государственно-частное партнерство: понятие, содержание, правовое регулирование: диссертация на соискание ученой степени к.ю.н.: 12.00.03. Моск. гос. ун-т им. М.В. Ломоносова. 2011.
3. Босовец Ю.Е. Концессионное соглашение: современный российский опыт // Политика, государство и право. 2014. № 4 [Электронный ресурс]. URL: <http://politika.snauka.ru/2014/04/1577> (дата обращения: 01.08.2014).
4. Евстафьев Э.Н. Распределение рисков между бизнесом и государством в концессионных соглашениях//«Российское предпринимательство» 2008. № 8.С. 94-97.
5. Егорова Д.А. Перспективы финансирования инвестиционной деятельности теплового хозяйства в России//сборник статей по материалам XXII Международной заочной научно-практической конференции «Научная дискуссия: вопросы экономики и управления».2014.№1(22).С.71-75.
6. Егорова Д.А. Зарубежный опыт управления инвестиционной деятельностью организаций ЖКХ// Экономика и социум.2014.№1(10).С.545-548.
7. Егорова Д.А. Российский рынок тепловой энергии: тенденции и проблемы финансирования инвестиционной деятельности организаций теплоснабжения// В мире научных открытий. 2014.№7.2 (55).С.869-880.
8. Каменева Е.А., Седаш Т.Н., Тютюкина Е.Б., Шохин Е.И. [Текст] Финансовый механизм повышения энергоэффективности (на примере ЖКХ)/ Е.А. Каменева, Т.Н. Седаш, Е.Б. Тютюкина, Е.И. Шохин. - М.: Научные технологии, 2013. – С. 192.
9. Каменева Е.А. Механизмы привлечения инвестиций в коммунальную сферу: государственно-частные партнерства // Регионология. 2009. № 1. - С. 112-119.
10. Нарушкевич С.В. Концессионные договоры в ЖКХ// Портал юридического центра «Арбитраж и право» [Электронный ресурс] URL: <http://juristmoscow.ru/publ/9697/> (дата обращения: 23.02.2015).
11. Седаш Т.Н. Использование зарубежного опыта повышения энергоэффективности в российской экономике// Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2013. № 9. С. 30-35.
12. Скурихина Т.Г., Пронина Н.В. Концессия как форма финансовой муниципальной поддержки инвестиционной деятельности//Вестник Челябинского государственного университета. 2010. № 2. С.65-69.
13. Тимчук О.Г. Государственно-частное партнерство в инновационной деятельности ЖКХ: автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н.: 08.00.05. ФГБОУ ВПО «Иркутский государственный технический университет». 2013.

Рецензент: Седаш Татьяна Николаевна, доцент, кандидат экономических наук, кафедра «Инвестиции и инновации», ФГБОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», г. Москва, Россия.

Egorova Daria Alekseevna

Financial University under the Government of the Russian Federation

Russia, Moscow

E-mail: egodarya@yandex.ru

The specific features of using of the concession in the investment activity of the heating organizations

Abstract. The possibility of the cooperation between the state and the private business in areas where the state has traditionally been a monopoly (energy, transport infrastructure, public utilities, health, education and others) is actively being discussed in today's Russia. A promising way of such cooperation is public-private partnership, which is well established in foreign countries. The most widely used form of public-private partnership at the moment in Russia is a concession. As the object of this study the author selected the heating organizations. The heating is one of the most important sectors of the Russian economy both in social and productive aspects. The current state of the industry could be characterized by a high level of wear and tear of the infrastructure in conjunction with the annual decrease of the investments. Attracting private investments in the heating through the use of the concession is one of the most promising areas of the industry. However, the classical scheme of the concession does not consider specific features of the heating organizations. In this article the author describes the features and problems of the implementation of the concession in the heating sector, as well as offers the extended concession model involving energy service company. The proposed model can be used as a basis for the development of the methodological support of the investment activity in heating organizations.

