

Абдрахманова А.У.*

к.э.н., ассоциированный профессор
главный консультант-
государственный аудитор
Высшая аудиторская
палата Республики Казахстан
г. Астана, Казахстан
E-mail: a.aigul.u1971@mail.ru
ORCID: 0000-0002-1111-1705

Бельгибаева А.С.

к.э.н., ассоциированный профессор
НАО «Кокшетауский университет
им.Ш.Уалиханова»
г.Кокшетау, Казахстан
E-mail: anar.belgibayeva@gmail.com
ORCID: 0000-0001-5583-0624

Сартов У.К.

к.э.н., ассоциированный профессор
Университет «Туран-Астана»
г.Астана, Казахстан
E-mail: sartov14@mail.ru
ORCID: 0000-0002-1257-0153

ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: В статье рассмотрены актуальные вопросы управления финансовой устойчивостью предприятия. Оценка финансовой устойчивости является одним из важнейших принципов деятельности предприятия. Укрепление финансовой устойчивости является приоритетной задачей предприятия, основной предпосылкой его эффективного функционирования.

Цель исследования заключается в определении финансовой устойчивости предприятия, занимающегося эксплуатацией, содержанием и обеспечением безопасности водохозяйственных объектов республиканского значения, подачей поливной и питьевой воды, а также выработке практических рекомендаций, направленных на её повышение. Для достижения поставленной цели в работе применялись следующие методы исследования: экономико-статистический, балансовый и монографический (при анализе и оценке финансового состояния анализируемого предприятия), абстрактно-логический (для выявления особенностей определения финансовой устойчивости предприятия). Расчет финансовых показателей был выполнен в динамике за последние 5 лет (2018-2022 гг.). Источником для получения исследовательского материала послужила финансовая отчетность предприятия Республиканского государственного предприятия «Казводхоз» (далее - РГП «Казводхоз»). Научная новизна исследования заключается в теоретическом обосновании и практической реализации рассмотренных подходов и методов оценки финансовой устойчивости на анализируемом предприятии. Основные результаты исследования: исследованы теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия, проанализировано финансовое состояние РГП «Казводхоз» за последние пять лет (2018-2022 гг.), на основании аудированной финансовой отчетности рассчитаны финансовые коэффициенты предприятия, предложены направления повышения финансовой устойчивости предприятия.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, аудированная финансовая отчетность, источники средств, активы и обязательства предприятия, свободные денежные средства.

■ Введение

В условиях жесткой конкуренции предприятиям особенно сложно обеспечить непрерывность и устойчивость своей деятельности. Следовательно, каждое предприятие, функционирующее как хозяйствующий субъект, должно обеспечить такое состояние своих финансовых ресурсов, при котором будет сохраняться возможность непрерывного выполнения своих финансовых обязательств перед деловыми партнерами, государством, собственниками, работниками и т.п. В связи с этим актуальным направлением совершенствования менеджмента в современных экономических реалиях является повышение финансовой устойчивости компаний [1].

Именно финансовая устойчивость представляет собой определенное состояние субъекта, позволяющее свободно маневрировать денежными средствами и обеспечивать непрерывность его деятельности, которое достигается за счет определенного соотношения собственного и заемного оборотного капитала и гарантирует платежеспособность, экономическую независимость и инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска [2].

В целях поддержания и улучшения финансового состояния, а, следовательно, укрепления финансовой устойчивости предприятия, необходим постоянный мониторинг финансовых показателей организации для привлечения внимания руководства к существующим проблемам и выявления потенциальных рисков. Таким образом, ключевой задачей в обеспечении жизнеспособности предприятий является постоянный мониторинг их финансового состояния. В связи со значительной динамикой бизнес-среды и отсутствием достаточных исследований по минимизации ее негативных последствий существует настоятельная необходимость изучения этого вопроса [3].

Достижение наивысшей эффективности и стабильности в деятельности предприятия является целью укрепления финансовой безопасности фирмы, что возможно в результате своевременного обнаружения угроз, позволяющих компании успешно их преодолевать. Соответственно, необходимо постоянно следить за ситуацией, чтобы их предвидеть [3].

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия или степень его независимости от заемных средств является одним из ключевых показателей эффективности деятельности, так как это может оказать огромное влияние на взаимоотношения с подрядчиками и конкурентоспособность компании на рынке. В современных условиях каждая организация для минимизации возможных рисков должна объективно оценивать свой финансовый потенциал, тактику и стратегию своего дальнейшего развития, а также финансовое состояние своей организации. Устойчивое финансовое положение оказывает положительное влияние на деятельность предприятия, производства, обеспеченность необходимыми ресурсами. Все вышеизложенное доказывает актуальность темы исследования, общей задачей которого является определение финансовой устойчивости предприятия для формирования эффективного механизма управления предприятием в современных условиях.

Цель исследования - определение финансовой устойчивости предприятия, а также выработка практических рекомендаций, направленных на её повышение.

Научная новизна исследования заключается в теоретическом обосновании и практической реализации рассмотренных подходов и методов оценки финансовой устойчивости на примере РГП «Казводхоз», целью деятельности которого является эксплуатация, содержание и обеспечение безопасности водохозяйственных объектов республиканского значения, подача поливной и питьевой воды.

Способность любого хозяйствующего субъекта, в том числе и занимающегося обеспечением поливной и питьевой водой, финансировать свою деятельность на расширенной основе, обеспечивать свою платежеспособность в неблагоприятных условиях позволяет сделать вывод о его финансовой устойчивости. Диагностика устойчивости финансового состояния позволяет оценить степень эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия в течение рассматриваемого периода, эффективности применения, принадлежащего ему имущества, рационального сочетания собственных и заемных средств и использования имеющегося капитала, налаженности отношений с дебиторами, кредиторами, бюджетом и др. В этой связи оценка и анализ финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, с учетом влияния факторов внутренней и внешней среды, является одной из важнейших проблем в деятельности любого хозяйствующего субъекта, что определяет актуальность темы исследования.

■ Обзор литературы

Составной частью финансового состояния является финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость предприятия — это характеристика, позволяющая оценить степень стабильности положения организации, которая заключается в наличии финансовых резервов, позволяющих осуществлять и поддерживать ей свою деятельность — производить и продавать товары, осуществлять работы, оказывать услуги, выплачивать полученные кредиты, а также сохранять профицит бюджета (доходы превышают расходы) [4].

Финансовая устойчивость является одним из необходимых качеств для долгосрочной деятельности предприятия, гарантирующей платежеспособность долгосрочных и краткосрочных обязательств [5].

