

Министерство образования и науки
Донецкой Народной Республики
Государственное образовательное учреждение высшего профессионального
образования «Донбасская национальная академия строительства и архитектуры»

На правах рукописи



Зерова Ольга Николаевна

**ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ
ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОГО ХОЗЯЙСТВА**

Специальность 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит

Диссертация
на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Экземпляр диссертации засвидетельствован по
содержанию с другими экземплярами,
которые были представлены
диссертационный совет.

Ученый секретарь
диссертационного
совета Д 01.004.01
Германчук А.Н.



Научный руководитель:
доктор экономических наук,
профессор Омелянович
Лидия Александровна

Донецк – 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ В ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОМ ХОЗЯЙСТВЕ (ЖКХ)	
1.1 Сущность финансового управления и его развитие	13
1.2 Особенности финансового управления в ЖКХ	30
1.3 Финансовое обеспечение деятельности предприятий ЖКХ с использованием механизма государственно-частного партнерства	43
Выводы к главе 1	60
Глава 2. НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ ЖКХ	
2.1 Состояние рынка жилищно-коммунальных услуг	62
2.2 Совершенствование методики финансового анализа деятельности предприятий ЖКХ	85
2.3 Формирование структуры финансовых ресурсов предприятий ЖКХ	106
Выводы к главе 2	125
Глава 3. УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОГО ХОЗЯЙСТВА РЕГИОНА	
3.1 Необходимость государственной финансовой поддержки ЖКХ	127
3.2 Научно-методический подход к формированию инвестиционных программ в ЖКХ	146
Выводы к главе 3	159
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	161
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	164
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Справки о внедрении результатов диссертационной работы	189

ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Авторские взгляды на основные задания финансового управления	193
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Авторские взгляды на функции финансового управления	195
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Дефиниции термина «финансовые ресурсы»	204
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Авторские взгляды на сущность государственно-частного партнерства	207
ПРИЛОЖЕНИЕ Е. Объем отпущенной воды населению на хозяйственно-бытовые потребности по городам	210
ПРИЛОЖЕНИЕ Ж. Протяженность уличных водопроводных сетей по городам	211
ПРИЛОЖЕНИЕ И. Характеристика очистных сооружений, канализационных сетей и оборудования	212
ПРИЛОЖЕНИЕ К. Расходы на содержание жилья в Донецкой Народной Республике в 2016 году	213
ПРИЛОЖЕНИЕ Л. Расходы бюджетов городов	214
ПРИЛОЖЕНИЕ М. Исходные показатели для интегральной оценки состояния ЖКХ	216
ПРИЛОЖЕНИЕ Н. Типичные методики оценки финансового состояния предприятий	217
ПРИЛОЖЕНИЕ П. Анализ методик оценки финансового состояния предприятий	219
ПРИЛОЖЕНИЕ Р. Исходные данные для корреляционного анализа	223
ПРИЛОЖЕНИЕ С. Результаты расчета коэффициента корреляции	225
ПРИЛОЖЕНИЕ Т. Исходные данные для построения матрицы взаимосвязи параметров КП «Макеевтеплосеть» (проект модернизации тепловых сетей)	227
ПРИЛОЖЕНИЕ У. Паспорт инвестиционной программы по развитию систем коммунальной инфраструктуры (в части водоснабжения)	229
ПРИЛОЖЕНИЕ Ф. Табличные части инвестиционной программы	231

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В современных социально-экономических условиях функционирования любого общества и государства финансовое управление превращается в центральный механизм управления, реализующийся через относительно самостоятельные задачи, решение которых направлено на обеспечение всех субъектов хозяйствования финансовыми ресурсами и достижение синергетического эффекта от управленческих действий.

В последнее время одним из самых проблемных секторов экономики является жилищно-коммунальное хозяйство (ЖКХ), в котором хотя и были проведены разнообразные реформы, связанные с развитием новых форм управления жилищным хозяйством, внедрением ресурсосберегающих технологий, демонополизацией ЖКХ, однако это не позволило решить большинство накопившихся проблем. Наиболее значительной проблемой в жилищно-коммунальном хозяйстве является недостаток финансовых ресурсов, в связи с чем невозможно провести модернизацию основных фондов, осуществлять эффективную инновационную деятельность. В таких условиях усовершенствование процессов финансового управления в сфере ЖКХ, позволяющее более эффективно использовать имеющиеся финансовые ресурсы и заниматься поиском их альтернативных источников, является актуальным направлением исследования.

