

Утепкалиева Райхан Сериковна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика фирмы

**Особенности формирования и использования финансовых ресурсов
водоканальной магистральной сети г. Атырау РК**

Аннотация. В статье дается анализ эффективности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия стратегического характера, предприятия занимающегося очисткой и транспортировкой питьевой воды по магистральным трубам Атырауской области.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, активы, уставный капитал, краткосрочные и долгосрочные обязательства, рентабельность, оборотный капитал.

В современных условиях для обеспечения устойчивого развития предприятия возрастает значимость анализа процесса использования финансовых ресурсов предприятия в целях повышения его эффективности. Предприятие занимающаяся предоставлением услуг по очистке и доставке по магистральным трубопроводам питьевой воды обладает своей спецификой. КГП «Атырау Су Арнасы» эксплуатирует в г. Атырау и близлежащих районах области 890,2 км водопроводных сетей и 267,6 км напорных и самотечных канализационных коллекторов. В городе эксплуатируются 38 водопроводных повысительных насосных станции и 77 канализационных насосных станций. Поэтому формирование и использование финансовых ресурсов данного предприятия представляет особый интерес.

Структура активов предприятия магистральных сетей КГП «Атырау Су Арнасы» характеризуется в первую очередь уровнем мобильности имущества предприятия, и позволяющем определить, за счет каких элементов эта мобильность обеспечивается, снижается или повышается. Такая структура оказывает

большое влияние на систему показателей, называемых коэффициентами деловой активности. Информация о состоянии активов предприятия, содержащаяся в его балансе дает достаточную основательную базу для их анализа и определения приоритетных направлений вложения финансовых ресурсов [1, с. 85].

Структура активов компании КГП «Атырау Су Арнасы» за последние годы отмечается ростом активов на 2,2%. Рост активов связан с ростом основных средств, как результат реализации инвестиционных проектов государством, в том числе и строительства объектов проекта расширения водопроводной магистрали к прилегающим к городу 8 населенным пунктам и включением их в статус города, а также почти полной заменой городских линий водообеспечения (водопроводы). Долгосрочные обязательства увеличились незначительно. Текущие обязательства выросли по причине роста стоимости оказываемых услуг водообеспечения, по причине изменения обменного курса тенге к рублю и доллару США. Соотношение заемных и собственных источников в течение анализируемого периода почти не изменились. В среднем эти показатели держались на уровне 3,55% и 96,44% соответственно. На фоне увеличения уставного капитала в 4,4 раза увеличилась и сумма капитала (таблица 1).

Таблица 1

**Структура источников финансирования КГП «Атырау Су Арнасы»
за 2017–2019 годы**

Источники имущества	2017 год		2018 год		2019 год		Абсолютное отклонение
	Сумма, тыс. тг	Уд. вес, %	Сумма, тыс. тг	Уд. вес, %	Сумма, тыс. тг	Уд. вес, %	
Источники имущества	5018814	100	20605147	100	21065354	100	+ 460206
Собственный капитал	4540840	90,47	19889602	96,52	20299572	96,36	+ 409970
Заемный капитал:							
Долгосрочные обязательства	108674	2,16	110787	0,54	126722	0,6	+ 15935

Текущие обязательства	369300	7,36	604758	2,93	639060	3,03	+ 34302
-----------------------	--------	------	--------	------	--------	------	---------

Структура активов компании КГП «Атырау Су Арнасы» за последние годы отмечается ростом активов на 2,2%. Рост активов связан с ростом основных средств, как результат реализации инвестиционных проектов государством, в том числе и строительства объектов проекта расширения водопроводной магистрали к прилегающим к городу 8 населенным пунктам и включением их в статус города, а также почти полной заменой городских линий водообеспечения (водопроводы). Долгосрочные обязательства увеличились незначительно [2]. Текущие обязательства выросли по причине роста стоимости оказываемых услуг водообеспечения, по причине изменения обменного курса тенге к рублю и доллару США. Соотношение заемных и собственных источников в течение анализируемого периода почти не изменились. В среднем эти показатели держались на уровне 3,55% и 96,44% соответственно. На фоне увеличения уставного капитала в 4,4 раза увеличилась и сумма капитала.