Анализ финансовой устойчивости любого предприятия, являясь важнейшим этапом оценки его деятельности и финансово-экономического благополучия, отражает результат его текущего, инвестиционного и финансового развития. Также он содержит необходимую информацию для инвесторов, характеризует способность предприятия отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал.

В условиях рыночной экономики анализ и оценка финансового состояния является инструментом, без использования которого было бы невозможно устойчивое и успешное функционирование хозяйствующего субъекта на рынке. [6].

Существует множество интерпретаций понятия «финансовая устойчивость». Анализируя подходы к сущности этой экономической категории, можно заметить, что ученые по-разному представляют экономическую сущность этого понятия. Так, некоторые из них однозначно определяют финансовую устойчивость по соотношению объема собственных и заемных источников средств [7,8,9].

Другая группа ученых настаивает на том, что характеристика финансовой стабильности не будет полной без анализа направлений капиталовложений, а будет основана только на анализе обязательств, то есть источников финансирования [10,11,12].

Анализ финансового состояния является предметом изучения П.Фитцпатрика, А.Винакора, Р.Смита, К.Мервина, Э.Альтмана, Г.Марковица, Р.Брейли [13] и других зарубежных ученых. Их работы имеют одинаковый подход к анализу, то есть дают возможность оценить финансовую устойчивость через прогноз вероятности банкротства предприятия. В основе анализа лежит комбинация 2-5 ключевых финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое положение и результаты деятельности предприятия. Однако необходимо отметить, что из-за отраслевых особенностей, различия экономик разных стран, применять данные модели на отечественных предприятиях следует с осторожностью.

Шеремет А.Д., Ковалев В.В. в своих работах выделяют четыре типа финансовой устойчивости (абсолютная устойчивость финансового состояния; нормальная устойчивость; неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние; кризисное финансовое состояние). Тип устойчивости присваивается организации исходя из вычисленного по формуле значения [14,15].

Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова предлагают провести анализ финансового состояния предприятия на основе классификации предприятий по уровню финансового риска. При этом любая изучаемая организация в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из полученных финансовых коэффициентов, может быть отнесена к определенному классу. Далее достигнутые организацией финансовые показатели сравниваются с отраслевыми нормативными значениями [16].

Спектр-бальный метод Салова А.Н. и Маслова В.Г. позволяет провести анализ финансовых коэффициентов путем сравнения полученных значений с рекомендуемыми нормативными величинами, играющими роль пороговых нормативов [17].

Также существует методика проведения анализа финансового состояния организации,

предполагающая общую оценку финансового состояния и его изменения за отчетный период, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности баланса, анализ деловой активности и платежеспособности и заключительный анализ [18].

Некоторые авторы предлагают измерять финансовую устойчивость фирмы с точки зрения четырех условий: (1) рост фирмы, (2) способность компании выжить, (3) приемлемый общий уровень подверженности риску прибыли и (4) привлекательный профиль риска прибыли [19].

Применение рассмотренных подходов и методов позволяет объективно оценить финансовую устойчивость организации, охарактеризовать его платежеспособность, оценить эффективность и доходность деятельности, определить перспективы развития предприятия.

Таким образом, анализ финансового состояния и устойчивости предприятия, являясь одним из этапов оценки бизнеса, служит основой понимания истинного положения предприятия и степени финансовых рисков [20].

■ Материалы и методы

Для достижения поставленной цели в работе применялись следующие методы исследования: экономико-статистический, балансовый и монографический (при анализе и оценке финансового состояния анализируемого предприятия), абстрактно-логический (для выявления особенностей определения финансовой устойчивости предприятия). В настоящее время существует множество различных методик для оценки и анализа финансовой устойчивости организации, к наиболее популярным методам можно отнести коэффициентный, интегральный и рейтинговый. Преимущества коэффициентного метода оценки заключаются в возможности его осуществления на основе абсолютных и относительных показателей. Абсолютные показатели позволяют оценить ликвидность предприятия, состояние запасов и обеспеченность их достаточными источниками финансирования. Относительные, в свою очередь, позволяют выявить тенденции к улучшению или ухудшению ситуации с финансовым состоянием организации.

Расчет финансовых показателей был выполнен в динамике за последние 5 лет (2018-2022 гг.), что позволило выявить определенные закономерности и тенденции при оценке финансовой устойчивости анализируемого предприятия. Теоретической и методологической основой исследования являются труды ведущих отечественных и зарубежных ученых по исследуемой проблеме, а также материалы научных конференций, нормативно-справочная литература.

Эмпирической базой исследования послужил фактический материал РГП «Казводхоз», а также результаты расчетов, произведенных лично авторами.

■ Результаты и обсуждения

Для более глубокого понимания механизма управления финансовой устойчивостью в качестве исследовательской базы для проведения практических расчетов было выбрано РГП «Казводхоз». Анализ финансово-хозяйственной деятельности данной организации на предмет финансовой устойчивости был проведен на основании аудированной финансовой отчетности, сформированной на основе информации центрального аппарата и 18 филиалов, так как РГП «Казводхоз» представляет собой систему с широкой филиальной сетью, охватывающую всю территорию Республики Казахстан.

Предметом деятельности объекта исследования РГП «Казводхоз» является эксплуатация, содержание и обеспечение безопасности водохозяйственных объектов республиканского значения, подача поливной и питьевой воды. Цель деятельности предприятия заключается в обеспечении поливной и питьевой водой, поскольку, вода является основным источником жизнедеятельности населения, то деятельность предприятия должна быть финансово устойчивой и стабильной.

Анализ финансово-хозяйственного состояния предприятия показал, что активы РГП «Казводхоз» на конец 2022 г. составили 424 154 470,0 тыс. тенге, в том числе краткосрочные активы на сумму 47 120 879,0 тыс. тенге или 11,1 % от валюты баланса, долгосрочные активы на сумму 377 294 703,0 тыс. тенге или 88,9 % от валюты баланса.

Краткосрочные активы представлены следующими статьями баланса: денежные средства и их эквиваленты - 36 610 544,0 тыс. тенге или 8,6% в валюте баланса (77,7% в краткосрочных активах), прочие краткосрочные финансовые активы - 3 420,0 тыс. тенге, краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность - 476 154,0 тыс. тенге или 0,11% в валюте баланса (1% в краткосрочных активах), текущий подоходный налог - 277 814,0 тыс. тенге или 0,07%, запасы - 5 589 833,0 тыс. тенге или 1,32% в валюте баланса (11,8% в краткосрочных активах), прочие краткосрочные активы - 4 300 513,0 тыс. тенге или 1,01% в валюте баланса (9% в краткосрочных активах).