Степень разработанности темы исследования. Разновекторные исследования финансового управления проводились известными отечественными и зарубежными учеными. Так, сущность управления была рассмотрена на основе обобщения положений научных трудов К. Адамецкого, Л. Балабановой, Б. Гурнея, Ю. Кузнецова, И. Сименко, Ф. Тейлора, А. Файоля и др. В основе исследования финансового управления заложены теоретические постулаты Ю. Бригхема, П. Егорова, Б. Коласса, Л. Омелянович, С. Салиты, Р. Холта, В. Шарпа и др., финансового механизма – В. Буряковского, Л. Лозовского,

В. Опарина, Б. Райзберга, Е. Стародубцевой, финансовых ресурсов – Д. Аллахвердян, С. Огородника, К. Павлюка, В. Родионовой. Исследованиям проблем жилищно-коммунального хозяйства посвящены работы Е. Вольской, Е. Перьковой, В. Севки, Ю. Петрушевского и др. Проблемные вопросы обеспечения государственно-частного партнерства отражены в научных трудах Б. Винницкого, М. Войнатовской, В. Варнавского, А. Денисенко, У. Зданевич, А. Клименко, Е. Ковешниковой и др.

Однако, современная социально-экономическая динамика, новые риски и вызовы глобализационных процессов, повторяющиеся финансовые кризисы, трансформационные направления деятельности субъектов предпринимательства требуют проведения новых исследований финансового управления, поиска новых методов и инструментов его усовершенствования. Это и определило выбор темы диссертации.

Объектом исследования являются процессы финансового управления в сфере ЖКХ.

Предмет исследования – инструменты финансового управления предприятиями ЖКХ.

Диссертация выполнена в соответствии с паспортом специальности 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит, в частности: п. 3.5. Управление финансами хозяйствующих субъектов: методология, теория; трансформация корпоративного контроля; п. 3.20. Источники финансирования хозяйствующих субъектов, проблемы оптимизации структуры капитала.

Цель и задачи исследования. Целью диссертации является проведение теоретического анализа и разработка научно-методических подходов и практических рекомендаций по финансовому управлению предприятиями ЖКХ.

Достижение поставленной цели предполагает постановку и решение таких задач:

произвести аналитические оценки определений экономической категории финансового управления деятельностью предприятий и предложить авторскую позицию;

изучить положения теории финансового управления в части учета специфики деятельности предприятий ЖКХ;

систематизировать виды финансовых потоков в соответствии с формами государственно-частного партнерства, используемых для решения финансово-экономических проблем жилищно-коммунального хозяйства;

исследовать состояние рынка жилищно-коммунальных услуг ДНР и усовершенствовать приемы его оценки;

обобщить методические подходы к оценке финансового состояния предприятий ЖКХ;

сформировать научно-методические подходы к формированию структуры финансовых ресурсов предприятий ЖКХ;

усовершенствовать научно-методическое и организационное обеспечение осуществления государственной финансовой поддержки предприятий ЖКХ;

разработать организационно-методическое сопровождение инвестиционного процесса в ЖКХ.

Научная новизна полученных результатов заключается в разработке инновационных подходов к финансовому управлению деятельностью предприятий жилищно-коммунального комплекса.

К числу основных научных результатов, полученных в результате исследования и характеризующих его научную новизну, относятся следующие:

усовершенствованы:

приемы оценки состояния рынка жилищно-коммунальных услуг, базирующиеся на использовании интегральной рейтинговой оценки жилищно-коммунального хозяйства городов и районов Донецкой Народной Республики;

научно-методические подходы к формированию структуры финансовых ресурсов предприятий ЖКХ на основе идентификации ресурсных сегментов рынка, прогнозирования возможностей получения финансовых ресурсов из различных источников, их отбора по определенному набору критериев, выбора оптимального множества ресурсов в результате согласования потребностей предприятия и возможностей ресурсных сегментов рынка, что позволило создать

предпосылки для эффективного управления финансовым обеспечением предприятий;

научно-методическое и организационное обеспечение осуществления государственной финансовой поддержки предприятий ЖКХ путем создания функциональных структур, ориентированных на оказание такой поддержки при реализации мероприятий по улучшению характеристик объектов коммунальной инфраструктуры, формированию эффективных механизмов управления жилищным фондом, внедрению ресурсосберегающих технологий;

организационно-методическое сопровождение инвестиционного процесса в ЖКХ путем использования алгоритма формирования инвестиционных программ, разрабатываемых на основе использования перспективных схем тепло-, водоснабжения и водоотведения;

получили дальнейшее развитие:

определение категории «финансовое управление деятельностью предприятий» с позиции ее рассмотрения как процесса воздействия субъектов управления на формирование и использование финансовых ресурсов для достижения конкретных результатов деятельности и обеспечения синергетического эффекта от взаимодействия и комплексного использования всех составляющих управления;