Keywords: investments; investment activity; financing sources of investment activity; housing services and public utilities; heating, public-private partnership; concession; energy service company.

REFERENCES

1. Alpatov A.A., Dzhaparidze R.M., Pushkin A.V. [Tekst] Gosudarstvenno-chastnoe partnerstvo: Mekhanizmy realizatsii/ A.A. Alpatov, R.M. Dzhaparidze, A.V. Pushkin. – M.: ООО «Al'pina Pablisherz», 2010. – 200 s.
2. Belitskaya A.B. Gosudarstvenno-chastnoe partnerstvo: ponyatie, sodержanie, pravovoe regulirovanie: dissertatsiya na soiskanie uchenoy stepeni k.yu.n.: 12.00.03. Mosk. gos. un-t im. M.V. Lomonosova. 2011.
3. Bosovets Yu.E. Kontsessionnoe soglashenie: sovremennyy rossiyskiy opyt // Politika, gosudarstvo i pravo. 2014. № 4 [Elektronnyy resurs]. URL: <http://politika.snauka.ru/2014/04/1577> (data obrashcheniya: 01.08.2014).
4. Evstaf'ev E.N. Raspreделение riskov mezhdru biznesom i gosudarstvom v kontsessionnykh soglasheniyakh//«Rossiyskoe predprinimatel'stvo» 2008. № 8.S. 94-97.
5. Egorova D.A. Perspektivy finansirovaniya investitsionnoy deyatel'nosti teplovogo khozyaystva v Rossii//sbornik statey po materialam XXII Mezhdunarodnoy zaочноy nauchno-prakticheskoy konferentsii «Nauchnaya diskussiya: voprosy ekonomiki i upravleniya».2014.№1(22).S.71-75.
6. Egorova D.A. Zarubezhnyy opyt upravleniya investitsionnoy deyatel'nost'yu organizatsiy ZhKKh// Ekonomika i sotsium.2014.№1(10).S.545-548.
7. Egorova D.A. Rossiyskiy ryнок teplovoy energii: tendentsii i problemy finansirovaniya investitsionnoy deyatel'nosti organizatsiy teplosnabzheniya// V mire nauchnykh otkrytiy. 2014. № 7.2 (55).S.869-880.
8. Kameneva E.A., Sedash T.N., Tyutyukina E.B., Shokhin E.I. [Tekst] Finansovyy mekhanizm povysheniya energoeffektivnosti (na primere ZhKKh)/ E.A. Kameneva, T.N. Sedash, E.B. Tyutyukina, E.I. Shokhin. - M.: Nauchnye tekhnologii, 2013. – S. 192.
9. Kameneva E.A. Mekhanizmy privilecheniya investitsiy v kommunal'nyuyu sferu: gosudarstvenno-chastnye partnerstva // Regionologiya. 2009. № 1. - S. 112-119.
10. Narushkevich S.V. Kontsessionnye dogovory v ZhKKh// Portal yuridicheskogo tsentra «Arbitrazh i pravo» [Elektronnyy resurs] URL: <http://juristmoscow.ru/publ/9697/> (data obrashcheniya: 23.02.2015).
11. Sedash T.N. Ispol'zovanie zarubezhnogo opyta povysheniya energoeffektivnosti v rossiyskoy ekonomike// Finansovaya analitika: problemy i resheniya. 2013. № 9. S. 30-35.
12. Skurikhina T.G., Pronina N.V. Kontsessiya kak forma finansovoy munitsipal'noy podderzhki investitsionnoy deyatel'nosti//Vestnik Chelyabinskogo gosudarstvennogo universiteta. 2010. № 2. S.65-69.
13. Timchuk O.G. Gosudarstvenno-chastnoe partnerstvo v innovatsionnoy deyatel'nosti ZhKKh: avtoreferat dissertatsii na soiskanie uchenoy stepeni k.e.n.: 08.00.05. FGBOU VPO «Irkutskiy gosudarstvennyy tekhnicheskiy universitet». 2013.