В долгосрочные активы входят долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность в размере 2 684 587,0 тыс. тенге или 0,63% валюты баланса (0,5% в долгосрочных активах), основные средства - 320 218 999,0 тыс. тенге или 75,42% в валюте баланса (85% в долгосрочных активах), нематериальные активы - 15 634,0 тыс. тенге, прочие долгосрочные активы, представленные в виде незавершенного строительства - 54 375 483,0 тыс. тенге или 12,82% в валюте баланса (14,4% в долгосрочных активах) (рисунок 1).

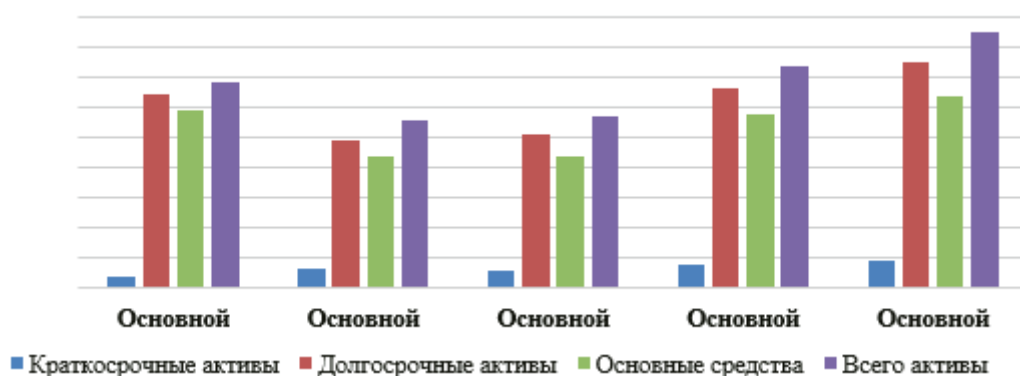


Рисунок 1. Активы РГП «Казводхоз», тыс.тг., 2018-2022 гг.

Источник: Финансовая отчетность РГП «Казводхоз» за 2018-2022гг.

Таким образом, активы на конец 2022 г. увеличились в сравнении с предыдущим годом на 53 566 078,0 тыс. тенге или на 12,6%. Наибольшая доля в долгосрочных активах приходится на основные средства (85%), которая увеличилась в 2022 г. в сравнении с предыдущим 2021 г. на 32 640 200,0 тыс. тенге или 10%. В краткосрочных активах наибольший удельный вес составили денежные средства и их эквиваленты (77,5%), что на 8 804 392,0 тыс. тенге или 24% выше предыдущего периода.

Следует отметить, что увеличение стоимости активов как путем приобретения нового оборудования и техники, так и путем проведения капитального ремонта или строительно-монтажных работ приводит к увеличению расходов по амортизации, которые накапливаясь, создают амортизационный фонд, идущий на погашение основной суммы долга по займам.

Обязательства РГП «Казводхоз» состоят из краткосрочных обязательств на сумму 10 100 395,0 тыс. тенге (2,38% в валюте баланса) и долгосрочных обязательств в сумме 57 964 166,0 тыс. тенге (13,67% в валюте баланса). В краткосрочных обязательствах доля краткосрочной торговой кредиторской задолженности составляет 81,4%. Долгосрочные обязательства включают в себя финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости в размере 36 199 500,0 тыс. тенге или 8,53% от валюты баланса (62% от всех долгосрочных обязательств) и отложенными налоговыми обязательствами на сумму 21 764 666,0 тыс. тенге или 5,13% от валюты баланса (38% от всех долгосрочных обязательств).

Долгосрочные обязательства в 2022 г. возросли по сравнению с 2021 г. на 16 908 113,0 тыс. тенге или на 29%, в том числе долгосрочные финансовые обязательства на 10 706 954,0 тыс. тенге или на 29,6%. Долгосрочные финансовые обязательства РГП «Казводхоз» представлены займами Международных финансовых организаций на реализацию двух проектов за счет средств негосударственного займа под государственную гарантию.

Собственный капитал на конец 2022 г. составил 356 089 909,0 тыс. тенге (83,95% от валюты баланса). Собственный капитал включает в себя уставной капитал - 266 106 184,0 тыс. тенге (62,74%), компоненты прочего совокупного дохода - 90 515 235,0 тыс. тенге (21,34%), непокрытый убыток - 4 084 331,0 тыс. тенге (0,84%), прочий капитал - 3 552 821,0 тыс. тенге (0,84%).

В таблице 1 представлен расчет коэффициентов ликвидности и маневренности.

Таблица 1. Оценка ликвидности и маневренности

№	Наименование	2018 г	2019 г	2020 г	2021 г	2022 г	Среднее за 5 лет
1	Коэффициент абсолютной ликвидности (срочности)	2,95	4,97	3,86	3,66	3,62	3,81
2	Общий коэффициент ликвидности (коэффициент покрытия)	4,59	5,96	4,86	5,01	4,66	5,02
3	Оборотный капитал	14,2	27,9	22,8	30,4	37,0	26,48
4	Коэффициент маневренности	0,04	0,11	0,09	0,09	0,04	0,07
Источник: Финансовая отчетность РГП «Казводхоз» за 2018-2022гг							

Коэффициент абсолютной ликвидности (срочности) показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена немедленно, на дату составления баланса или другую конкретную дату. В РГП «Казводхоз» наблюдается высокое значение коэффициента абсолютной ликвидности в среднем за последние пять лет 3,81: 1 (при нормальном уровне коэффициента от 0,2-0,5), что свидетельствует о наличии свободных денежных средств, не приносящих доход и не работающих на развитие производства. Для приведения значения коэффициента абсолютной ликвидности к допустимому уровню, необходимо вложить избыточные денежные средства в производство, в финансовые инвестиции.

Подтверждением наличия свободных денежных средств в РГП «Казводхоз» являются остатки денежных средств на субсчете «Контрольный счет наличности» (КСН), возникшие в результате финансирования из республиканского бюджета по бюджетной программе 241 «Пополнение уставного капитала. Так, по состоянию на 01.06.2023 года остаток денежных средств на субсчете КСН составляет 18 933 766,19 тыс. тенге или 57% от всех денежных средств.

Общий коэффициент ликвидности (коэффициент покрытия) позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства, нормальное значение установлено в пределах от 2 до 3.

В организации значение коэффициента покрытия значительно превышает 1:1, и составляет в среднем за пять лет 5,02:1, что свидетельствует о высокой ликвидности предприятия и располагаемом значительном объеме денежных средств, формируемых за счет собственных источников. Следует отметить, что с точки зрения менеджмента значительное накапливание запасов на предприятии, отвлечение средств в дебиторской задолженности может свидетельствовать о недостатках в управлении активами предприятия.