положения теории финансового управления в части учета специфики деятельности предприятий ЖКХ, определенной их ролью в создании общественных благ и проявляющейся в особенностях движения денежных потоков и формировании инвестиционных ресурсов;

систематизация видов финансовых потоков в соответствии с формами государственно-частного партнерства, используемыми для решения финансово-экономических проблем жилищно-коммунального хозяйства, что позволило пересмотреть основы взаимодействия субъектов государственно-частного партнерства с целью повышения эффективности использования его различных форм;

методические подходы к оценке финансового состояния предприятий жилищно-коммунального комплекса в части дополнения общепринятой совокупности финансовых показателей еще и такими, которые отражают специфику финансовой деятельности предприятий ЖКХ.

Связь работы с научными программами, планами, темами. Диссертационная работа выполнена в соответствии с планами научно-исследовательских работ ГОУ ВПО «Донбасская национальная академия строительства и архитектуры» за 2009–2016 гг., в частности, в рамках тем: «Теоретико-методологические основы интенсификации развития градообслуживающей сферы (на примере жилищно-коммунального хозяйства)» (№ госрегистрации 0109U003036), где соискателем определены концептуальные подходы к формированию инвестиционных программ на основе перспективных схем тепло-, водоснабжения и водоотведения городов и населенных пунктов; «Финансовое развитие экономики на основе социальных инициатив» (№ госрегистрации 0110U005006), где соискателем разработаны основные направления усовершенствования финансовой деятельности жилищно-коммунального хозяйства города; «Стратегия социально-экономического развития г. Макеевка до 2015 года» (№ госрегистрации 0111U007801), где диссертантом разработаны предложения по усовершенствованию системы жизнеобеспечения города за счет реализации программ реконструкции и модернизации систем водо-, теплоснабжения и водоотведения, реконструкции жилищного фонда на основе создания благоприятных условий для привлечения дополнительных финансовых ресурсов за счет средств организаций и населения; «Роль социального инвестирования в реализации концепции социально-экономического развития территории» (№ госрегистрации 0111U007802), где соискателем разработаны направления реформирования инфраструктуры финансового обеспечения региона путем социального инвестирования; «Организационно-экономические основы градостроения, территориального и стратегического планирования» (№ госрегистрации 0113U001917), в рамках

которой автором разработаны предложения по интенсификации развития жилищно-коммунального хозяйства региона.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретические выводы диссертационной работы доведены до уровня научно-методических разработок и практических рекомендаций, создающих предпосылки для дальнейшего организационного и ресурсного обеспечения финансового управления деятельностью предприятий ЖКХ.

К результатам, имеющим наибольшее практическое значение, можно отнести:

рекомендации по оптимизации структуры финансовых ресурсов предприятий жилищно-коммунального комплекса;

предложения по использованию системы общих и частных индикаторов, позволяющих осуществить мониторинг финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Результаты выполненной диссертационной работы внедрены в деятельность Республиканского предприятия «Региональная энергопоставляющая компания» (справка о внедрении № 00023 от 08.11.16 г.), ООО «Содружество» (справка о внедрении № 0015 от 03.09.2016 г.), использованы Министерством строительства и жилищно-коммунального хозяйства Донецкой Народной Республики при разработке проекта Жилищного Кодекса (справка о внедрении № 1164/1/09.2 от 07.03.17 г.).

Теоретические, методические и эмпирические результаты исследования используются в учебном процессе ГОУ ВПО «Донбасская национальная академия строительства и архитектуры» при подготовке учебных курсов «Менеджмент коммунального хозяйства», «Финансовый менеджмент», «Управление затратами и контроллинг», «Качество услуг в ЖКХ» (справка № 4-04-15 от 30.01.17 г.). Справки о внедрении результатов исследования размещены в Приложении А.

Методология и методы исследования. При проведении научного исследования использовались следующие методы: анализа и синтеза – для уточнения экономического содержания категорий «управление», «финансовое

управление деятельностью предприятий», «финансовые ресурсы», «финансовый механизм», рассмотрения особенностей финансового управления в ЖКХ; индукции и дедукции – в процессе исследования генезиса научных взглядов относительно становления категории «финансовое управление», его сущностных характеристик; выборочного исследования – при проведении оценки финансового состояния предприятий ЖКХ. Кроме того, был использован ряд экономико-статистических методов: корреляционно-регрессионного анализа – для исследования зависимости финансовых результатов деятельности предприятий ЖКХ от структуры их финансовых ресурсов; индексный – в процессе исследования финансового состояния предприятий ЖКХ; системного моделирования – при составлении оптимизированного прогноза структуры финансовых ресурсов предприятия.