Предприятия и организации ряда отраслей, к которым относится и КГП «Атырау Су Арнасы» в силу своей специфики не могут обеспечить достаточную рентабельность. Поэтому такие предприятия получают ассигнования из бюджета на разных условиях. Анализ результатов расчетов говорит о том, что руководству предприятия удалось убедить руководство области о необходимости комплексной модернизации всей водопроводной системы, в рамках программы индустриально-инновационного развития Казахстана. Для чего было привлечено из государственного фонда «Самрук казына» и бюджета Атырауской области инвестиций на сумму более 2 млрд.тенге. Предприятие стало убыточной по основной деятельности предприятия. Непокрытый убыток КГП «Атырау Су Арнасы» по итогам 2018 года составил 370444 тыс. тенге, увеличилась общей сумма кредиторской задолженности [3]. Краткосрочные обязательства предприятия отмечается общим ростом. Особое место в управлении финансовыми ресурсами играют заемные средства. И предприятию, в целях

выполнения программы комплексной модернизации и обеспечения повышения качества оказываемых услуг, из государственного бюджета были выделены инвестиции, реализация которой позволило увеличить объемы транспортировки питьевой воды, обновить на 70% всю трубопроводную магистраль, обновить оборудования насосных станций, практически сошли на нет потери питьевой воды на магистральной линии вследствие аварий, снизилась себестоимость продукции, и как следствие увеличилась чистая прибыль.

Финансовые ресурсы обладают особенностью трансформироваться в активы предприятия. От рациональности размещения финансовых ресурсов в активах предприятия и оптимальности структуры этих активов зависит повышение изменение суммы прибыли, рентабельности предприятия, а следовательно улучшение его финансового состояния. Исходные данные для анализа целевого назначения (использования) финансовых ресурсов КГП «Атырау Су Арнасы» приведены в активе баланса (табл. 2).

Таблица 2

Анализ изменения структуры и динамики активов КГП «Атырау Су Арнасы»

Показатели	2017 год		2018 год		2019 год		Абс. откл. (+–)	Темп роста, %
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%		
Всего имущества	5018814	100	20605147	100	21065354	100	460207	102,2
Краткосрочные активы	332247	6,9	363169	1,76	436547	2,07	73378	120,2
Денежные средства	9638	0,2	10766	0,05	11722	0,05	956	108,8
Дебиторская задолженность	196235	3,8	253628	1,23	312655	1,48	59027	123,27
Текущий подоходный налог	1514	0,5	3744	0,1	3819	0,02	75	102
Запасы	87215	1,7	84686	0,41	95227	0,45	10541	112,4
Прочие текущие	37645	0,7	10345	0,05	13124	0,06	2779	126,86

активы								
Долгосрочные активы	4686567	93,1	20241978	98,2	20628807	97,9	386829	101,9
Дебиторская задолженность	7306	0,05	10094	0,05	2000	0,0	- 8094	19,8
Основные средства	4670290	93,0	20207391	98,0	20592392	99,8	385001	101,9
Нематериальные активы	231	0,01	149	0,01	227	0,01	78	152,3
Прочие долгосрочные активы	8590	0,05	24194	0,05	34188	0,16	9994	141,3

Анализируя данные, представленные в таблице 2, необходимо отметить значительный рост имущества предприятия. Произошло резкое увеличение основных средств (приобретение новых оборудования), составляющих основную долю активов предприятия. Практически завершена комплексная модернизация всей водопроводной системы КГП «Атырау Су Арнасы». Вместе с тем, горизонтальный анализ показателей аналитического баланса показал увеличение имущества предприятия на 160465540 тыс. тенге или на 419,7%% за счет увеличения финансовых вложений направленных на приобретение основных средств. В структуре совокупных активов увеличилась доля долгосрочных активов, составивших на конец анализируемого периода 97,9%, при этом их доля увеличилась почти на 5%. Средняя доля текущих активов в имуществе предприятия устойчиво составляет 2%, увеличившись в 2019 году на 20%.

Выручка от реализации за 2019 год увеличилась по основному виду деятельности, что в общем объеме реализации составляет 91,4%, выручка от прочей реализации – 8,0%. С 2018 года отдача от функционирования водопроводных сетей плавно идет к росту. С 1 апреля 2020 года планируется удорожание тарифов, что также увеличит доходную часть предприятия. Рентабельность капиталовложения в КГП «Атырау Су Арнасы» после широкомасштабного обновления системы водообеспечения города увеличилась и составила 20,2%. Ре-

результатом опережающего роста издержек над выручкой являлась проблема высокого износа основных фондов, который по некоторым видам активов достигал 68%. Это существенно ухудшало положение предприятия, приводило к снижению производительности и повышению затрат на капитальный и текущий ремонт. Рентабельность предприятия всех видов деятельности за 2017 год равна 14,9, в 2018 году имеется убыток, следовательно, предприятие работало нерентабельно. Полное завершение программы по замене и модернизации магистральных труб ожидается к октябрю 2020 года. Показатели за 2019 год предварительно говорят о постепенном улучшении общей рентабельности, рентабельности собственного капитала и рентабельности от основной производственной деятельности.