Одним из показателей, характеризующих ликвидность предприятия является оборотный капитал. Так, предприятие имеет оборотный капитал до тех пор, пока текущие активы превышают краткосрочные обязательства (или до тех пор, пока оно ликвидно). Так, в РГП «Казводхоз» оборотный капитал в среднем за пять лет составил 26 483 057,0 тыс. тенге. При этом наблюдается снижение данного показателя в 2020 году, а в последующие годы рост. При этом соотношение оборотного капитала и краткосрочных обязательств составило в начале 2022 года 5,02 и 4,66 в конце года, что свидетельствует о формировании активов предприятия в большей мере за счет заемных средств и в меньшей мере за счет собственных источников.

В связи с этим полезно определить, какая часть собственных источников средств вложена в наиболее мобильные активы, что показывает коэффициент маневренности. В начале 2022 года коэффициент маневренности составил 0,09 и в конце года - 0,04 (нормальное значение в пределах 0,3-0,6).

Расчет коэффициентов и анализ финансовой отчетности показывает, что на формирование текущих активов было направлено всего 9% собственных средств в начале года и лишь 4% к концу года. Кроме того, значение показателя меньше 0,3 характеризует бизнес-модель РГП «Казводхоз» как не самую эффективную, т.е. отсутствует способность приобретать за счет собственных средств как оборотные, так и внеоборотные активы. Предприятие зависит от заемных средств, что указывает на недостаточную финансовую устойчивость. Следовательно, РГП «Казводхоз» не в состоянии самостоятельно осуществлять бизнес-процессы, направленные на улучшение производственной деятельности в отрасли.

Согласно финансовой отчетности РГП «Казводхоз» имеет высокую ликвидность. Однако если произвести расчеты за вычетом финансирования по бюджетным программам и остатков на субсчете «Контрольный счет наличности» из статьи «Денежные средства и их эквиваленты», то в среднем за 5 лет ликвидность имеет отрицательное значение -47,27 (2018 г.: -3,13, 2019 г.: -37,99, 2020 г.: -4,91, 2021 г.: -211,24, 2022 г.: -4,86), что свидетельствует о наличии серьезных проблем в осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ финансового состояния предприятия показывает высокую ликвидность, то есть способность организации легко покрывать свою задолженность в краткосрочном периоде. Такая положительная картина складывается в связи с наличием достаточной суммы свободных денежных средств в РГП «Казводхоз», образовавшийся на субсчете КСН в связи с пополнением уставного капитала, идущего на финансирование реализуемых проектов.

Однако следует отметить, что денежные средства на субсчете КСН имеют целевое назначение, то есть должны использоваться строго по назначению. Следовательно, наличие денежных средств на этом субсчете не может обеспечивать покрытие краткосрочных обязательств. Остатки денежных средств на КСН являются «мертвым» капиталом, создающим мнимую обеспеченность денежными средствами и ложные возможности их использования в других целях.

В таблице 2 представлены коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость организации.

Таблица 2. Анализ финансовой устойчивости РГП «Казводхоз»

№	Наименование	2018 г	2019 г	2020 г	2021 г	2022 г	Среднее за 5 лет
1	Коэффициент независимости	0,96	0,93	0,91	0,87	0,84	0,73

№	Наименование	2018 г	2019 г	2020 г	2021 г	2022 г	Среднее за 5 лет
2	Коэффициент финансовой устойчивости	0,99	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98
3	Коэффициент финансирования	24,58	12,54	9,64	6,62	5,23	11,72

Источник: Финансовая отчетность РГП «Казводхоз» за 2018-2022гг.

Коэффициент независимости характеризует долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества предприятия. Расчеты показателя независимости по РГП показывают нормальное значение - 0,73 в среднем за последние пять лет и высокое по годам: в 2018 г. - 0,96, 2019 г. - 0,93, 2020 г. - 0,91, 2021 г. - 0,87, 2022 г. - 0,84, при этом нормативное значение составляет не более 0,6-0,7.

Несмотря на незначительное ежегодное снижение значения коэффициента, на протяжении анализируемого периода он остается на высоком уровне. Соответственно, складывается привлекательная картина для кредиторов, риск которых сводится к минимуму, так как реализовав большую часть имущества, сформированного за счет собственных средств, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства.

Однако расчет коэффициентов ликвидности и маневренности показывает, что на формирование текущих активов было направлено всего 10% собственных средств в начале года и лишь 4% к концу года. Кроме того, показатель маневренности менее значения 0,3 характеризует бизнес-модель РГП «Казводхоз» как не самую эффективную, то есть сложилась обманчивая положительная картина финансовой независимости предприятия. Кроме того, высокий уровень коэффициента настораживает, так как такое значение коэффициента не всегда свидетельствует о грамотном управлении предприятием. Создается ошибочное мнение, что у предприятия отсутствуют заемные средства, в то время как РГП «Казводхоз» получены займы в МФО от Европейского банка реконструкции и развития (далее - ЕБРР) и Исламского банка развития (далее - ИБР), либо возникает вопрос о целесообразности полученных займов.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает удельный вес тех источников финансирования, которые могут быть использованы в деятельности предприятия длительное время, то есть демонстрирует насколько активы предприятия профинансированы за счет надежных и долгосрочных источников. Значение коэффициента финансовой устойчивости в РГП находится на уровне 0,98 за весь анализируемый период при нормативном значении от 0,8-0,9, что свидетельствует о финансовой независимости и платежеспособности предприятия в долгосрочной перспективе, а также свидетельствует о том, что предприятие может свободно распоряжаться своими деньгами, эффективно использовать их.

Вместе с тем, остатки неосвоенных денежных средств, полученные в рамках финансирования из республиканского бюджета по бюджетной программе 241 «Пополнение уставного капитала», лежащие «мертвым грузом» на субсчете «Контрольный счет наличности» счета «Денежные средства и их эквиваленты» свидетельствуют о недостаточном использовании имеющихся оборотных средств.

РГП «Казводхоз» не использует все доступные возможности для расширения бизнес-процессов, которые могут быть предоставлены за счет «быстрых» источников финансирования. Такая кредитная политика, заключающаяся в отказе от привлечения краткосрочных займов, свидетельствует о неэффективном управлении.

Коэффициент финансирования (показатель платежеспособности) показывает, какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных, а также показатель определяет, насколько собственные средства компании преобладают над привлеченными (норматив более 1).