Теоретической базой диссертации явились научные работы отечественных и зарубежных ученых в области финансового управления.

Нормативную основу исследования составляют действующие нормативно-правовые акты Донецкой Народной Республики. Эмпирическую базу исследования составили официальные статистические материалы, отчетные данные министерств и ведомств, финансовая отчетность предприятий ЖКХ, интернет-ресурсы.

Для обработки статистической информации использованы пакеты прикладных программ Microsoft Office®, STATISTICA®.

Положения, выносимые на защиту:

- авторская позиция относительно сущности и экономического содержания категории финансового управления деятельностью предприятий;
- модель движения финансовых потоков в системе государственно-частного партнерства в ЖКХ;
- приемы аналитической оценки финансового состояния рынка жилищно-коммунальных услуг;

- методика комплексной оценки финансового состояния предприятий ЖКХ с учетом особенностей их функционирования и социально-экономического назначения;

- научно-методические подходы к формированию структуры финансовых ресурсов предприятий ЖКХ;

- направления усовершенствования научно-методического и организационного обеспечения осуществления государственной финансовой поддержки предприятий ЖКХ;

- научно-методическое и организационное сопровождение инвестиционного процесса в ЖКХ.

Степень достоверности и апробация результатов. Достоверность предложений и рекомендаций, сформулированных в диссертации, обусловлена использованием основных положений экономической теории, в том числе неоклассической и ее современных модификаций, поведенческой, тектологии, теории управления, а также научных работ отечественных и зарубежных ученых, занимающихся решением проблем финансового управления и отчетных данных предприятий ЖКХ ДНР и официальной статистики.

Научные разработки и методические рекомендации, изложенные в диссертационной работе, получены автором лично. Из научных трудов, опубликованных в соавторстве, использованы только те результаты, которые являются личными разработками диссертанта. Вклад автора в коллективно опубликованные работы конкретизирован в списке трудов по теме диссертации.

Основные научные положения и практические результаты диссертации были представлены автором и получили одобрение на: I Международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы реформирования жилищно-коммунального хозяйства в Украине» (г. Славянск, 2008 г.); II Международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы реформирования жилищно-коммунального хозяйства в Украине» (г. Славянск, 2009 г.); Всеукраинской научно-методической конференции «Актуальные проблемы реформирования жилищно-коммунального хозяйства Украины: управление,

кадры, инновации, технологии» (г. Киев, 2010 г.); Всеукраинской научно-практической конференции «Украина: Восток – Запад – проблемы устойчивого развития» (г. Львов, 2011 г.); II Всеукраинской научно-практической конференции «Теория и практика экономических исследований» (г. Николаев, 2011 г.); IV международной конференции «Научно-методическое и практическое обеспечение градостроительства, территориального и стратегического планирования» (г. Макеевка, 2014 г.); XXI научно-практической конференции преподавателей, студентов и молодых ученых «Дни науки – 2015» (г. Макеевка, 2015 г.); научно-практическом круглом столе «Строительный комплекс и ЖКХ ДНР: развитие и эффективность в условиях нестабильной среды деятельности» (г. Макеевка, 2016 г.); I международной научно-практической конференции молодых ученых «Управление социально-экономическим развитием государства: поиск эффективных моделей» (г. Луганск, 2016 г.).

Публикации. По результатам исследования опубликовано 20 научных работ, в том числе: 1 коллективная монография (15,17 п.л., из них лично автору принадлежит 0,87 п.л.), 8 статей в рецензируемых научных изданиях (4,78 п.л., из них лично автору принадлежит 3,66 п.л.), 11 работ апробационного характера (2,75 п.л., из них лично автору принадлежит 2,54 п.л.). Общий объем публикаций составляет 22,7 п. л., из которых лично автору принадлежит 7,07 п.л.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, содержащего 240 наименований и 18 приложений объемом 42 страницы.

ГЛАВА 1

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ В ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОМ ХОЗЯЙСТВЕ (ЖКХ)

1.1 Сущность финансового управления и его развитие

Управление как явление человеческой деятельности возникло в то время, когда у людей появилась потребность в совместной работе и существует на протяжении всей истории развития общественного производства и человечества, но научная теория управления возникла только в XIX-XX веках.