Одним из важных показателей финансовой деятельности предприятия водной магистральной сети является ликвидность баланса. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности расположенных в порядке убывания их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Для оценки платежеспособности в краткосрочной перспективе рассчитаем следующие показатели (табл. 3).

Данные таблицы показывают, что условия абсолютной ликвидности баланса выполняются частично. Коэффициент текущей ликвидности, отражающий степень покрытия текущих пассивов текущими активами и как главный показатель платежеспособности показывает коэффициент 0,6 и 0,67, в 2018 и 2019 годах соответственно.

Таблица 3

Анализ платежеспособности КГП «Атырау Су Арнасы» КГП «Атырау Су Арнасы» за 2017–2019 гг.

Наименование	Формула расчета	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные средства/краткосрочные пассивы	0,9	0,6	0,67	Ктл 1–2

Коэффициент обеспеченности собственными средствами	(оборотные активы- краткосрочные обязательства)/оборотные активы	0,17	0,68	0,47	не менее 0,1
Коэффициент срочной ликвидности	(денежные средства+прочие оборотные активы+финансовые вложения+дебиторская задолженность)/(кредиторскую задолженность+прочие обязательства+заемные средства)	1.3	0.9	0,48	от 0,8–1,2
Маневренность собственных оборотных средств	денежные средства/(оборотные активы-краткосрочные обязательства)	0,25	0,044	0,057	от 0 до 1

Это свидетельствует о недостаточности у предприятия текущих активов для погашения краткосрочных обязательств. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, характеризующий наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости, за отчетный период показывает, что предприятие не имеет собственных оборотных средств. Коэффициент срочной ликвидности показывающий способность предприятия выполнять текущие обязательства за счет более ликвидной части активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, средства в расчетах с дебиторами) составил 0,9-0,48, соответственно в 2018 и 2019 годах.

Для оценки финансовой устойчивости КГП «Атырау Су Арнасы» рассчитаем следующие коэффициенты (табл. 4). Коэффициент автономии (коэффициент концентрации собственного капитала) показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств, вложенных в имущество предприятия (ВБ- валюта баланса). На конец отчетного периода данный коэффициент не изменился. Финансовое положение предприятия можно считать устойчивым и независимым от внешних кредиторов, так как данный коэффициент больше 0,6. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает сколько заемных средств привлекло предприятие на 1 тенге вложенных в активы собственных средств. На конец 2019 года данный коэффициент уменьшился на 0,002.

Показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Способ расчета	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение
Коэффициент автономии K_a	$K_a = \text{СК} / \text{ВБ}$	0,91	0,98	0,96	- 0,02
Коэфф соотношения заемных и собственных средств	$K_{зс} = \text{ЗК} / \text{СК}$	0,10	0,035	0,037	- 0,002

Денежные средства – как наиболее ликвидная категория активов, обеспечивает предприятию наибольшую степень ликвидности только при ее высокой доле. Проанализировав движение денежных средств можно сделать определенное заключение об их эффективности использования. Структура поступления денежных средств КТП «Атырау Су Арнасы» выглядит следующим образом: Сумма поступивших денежных средств в течение 2019 года составила 2613916 тыс. тенге. Наибольший удельный вес приходится на выручку от реализации продукции, работ и услуг 92,07%; на финансовую деятельность 7,9%. Отток денежных средств в абсолютной величине составляет 2602194 тыс. тенге. Из них 91,2% приходится на основную текущую деятельность; 0,96 % – на инвестиционную деятельность; и 7,84% – на финансовую деятельность. Денежные средства в 2019 г. были распределены следующим образом: на приобретение объектов ОС и НМА приходилось 25,59%; на оплату приобретенных товаров (работ, услуг) – 26,79%; на оплату труда – 41,79%. Анализ движения денежных средств показывает в 2019 году рост поступления от основной деятельности от общего количества денежных средств. Данный источник является основным для притока денежных средств. Главным направлением расходования денежных средств является расходы по основной деятельности предприятия.

Таким образом, для улучшения использования предприятием финансовых ресурсов необходимо: усилить общую финансовую дисциплину с поставщиками сырья; активизировать работу с населением потребителями услуг по вопросам своевременности выполнения ими платежных обязательств, путем рассылки электронных и бумажных платежных квитанций; принятие мер по сниже-

нию дебиторской задолженности. Учитывая внешние и внутренние факторы негативно влияющих на экономику государства, и на предприятия руководству предприятия рекомендуется изучать и учитывать риски и возможности предприятия на перспективу.

Литература

1. Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник. М.: Юрайт, 2016.

2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2016,

3. Косолапова М.В., Свободин В.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник. М.: Дашков и К, 2011.

© Бюллетень магистранта 2022