Расчеты показателя платежеспособности по РГП «Казводхоз» показывают, что предприятие имеет высокую платежеспособность, так как значение коэффициента финансирования выше 1. Так, в среднем за 5 лет его значение составило - 11,72, при этом в 2018 г. - 24,58, в 2019 г. - 12,54, в 2020 г. - 9,64, в 2021 г. - 6,62, в 2022 г. - 5,23. Таким образом, данный показатель демонстрирует, насколько выгодным для инвестора является финансирование предприятия. Чем выше числовое значение коэффициента финансирования, тем устойчивее финансовое состояние предприятия и выше вероятность получения им дополнительного финансирования.

Значительно влияет на финансовое состояние РГП «Казводхоз» наличие просроченной краткосрочной дебиторской задолженности на сумму 1 573 400,0 тыс. тенге. Кроме того, отсутствие достаточных мер по сокращению просроченной задолженности по услугам подачи воды, которая на сегодня составляет 504 000,0 тыс. тенге (32%), предполагает дальнейшее ее увеличение при повышении тарифов на предстоящий период.

На финансовую устойчивость предприятия оказывает существенное влияние тарифная система по оказываемым услугам. Так, чем выше тарифы по таким услугам как подача воды по каналам, подача воды по магистральным трубопроводам, подача воды по распределительным сетям, по производству и реализации, а также передаче электроэнергии и теплоэнергии, тем выше доходность данных услуг, способствующая повышению платежеспособности и финансовой устойчивости.

РГП «Казводхоз» в 2018 году приказом КРЕМ МНЭ РК №40-ОД утвержден единый тариф по стране в размере 1,036 тенге/м³, при этом проектный тариф составлял 2,72 тенге/м³. При таком тарифе предприятие в 2019-2020 гг. понесло убытки. За счет роста тарифа в 2021-2023 гг. РГП «Казводхоз» получило прибыль по итогам 2021 и 2022 года, что положительно повлияло на устойчивость предприятия, а также на способность погашать обязательства перед кредиторами в ходе реализации проектов и освоения заемных средств.

Согласно отчету о прибылях и убытках по итогам 2022 года получено всего доходов 56 685 194,0 тыс. тенге, в том числе выручка от реализации услуг (87%), прочие доходы (11,0%) и доходы по вознаграждениям (2,1%). Выручка (доход от реализации услуг) составила 49 317 983,0 тыс. тенге, что на 13 925 431,0 тыс. тенге или на 39,3% выше предыдущего 2021 г., равного 35 392 552,0 тыс. тенге. Себестоимость реализованных услуг составила 41 202 571,0 тыс. тенге, что также увеличилась на 9 157 218,0 или 28,6% в сравнении с 2021 г., равным 32 045 353,0 тыс. тенге.

Общая совокупная прибыль за 2022 год составила 3 057 006,0 тыс. тенге, в том числе прибыль после налогообложения 1 619 006,0 тыс. тенге или 53%, прочая совокупная прибыль в сумме 1 438 000,0 тыс. тенге или 47%, возникшая по требованиям МСФО и включающая в себя прочие компоненты совокупной прибыли в виде нереализованной прибыли в сумме 1 438 000,0 тыс. тенге.

Доходы по договорам оказания услуг РГП «Казводхоз» формируются за счет оказания отраслевых услуг (90%), связанных с обеспечением потребителей водой: 1) Эксплуатация водохозяйственных объектов, не связанных с подачей воды; 2) Подача воды по каналам; 3) Регулирование поверхностного стока; 4) Подача воды по магистральным трубопроводам; 5) Подача воды по распределительным сетям; 6) Услуги канализационной системы; 7) Производство и реализация, передача электроэнергии; 8) Производство и реализация, передача теплоэнергии; 9) Реконструкция систем водоснабжения; 10) Метрологические услуги; 11) 109 Программа; 12) Иная деятельность.

Следует отметить, что такие услуги как эксплуатация водохозяйственных объектов, не связанных с подачей воды; реконструкция систем водоснабжения, а также природоохранные попуски, входящие в услуги подачи воды по каналам и регулирования поверхностного стока финансируются за счет бюджетных программ.

Предприятие, имеющее регулярные доходы от оказания услуг, государственную поддержку в виде финансирования определенных услуг, рациональный подход в управлении

ресурсами, а также правильно выстроенную систему планирования и контроля имеет высокую рентабельность, которая характеризует эффективность финансово-хозяйственной деятельности.

Таблица 3. Анализ эффективности использования имущества

№	Наименование	2018 г	2019 г	2020 г	2021 г	2022 г	Среднее за 5 лет
1	Рентабельность активов	0,06	-1,77	-0,47	0,10	3,61	0,31
2	Рентабельность текущих активов	1,06	-21,22	-4,30	1,03	3,61	-3,96
3	Рентабельность инвестиций	-0,39	-1,21	-1,44	-0,14	0,58	-0,52
4	Рентабельность собственного капитала	0,05	-2,12	-0,52	0,11	0,43	-0,41
5	Рентабельность реализованной продукции	0,43	-0,17	-4,65	0,97	3,12	-0,06

Источник: Финансовая отчетность РГП «Казводхоз» за 2018-2022гг

Показатели эффективности использования имущества в РГП «Казводхоз» в среднем за период 2018-2022 годы составили:

- рентабельность активов 0,31 тиын прибыли с одного вложенного тенге в активы предприятия, при этом наименьшее значение показателя приходится на 2018 год – 0,06 тиын/1тенге, в 2022 рентабельность активов увеличилась и составила 3,61%;
- рентабельность текущих активов является отрицательной (3,96%), в 2022 рентабельность текущих активов увеличилась до 3,61%;
- рентабельность реализованной продукции отрицательная (0,06%), в 2022 году составила 3,12%, что свидетельствует о получении прибыли.

Рентабельность инвестиций и рентабельность собственного капитала в РГП «Казводхоз» в среднем за период 2018-2022 годы являются отрицательными 0,52% и 0,41% соответственно, что свидетельствует о неэффективности использования средств, инвестированных в предприятие (средства из республиканского бюджета, займы МФО), а также об убыточной деятельности предприятия.

Таким образом, проведенный анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности РГП «Казводхоз» показал не достаточную организацию финансово-хозяйственных процессов предприятия, требующих принятия правильных решений в рациональности использования активов предприятия, в поиске перспективных путей повышении прибыли.

Основными источниками осуществления финансово-хозяйственной деятельности РГП «Казводхоз» являются:

- 1) финансирование государством из республиканского бюджета по бюджетным программам, что составляет 48% бюджета предприятия;
- 2) реализация услуг, связанных с подачей воды по каналам и другим видам деятельности согласно утвержденным тарифам - 52% бюджета предприятия.