В последнее время интерес к проблемам управления значительно возрастает в связи с тем, что управление является одним из важнейших факторов функционирования предприятий в современных условиях. Исследование категории "управление" проводили отечественные и зарубежные ученые и практики, среди которых целесообразно выделить К.Адамецки [1], С.Алексеева [2], Л.Балабанову [3], Д.Берковича [4], Н.Витке [5], О.Виханского [6], Д.Гвишиани [7], Ф.Гилбрета [8], Б.Гурнея [9], Т.Гусевой [10], П.Друкера [11], У.Дж.Дункана [12], Ю.Кузнецова [13], В.Маслова [14], А.Маслоу [15], М.Мескона [16], Г.Меткалфа [17], А.Наумова [6], Е. Пивнева [18], Т.Питерса [19], Р.Салмона [20], И.Сименко [21], Ф.Тейлора [22], А.Файоля [22], Г.Форда [22], Л.Штейна [23], Г.Эмерсона [22] и др.

Но несмотря на то, что проблемам управления уделялось значительное внимание до сих пор термин «управление» не имеет однозначной интерпретации. Большинство ученых сходятся в том, что на современном этапе управление возможно только на основе научного подхода. Первым ученым, который представил управление наукой был Генри Меткалф, который утверждал, что управление арсеналами и цехами является искусством, которое предусматривает применение к большому количеству разнообразных ситуаций отдельных

принципов, которые вместе составляют то, что можно назвать наукой управления [17]. К.Адамецки представил такую интерпретацию этого термина: «Под наукой управления следует понимать способы, а также технические мероприятия управленческой деятельности, как отдельных производственных единиц, так и их коллективов, основанные на познании и использовании законов зависимости между причинами и следствиями, открытые научно экспериментальным методом, целью которых является достижение максимального полезного эффекта при минимальных затратах времени, человеческого труда, энергии природы и вообще всех производственных средств» [1]. В общественных науках управление длительное время связывалось с властью и единоличным влиянием субъекта управления на объект управления. В экономической литературе управление рассматривается как процесс воздействия на кого-либо или что-либо с целью получения определенного результата, но, в первую очередь, оно связано с деятельностью управляющих субъектов.

В целом, управление можно рассматривать как процесс реализации целенаправленного воздействия на объект управления с целью изменения его состояния и достижения определенных целей, и в то же время, как систему управляющих субъектов, управляемых объектов и управленческих действий. Ключевое значение в управлении имеет система действий - то есть управленческая деятельность, которая может иметь свои особенности в зависимости от характера ситуации, особенностей управляемого объекта и целей управления.

Составной частью общей концепции управления, как отмечают И.А.Бланк [24] и Е.Бригхэм [25] являются финансовые аспекты управления. То есть, финансовое управление основывается на тех же принципах, на которых базируется и управление другими иерархическими системами.

На современном этапе вопросы финансового управления очень актуальны. Это связано с тем, что финансовое управление - не управление какими-то отдельными процессами на предприятии, а в целом управление предприятием во многом осуществляется с помощью и посредством финансов. Финансовые

индикаторы, с одной стороны, характеризуют результаты деятельности большинства подразделений любого предприятия, с другой стороны являются основными диагностирующими показателями, сигнализирующими об изменениях и позволяющие разработать систему мер, чтобы вернуть систему в равновесие [26].

Современные теории финансового управления достаточно широко освещают отечественные и зарубежные ученые, такие, как Ю. Бригхем [25], П.Егоров [27], Б. Коласс [28], Л.Омельянович [29], С.Салита [30], Р. Холт [31], У. Шарп [32] и другие. Внимания заслуживают работы Г.Азаренковой [33], С.Аптекаря [34], И.Балабанова [35], И. Бланка [24], В. Ковалева [36], М. Коробова [37], О.Крайника [38], О. Мелентьевой [39], Л. Павловой [40], А. Поддерегина [41], В. Родионовой [42], Е. Стояновой [43], А.Тонких [44], Г. Уварова [45], В. Федосова [46].

В финансовой науке отсутствует устоявшаяся точка зрения относительно определения понятия «финансовое управление». В отношении финансового управления используют понятие «управление финансами», «управление финансовыми ресурсами», «управление финансовым состоянием», «финансовый менеджмент». Считаем, что эти понятия не тождественны.

Понятие "управление финансами" чаще всего связывают с управлением на уровне государства или отрасли, что не совсем верно. Термин «управление» используется по отношению к государству, предприятию, персоналу, технике, то есть это универсальное понятие, включающее управление различными объектами и процессами. Так что и управление финансами должно осуществляться как на уровне государства, так и на уровне предприятия. Кроме того, оно присутствует во всех экономических формациях, как в плановой экономике, так и в экономике рыночного типа.

Если рассматривать понятие «управление финансами» на микроуровне, то оно представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов [24]. То есть, это широкое понятие,

включающее и информационно-техническое управление финансами, и маркетинговые исследования, и процесс создания продукта, который после реализации принимает форму валового дохода.

Термин «менеджмент» американского происхождения. В переводе с английского «management» означает «управление», но это слово менее универсальное по сравнению с отечественным аналогом и относится только к административному управлению [44]. То есть, менеджмент - это часть управления, распространяющий свое влияние на предприятие, персонал, производственные процессы в масштабах предприятия, организации, проекта. Соответственно, и финансовый менеджмент целесообразно применять по отношению управления финансовыми процессами предприятий, что подтверждается работами большинства отечественных и зарубежных ученых [38, 41].

Относительно понятия «управление финансовыми ресурсами» можно сказать, что это финансовый менеджмент в узком смысле. Понятие «управление финансовым состоянием» является более емким и предусматривает интегрированность разных компонентов менеджмента, то есть это финансовый менеджмент в более широком смысле.

Финансовое управление можно рассматривать как на микроуровне, так и в отношении государства, но анализ литературных источников показал, что чаще всего этот термин используется в отношении деятельности предприятий и практически не отличается от понятия финансового менеджмента. Так, В.М.Зарубинский считает, что финансовое управление с точки зрения предприятий - это процесс воздействия на финансовые отношения, финансовые ресурсы, их организацию для реализации финансовой политики хозяйствующего субъекта, совокупность всех органов аппарата управления предприятия и их управленческих действий [47]. М.Я.Коробов трактует это понятие, как «управление процессом формирования и использования всех денежных фондов, которые образуются для опосредования распределительных отношений на всех стадиях общественного воспроизводства» [37]. Г.А.Семенов, В.З.Бугай считают,

что финансовое управление предприятием - это управление его операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью [48]. Похожи взгляды О.П.Крайник и З.В.Клепковой, которые придерживаются мнения, что основные задачи финансового менеджмента предприятий решаются с помощью рационального управления потоками финансовых ресурсов и выделяют три его составляющие: операционный, инвестиционный и финансовый менеджмент [49]. На взгляд Ремневой Л.М., такой классификационный подход еще больше сужает сферу применения финансового управления. Ведь несмотря на то, что на практике финансовое управление реализуется через отдельные элементы, которые являются относительно самостоятельными комплексами управленческих задач, максимальный результат от управленческих действий, или так называемый синергитический эффект достигается только при условии комплексного использования и взаимодействия всех составляющих [50].

Обобщение научных подходов к определению термина «финансовое управление» позволяет предложить такое авторское определение: финансовое управление деятельностью предприятий – это процесс воздействия субъектов управления на формирование и использование финансовых ресурсов через использование совокупности различных форм и методов с целью достижения конкретных результатов в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и обеспечения синергетического эффекта от взаимодействия и комплексного использования всех составляющих управления. Целью финансового управления является обеспечение предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышение эффективности его финансовой деятельности.

Научные исследования, проводимые в финансовой сфере осуществляются через оценку существующих теоретических подходов и глубокий ретроспективный анализ, позволяющий усовершенствовать отдельные экономические процессы и явления. Становление и развитие финансового управления происходило довольно значительное время. Так, в основе финансового управления лежат классическая экономическая теория,

неоклассическая теория и ее современные модификации (институционализм, неоинституционализм, неолиберализм и т.п.), поведенческая теория, тектология, теория управления.

Представители классической экономической теории - концепции идеальных рынков капитала, создали теоретическую базу, рассмотрели основные экономические категории, разработали основные положения экономической теории, которая является основой для развития теоретических концепций финансового управления.

В неоклассической экономической теории предприятие рассматривается как инструмент управления; мотивацией его развития является стремление максимально увеличить прибыль, особое внимание уделяется получению предприятием дополнительной выгоды от функционирования институциональной структуры общества, которая призвана способствовать эффективному функционированию рынка, оптимальному использованию ресурсов. Относительно финансового управления выделяется налоговое планирование, разработка финансовой политики предприятия, выбор систем расчетов, различных видов контрактов и т.д.

В рамках неоклассического направления экономической теории с теоретической областью финансового управления тесно связаны теории экономического роста, которые в свою очередь, связаны с марксистской теорией воспроизводства. В конце 50-х годов XX века представители этого направления Дж. Хикс, Р. Харрод, Е. Домар, Р. Солоу, М. Браун, Б. Уалл и др. развивали идеи о том, что экономический рост возможен на основе равновесия, которое базируется на эффективной рыночной системе, представляющей собой совершенный саморегулирующийся механизм, позволяющий наиболее оптимально использовать все производственные факторы как отдельному экономическому субъекту, так и экономике в целом. [51].

Современная модификация неоклассической теории - институционализм, изучает организационную структуру предприятия и экономические отношения внутри него, рассматривающиеся как систему контрактов, с целью выбора

оптимальной контрактной формы, которая уменьшает трансакционные издержки. В основе трансакционного подхода лежат труды Р. Коуза [52] и Ф. Найта [53].