Всего за период с января 2018 г. по июнь 2023 г. получено из республиканского бюджета 165 970 775,5 тыс. тенге, в том числе на пополнение уставного капитала по бюджетной программе 241 «Пополнение уставного капитала» в сумме 47 062 981,5 тыс. тенге или 28%, которые идут также на выплату НДС по реализации проектов в рамках займов МФО.

Доходы по услугам за весь анализируемый период 2018-2022 годы составили 205 632 790,0 тыс. тенге, в том числе выручка по услугам, связанным с подачей воды согласно установленному тарифу 185 950 968,0 тыс. тенге, в том числе финансирование по бюджетным программам (254/101,254/102,113).

Таким образом, анализ всех источников финансирования, обновления материально-технической базы всего предприятия показывает, что расчетная финансовая устойчивость, равная в среднем 98%, является «мнимой». Если отменить государственное финансирование, составляющее 48% бюджета предприятия, то за счет тарифа предприятие не сможет поддерживать свою финансовую устойчивость.

Согласно финансовой отчетности РГП «Казводхоз» имеет высокую ликвидность. Однако если произвести расчеты за вычетом финансирования по бюджетным программам и остатков на субсчете «Контрольный счет наличности» из статьи «Денежные средства и их эквиваленты», то в среднем за 5 лет ликвидность имеет отрицательное значение (47,27), что свидетельствует о наличии серьезных проблем в осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

РГП «Казводхоз» является финансово не устойчивым предприятием с низкой эффективностью принимаемых управленческих решений, о чем свидетельствуют не полное освоение финансирования на реализацию проектов по Финансово-экономическим обоснованиям, по проектам МФО, а также отрицательный непокрытый убыток по статье «Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет» в отчете о финансовом положении и отчете об изменениях капитала.

Ежегодное пополнение уставного капитала, соответственно, увеличение стоимости активов, рост тарифа, полученные займы, реализация проектов способствуют поддержанию финансовой устойчивости РГП «Казводхоз». Однако, имея высокую физическую и моральную изношенность материальных активов и аварийное состояние основных гидротехнических сооружений, предприятие за счет собственных средств не способно ни приобретать активы, ни проводить капитальные работы, что характеризует реальную картину не достаточной финансовой устойчивости организации. Кроме того, не полное освоение заемных средств в ходе реализации перспективных и дорогостоящих проектов и одновременно предполагаемая инвестиционная политика по росту тарифа на предстоящие 2024-2028 годы, включающая в себя выплату долга по займам, может привести к снижению эффективности.

Таким образом, повышение тарифа на 2024-2028 гг. в РГП «Казводхоз», при существующей проблеме не освоения займов, не даст должного эффекта до тех пор, пока не будет усовершенствована система контроля и достоверной отчетности.

Проведенный анализ показывает, что в последние годы материальные активы на предприятии обновляются, однако эффективность использования активов, характеризуемая показателем фондоотдачи, является все же очень низкой. Так, на каждый вложенный тенге в основные фонды РГП «Казводхоз» получает 0,12 тиын. Низкая фондоотдача может сложиться также из-за того, что рост стоимости активов происходит быстрее, чем рост выручки в связи с осуществляемыми инвестициями как за счет средств из республиканского бюджета (241 бюджетная программа), так и за счет займов МФО.

Такая ситуация с отставанием выручки от реализации услуг от роста стоимости активов за счет займов может привести к риску снижения или отсутствия платежеспособности, к риску того, что существующая тарифная система не будет способна вывести предприятие на стабильный уровень самофинансирования.

■ Заключение

Финансовая устойчивость, являясь основой выживания и непрерывной деятельности предприятия, а также неотъемлемой частью его финансового состояния, формируется на протяжении всей производственно-хозяйственной деятельности организации.

Для повышения финансовой устойчивости необходимо активизировать функции управления предприятия в части усиления управленческого контроля, контроля качества реализуемых проектов.

Несвоевременная реализация намеченных проектов международных займов РГП «Казводхоз» привела к дополнительным издержкам в виде комиссии за резервирование остатка займа, накопления бюджетных средств на КСН (уровень которых не снижается за последние 5 лет), а также не исполнение инвестиционной программы Предприятия. Кроме того, учитывая, что займы получены в иностранной валюте, с ростом курса доллара/евро по отношению к тенге в сравнении с предыдущими периодами увеличиваются расходы предприятия на оплату строительно-монтажных работ, консультантов, обслуживание займа, погашение основного долга. При этом причинами задержки реализации проектов явились допущенные ошибки в проектах по вине, как подрядчиков, так и РГП «Казводхоз».

Сложившийся оборотный капитал предприятия демонстрирует непрерывный механизм самофинансирования оборотных средств, тогда как на самом деле, это финансирование обеспечивается большей частью за счет заемных средств. Также наличие денежных остатков на счете КСН показывает, на первый взгляд, достаточность денежных средств в обороте, тогда как в текущий период они не могут быть направлены на получение дохода и не работают на развитие производства, что искажает финансовые показатели предприятия вразрез требованию оптимизации оборотных средств.

В целях поддержания стабильности и устойчивости финансово-хозяйственной деятельности РГП «Казводхоз» рекомендуем следующее:

1. Для приведения значения коэффициента абсолютной ликвидности к допустимому уровню, РГП «Казводхоз» необходимо вложить избыточные денежные средства в производство, в финансовые инвестиции, должен быть разработан механизм возврата и перераспределения бюджетных средств.

2. Также значительное накопление денежных средств в дебиторской задолженности требует принятия эффективных мер по их снижению и укреплению финансовой дисциплины Предприятия.

3. В связи с существующими условиями неопределенности хозяйствования, в которых работают производственные предприятия, РГП «Казводхоз» необходимо организовать работу службы риск менеджмента, обеспечивающую расчет вероятных рисков и поиск оптимальных решений по их предотвращению и минимизации.

4. Предприятию требуется наладить работу по мониторингу финансовых показателей, способствующую выявлению внутренних проблемных вопросов и рисков, с последующим отслеживанием надлежащего исполнения мер по недопущению и преодолению возможных рисков ситуаций.

5. Важным в финансовой деятельности является организация мониторинга по собственным и заемным средствам отдельно, чтобы видеть более реальную картину финансовых потоков в разрезе каждой операции.