Большое значение для развития финансового управления имела теория экономических кризисов, вклад в которую внесли А.А.Богданов [54], Н.Д.Кондратьев [55], К. Маркс [56], Й. Шумпетер [57], С. Меншиков [58] и другие.

Тектология, основателем которой является российский ученый А.А.Богданов [54], рассматривает все объекты как системы и стремится исследовать общие законы развития. Основные фундаментальные проблемы, которые разрабатывались в контексте тектологии: универсальная методология познания, повышение эффективности деятельности, актуализация творческого потенциала человека. Задачу тектологии ученый С.В.Костов охарактеризовал следующим образом: "За пылью множества событий, сопровождающих явление, найти организационные связи, определить их тип, и руководствуясь организационными законами, понять процесс, выявить тенденции его развития и, если это необходимо, предоставить рекомендации по его коррекции - это и есть тектологичный подход "[59].

Значительный вклад в развитие финансового управления внесли такие ученые, как Дж.Уильямс [60], который первым разработал методику анализа дисконтированных денежных потоков, М.Гордон [61], который предложил использовать возможности моделирования стоимости собственного капитала в процессе финансового управления и Дж.Хикс, который в своей работе «Стоимость и капитал» разработал концепцию, базирующуюся на понятиях цены капитала, риска и инфляции [62].

Кроме того, необходимо отметить значительную роль отечественных и зарубежных ученых для области финансового управления в развитии таких теорий, как теория прибыли, теория стоимости капитала. Теоретически финансовые аспекты, связанные с управлением прибылью, капиталом раскрыты в фундаментальных работах Э.Альтмана [63], В. Ковалева [64], С. Аптекаря [34], К. Дж. Эрроу [65], Ф.Найта [53].

Значительное развитие финансовое управление получило с появлением "теории портфеля" и "теории структуры капитала". Теория портфеля, основателем которой является Г. Марковиц [66], базируется на концепции дохода и риска, то есть в ее основе лежит идея о том, что с целью снижения рисков необходимо вкладывать средства в активы разных видов, а вложения в активы одного вида соответственно риски увеличивают.

Теория структуры капитала основывается на стремлении обеспечить удовлетворение интересов собственников и суть ее можно выразить как максимизацию цены акции или стоимости предприятия. Нобелевские лауреаты Ф. Модильяни и М. Миллер пришли к выводу, что структура капитала с позиции источников его формирования важна только для принятия финансовых решений, а стоимость любой фирмы (предприятия) определяется исключительно будущими доходами [67].

Теория управления в отличие от других теорий уделяет основное внимание не прибыли предприятия, а полезной деятельности и целям руководства предприятия. В работе О. Уильямсона [68] утверждается, что максимизация полезной деятельности сопровождается минимизацией прибыли. Его теория направлена на максимизацию полезной деятельности (например, улучшение качества продукции (услуг)), при этом учитываются такие переменные, как величина заработной платы, численность персонала, на которую в свою очередь оказывает влияние заработная плата, объем инвестиций, сумма расходов, которые обеспечивают прибыль.

Бихевиористическая теория (Г. Саймон, Дж. Марч [69]), в основе которой лежат социально-психологические особенности человека, направлена не на цели предприятия, а на их генезис, т.е. согласно этой теории система целей предприятия рассматривается как результат договоренностей между отдельными субъектами, группами работников предприятия, руководителями, исходя из того, что каждая из этих групп или же каждый субъект имеет свои собственные цели.

Кроме того, значительно влияние на развитие финансового управления оказали и большое количество других теорий, наиболее известными среди

которых являются теории агентских отношений и асимметричной информации. Эти теории направлены на решение проблемы отделения владельца предприятия от функций управления и контроля. Наемные менеджеры (агенты), осуществляющие управление финансами предприятия, могут не всегда действовать в интересах владельцев и максимизации их благосостояния, в результате чего могут возникать так называемые "агентские конфликты" (теория агентских отношений). Еще одним источником конфликтов на предприятии является не совпадение интересов собственников и кредиторов (теория асимметричной информации). Основные положения данных теорий разработаны с целью нахождения форм и способов смягчения подобных конфликтов в интересах собственников предприятий.

В отечественной практике отдельные элементы финансового управления присутствовали на различных этапах экономического развития, но в полном смысле этого понятия финансовое управление не было реализовано. Развитие финансового управления происходило наряду с развитием управления финансовой деятельностью предприятий и их финансовым состоянием.