6. На эффективность управленческих решений оказывает существенное влияние правильная постановка целей и стратегических задач в достижении и поддержании экологически безопасного и экономически оптимального уровня водопользования и охраны водного фонда, водоснабжения и водоотведения для сохранения и улучшения жизненных условий населения и окружающей среды. В связи с этим необходимо взять на контроль достижение целей, задач и исполнение Плана мероприятий по реализации Стратегии развития Предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

1. L.Iurieva, E.Dolzhenkova Financial Stability Management of an Industrial Enterprise Based on the Formation of Signal Indicators // International science and technology conference "Earth science" IOP Conf. Series: Earth and Environmental Science.-2021 DOI:10.1088/1755-1315/666/6/062104

2. G.Azarenkova, O.Golovko, K.Abrosimova Management of enterprise's financial sustainability and improvement of its methods // Accounting and Financial Control.- 2018.- 2(1), 1-14. DOI:10.21511/afc.02(1).2018.01
3. N.Shpak, N.Podolchak, V.Karkovska, W. Sroka, N.Horbal The application of tools for assessing the financial security of enterprises // Forum Scientiae Oeconomia.-Volume 10.-2022.-No. 2, P.29-44
4. Моденов Е.И. Экономическая безопасность предприятия: моногр. / А.К. Белякова, М.П. Власов, Т.А. Лелявина; СПбГАСУ.- СПб., 2019.- 550 с.
5. Колобова, И.С. Влияние внутренних и внешних факторов на финансовую устойчивость предприятия// Общество, наука, инновации.- 2017.- С.4633-4638
6. Исаева А.С., Зверева И.Г. Роль оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия в целях обеспечения его экономической безопасности // Сборник статей V Юбилейной Всероссийской научно-практической конференции «Вызовы цифровой экономики: импортозамещение и стратегические приоритеты развития».- Брянск, 2022, стр. 366-372
7. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Корпоративные финансы. Учебное пособие.- 2019
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.- 2017.- Москва: ИНФРА-М, 378
9. Соколов Я.В. Учет и аудит: современная теория и практика. Учебник для магистров всех экономических специальностей /под редакцией Я.В. Соколовой, Т.О. Терентьевой, 2009
10. Баканов М. И. Теория экономического анализа: Учебник / М. И. Баканов, М. В. Мельник, А. Д. Шеремет. М.: Финансы и статистика. 2015. С. 373
11. Герасимов В.Д., Прохоренко А.А., Марусева И.В., Шеремет А.Д., Игольников Г.Л. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия.- 2017
12. Шеремет А.Д., Гармаш М.Г. Комплексная рейтинговая оценка устойчивости развития предприятий. Аудит и финансовый анализ.- 2017: 152-157
13. Школа финансового анализа и инвестиционной оценки/ Историческая справка исследований прогнозирования банкротства с 1930 по 1965 г.г. (Фитцпатрик, Винакор, Мервин, Чудсон, Джекендоф). [Электронный ресурс]. URL: <https://beintrend.ru/1930-1965>
14. Ковалев В.В. Финансовый анализ. М.: Финансы и статистика, 2013. 512 с.
15. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА – М, 2011. 456 с.
16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. М.: Дело и сервис, 2009. 336 с.
17. Салов А.Н., Маслов В.Г. Методика финансового анализа и разработка плана финансового оздоровления предприятия: Учебное пособие. 2011. 273 с.
18. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА – М, 2008. 208 с.
19. Werner Gleißner, Thomas Günther, Christian Walkshäusl Financial sustainability: measurement and empirical evidence. Journal of Business Economics.- 2022.- 92:467–516. Стр.467-516 <https://doi.org/10.1007/s11573-022-01081-0>
20. Сподах Г.Г., Архипов М.М. Методика анализа финансового состояния и устойчивости предприятия // Вестник Московской международной академии.- 2022 г.-№1, С.68-75

REFERENCES:

1. L.Iurieva, E.Dolzhenskova Financial Stability Management of an Industrial Enterprise Based on the Formation of Signal Indicators // International science and technology conference «Earth science» IOP Conf. Series: Earth and Environmental Science.-2021 DOI:10.1088/1755-1315/666/6/062104
2. G.Azarenkova, O.Golovko, K.Abrosimova Management of enterprise's financial sustainability and improvement of its methods // Accounting and Financial Control.- 2018.- 2(1), 1-14. DOI:10.21511/afc.02(1).2018.01
3. N.Shpak, N.Podolchak, V.Karkovska, W. Sroka, N.Horbal The application of tools for assessing the financial security of enterprises // Forum Scientiae Oeconomia.-Volume 10.-2022.-No. 2, P.29-44
4. Modenov E.I. Jekonomicheskaja bezopasnost' predpriyatija: monogr. / A.K. Beljakova, M.P. Vlasov, T.A. Leljavina; SPbGASU.- SPb., 2019.- 550 s.
5. Kolobova, I.S. Vlijanie vnutrennih i vneshnih faktorov na finansovuju ustojchivost' predpriyatija// Obshhestvo, nauka, innovacii.- 2017.- S.4633-4638
6. Isaeva A.S., Zvereva I.G. Rol' ocenki finansovoj ustojchivosti i platezhеспособности predpriyatija v celjah obespechenija ego jekonomicheskoy bezopasnosti // Sbornik statej V Jubilejnoy Vserossijskoj nauchno-prakticheskoy konferencii «Vyzovy cifrovoy jekonomiki: importozameshhenie i strategicheskie priority razvitija».- Brjansk, 2022, str. 366-372
7. Kovalev V.V., Kovalev V.V. Korporativnye finasy. Uchebnoe posobie.- 2019
8. Savickaja G.V. Analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatija.- 2017.- Moskva: INFRA-M, 378
9. Sokolov Ja.V. Uchet i audit: sovremennaja teorija i praktika. Uchebnik dlja magistrrov vseh jekonomicheskikh special'nostej /pod redakciej Ja.V Sokolovoj, T.O. Terent'evoj, 2009
10. Bakanov M. I. Teorija jekonomicheskogo analiza: Uchebnik / M. I. Bakanov, M. V. Mel'nik, A. D. Sheremet. M.: Finansy i statistika. 2015. s. 373
11. Gerasimov V.D., Prohorenko A.A., Maruseva I.V., Sheremet A.D., Igol'nikov G.L. Analiz i diagnostika finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti promyshlennogo predpriyatija.- 2017
12. Sheremet A.D., Garmash M.G. Kompleksnaja rejtingovaja ocenka ustojchivosti razvitija predpriyatij. Audit i finansovyj analiz.- 2017: 152-157
13. Shkola finansovogo analiza i investicionnoj ocenki/ Istoricheskaja spravka issledovanij prognozirovaniya bankrotstva s 1930 po 1965 g.g. (Fitcpatrik, Vinakor, Mervin, Chudson, Dzhekendof). [Jelektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: URL: <https://beintrend.ru/1930-1965>
14. Kovalev V.V. Finansovyj analiz. M.: Finansy i statistika, 2013. 512 s.
15. Sheremet A.D. Kompleksnyj analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti. M.: INFRA - M, 2011. 456 s.
16. Doncova L.V., Nikiforova N.A. Analiz finansovoj otchetnosti. M.: Delo i servis, 2009. 336 s.
17. Salov A.N., Maslov V.G. Metodika finansovogo analiza i razrabotka plana finansovogo ozdorovlenija predpriyatija: Uchebnoe posobie. 2011. 273 s.
18. Sheremet A.D., Sajfulin R.S., Negashev E.V. Metodika finansovogo analiza. M.: INFRA - M, 2008. 208 s.

19. Werner Gleißner, Thomas Günther, Christian Walkshäusl Financial sustainability: measurement and empirical evidence. Journal of Business Economics.- 2022.- 92:467–516. str.467-516 <https://doi.org/10.1007/s11573-022-01081-0>
20. Spodah G.G., Arhipov M.M. Metodika analiza finansovogo sostojaniya i ustojchivosti predpriyatija // Vestnik Moskovskoj mezhdunarodnoj akademii.- 2022 g.-№1, S.68-75

КӘСІПОРЫННЫҢ ҚАРЖЫЛЫҚ ТҰРАҚТЫЛЫҒЫН БАҒАЛАУ ЖӘНЕ ТАЛДАУ

Абдрахманова А.У.*

э.ф.к., доцент

бас консультант-мемлекеттік аудитор

Қазақстан Республикасының Жоғары

аудиторлық палатасы

Астана қ., Қазақстан

E-mail: a.aigul.u1971@mail.ru

ORCID: 0000-0002-1111-1705

Бельгибаева А.С.

э.ф.к., доцент

Ш.Уәлиханов атындағы Көкшетау

университеті

Көкшетау қ., Қазақстан

E-mail: anar.belgibayeva@gmail.com

ORCID: 0000-0001-5583-0624

Сартов У.К.

э.ф.к., доцент

«Тұран-Астана» университеті

Астана қ., Қазақстан

E-mail: sartov14@mail.ru

ORCID: 0000-0002-1257-0153

Аңдатпа: Мақалада кәсіпорынның қаржылық тұрақтылығын басқарудың өзекті мәселелері қарастырылған. Қаржылық тұрақтылықты бағалау кәсіпорын қызметінің маңызды принциптерінің бірі болып табылады. Қаржылық тұрақтылықты нығайту кәсіпорынның басым міндеті, оның тиімді жұмыс істеуінің негізгі алғышарты болып табылады. Зерттеудің мақсаты Республикалық маңызы бар су шаруашылығы объектілерін пайдаланумен, күтіп-ұстаумен және олардың қауіпсіздігін қамтамасыз етумен, суармалы және ауыз су берумен айналысатын кәсіпорынның қаржылық тұрақтылығын айқындау, сондай-ақ оны арттыруға бағытталған практикалық ұсынымдар әзірлеу болып табылады. Мақсатқа жету үшін жұмыста келесі зерттеу әдістері қолданылды: экономикалық-статистикалық, баланстық және монографиялық (талданатын кәсіпорынның қаржылық жағдайын талдау және бағалау кезінде), дерексіз-логикалық (кәсіпорынның қаржылық тұрақтылығын анықтау ерекшеліктерін анықтау үшін). Қаржылық көрсеткіштерді есептеу соңғы 5 жылдағы (2018-2022 жж.) динамикада орындалды. Зерттеу материалын алу көзі «Қазводхоз» республикалық мемлекеттік кәсіпорнының (бұдан әрі - «Қазводхоз» РМК) қаржылық есептілігі болды. Зерттеудің ғылыми жаңалығы талданатын кәсіпорында қаржылық тұрақтылықты бағалаудың қарастырылған тәсілдері мен әдістерін теориялық негіздеу және практикалық іске асыру болып табылады. Зерттеудің негізгі нәтижелері: кәсіпорынның қаржылық тұрақтылығының теориялық аспектілері зерттелді, «Қазводхоз» РМК-ның соңғы бес жылдағы (2018-2022 жж.) қаржылық жағдайы талданды, аудиттелген қаржылық есептілік негізінде кәсіпорынның қаржылық коэффициенттері есептелді, кәсіпорынның қаржылық тұрақтылығын арттыру бағыттары ұсынылды.

Түйін сөздер: қаржылық тұрақтылық, аудиттелген қаржылық есептілік, қаражат көздері, кәсіпорынның активтері мен міндеттемелері

ASSESSMENT AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL STABILITY OF THE ENTERPRISE

Abdrakhmanova A.U.*

c.e.sc., associated professor
chief consultant-state auditor
Supreme-Audit Chamber of the Republic of
Kazakhstan
Astana, Kazakhstan
E-mail: a.aigul.u1971@mail.ru
ORCID: 0000-0002-1111-1705

Belgibayeva A.S.

c.e.sc., associated professor
Sh. Ualikhanov Kokshetau University
Kokshetau, Kazakhstan
E-mail: anar.belgibayeva@gmail.com
ORCID: 0000-0001-5583-0624

Sartov U.K

c.e.sc., associated professor
«Turan-Astana» University
Astana, Kazakhstan
E-mail: sartov14@gmail.com
ORCID: 0000-0002-1257-0153

Abstract: The article deals with topical issues of financial stability management of the enterprise. Assessment of financial stability is one of the most important principles of the company's activities. Strengthening financial stability is a priority task of the enterprise, the main prerequisite for its effective functioning. The purpose of the study is to determine the financial stability of an enterprise engaged in the operation, maintenance and safety of water facilities of republican significance, the supply of irrigation and drinking water, as well as the development of practical recommendations aimed at improving it. To achieve this goal, the following research methods were used in the work: economic-statistical, balance sheet and monographic (in the analysis and assessment of the financial condition of the analyzed enterprise), abstract-logical (to identify the features of determining the financial stability of the enterprise). The calculation of financial indicators was carried out in dynamics over the past 5 years (2018-2022). The source for obtaining research material was the financial statements of the enterprise of the Republican State Enterprise «Kazvodkhoz» (hereinafter - RSE «Kazvodkhoz»). The scientific novelty of the research lies in the theoretical justification and practical implementation of the considered approaches and methods for assessing financial stability at the analyzed enterprise. The main results of the study: the theoretical aspects of the financial stability of the enterprise were investigated, the financial condition of RSE «Kazvodkhoz» for the last five years (2018-2022) was analyzed, the financial coefficients of the enterprise were calculated on the basis of the audited financial statements, and directions for improving the financial stability of the enterprise were proposed.

Keywords: financial stability, audited financial statements, sources of funds, assets and liabilities of the enterprise