В период плановой экономики достаточного внимания анализу финансового состояния и финансовому управлению не уделялось. Финансовые ресурсы предприятий использовались на основе политических и социальных мотивов, поэтому в таких условиях финансовое состояние предприятия рассматривалось как результат распределения материальных фондов между ведомственными предприятиями [70]. Но и в то время в финансовом управлении предприятиями существовал ряд проблем: возникновение дебиторской и кредиторской задолженностей, недостаток собственных оборотных средств.

В этот период впервые были разработаны методические указания для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий, составной частью которых являлся анализ финансового состояния предприятия. При этом финансовое состояние характеризовалось наличием собственных оборотных средств, рассматривалась структура оборотных средств и источников их финансирования, проводился анализ эффективности использования текущих

активов, платежеспособности предприятия. Управление финансами базировалось тогда на основе концепции полного хозрасчета и самофинансирования. В качестве одного из основных факторов обеспечения устойчивого финансового состояния приводилось выполнение плановых показателей [70].

В условиях перехода к рыночной экономике понятие «финансовое состояние» модернизируется за счет того, что некоторые показатели приобретают большее значение. В это время как отечественными, так и зарубежными учеными разработано большое количество методик и систем финансовых показателей, позволяющих оценить финансовое состояние предприятий. Кроме того, произошло разделение функций управления финансами на уровне государства и предприятий в рамках их коммерческой деятельности. За государством осталось финансирование социальной сферы, а коммерческие организации стали функционировать на основе самофинансирования, то есть возможности развития предприятия зависят от действий управленческого персонала, а не от финансирования государства [71].

Функции финансового управления в тот период закрепились за специалистами экономических служб предприятия, плановых отделов, бухгалтерии, которые основываясь на данных учета, проведенных расчетах, плановых показателях, данных прогнозов и калькуляции цен занимались вопросами подготовки и принятия решений. За финансовым менеджментом закрепились функции контроля, учета и оптимизации затрат производственного процесса [72]. На следующем этапе развития финансового управления происходило формирование универсальных правил и процедур для принятия управленческих решений.

Отечественные и зарубежные ученые по разному представляют задания финансового управления (приложение Б). Обобщение и анализ их взглядов позволил сформулировать следующие основные задания:

- обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов, необходимого для осуществления планируемой деятельности;

- обеспечение наиболее эффективного использования финансовых ресурсов;
- оптимизация денежного оборота;
- обеспечение минимизации уровня финансового риска;
- проведение финансового анализа и планирование финансового обеспечения.

Для более полного раскрытия сущности финансового управления рассмотрим его через призму выполняемых функций. Необходимо отметить, что у ученых не сформировалось единого мнения по поводу функций финансового управления (приложение В). Анализ мнений различных авторов позволяет сделать вывод о целесообразности разделения функций финансового управления на две группы: функции финансового управления как управляющей системы и функции финансового управления как специальной области управления предприятием (рисунок 1.1).



Рисунок 1.1 – Функции финансового управления

Ученые – экономисты сходятся во мнении, что существует тесная связь между финансовым управлением и финансовым механизмом: система финансового управления может обеспечить достижение конечной цели – увеличение прибыли или стоимости предприятия – только при условии эффективной реализации соответствующего механизма. Определения понятия «финансовый механизм», предоставляемых различными учеными, несколько отличаются. Наиболее распространенными являются [73]:

- система организации взаимодействия;
- целенаправленно функционирующая система;
- модель взаимодействия составляющих организации;
- система организации функционирования и развития.

Некоторые ученые (А.Н.Жилкина [74], С.А.Воеводин [75]) отождествляют понятие финансового механизма и финансового менеджмента, что является не совсем оправданным. В.А.Опарин видит построение финансового механизма предприятий в совокупности организационных структур, финансового обеспечения, финансового регулирования и применения различных стимулов [76]. Такой точки зрения в отношении финансового механизма предприятий придерживаются и Н.Е.Заяц, М.К.Фесенко которые, кроме того, считают «финансовый механизм важнейшей подсистемой хозяйственного механизма» и определяют его как «совокупность методов и форм, инструментов и рычагов влияния на экономическое и социальное развитие общества» [77].

В трактовках финансового механизма некоторыми учеными есть много общего. Так, В.В.Буряковский [78], как и А.Д.Шеремет и Р.С.Сайфулин [79] финансовый механизм определяют как «систему управления финансовыми отношениями предприятия через финансовые рычаги с помощью финансовых методов». А.И.Балабанов и И.Т.Балабанов [80] представляют финансовый механизм как «систему действия финансовых рычагов, проявляющуюся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов». Б.А.Райзберг, Л.Ш.Лозовский, Е.Б.Стародубцева [81] рассматривают финансовый механизм как «составную часть хозяйственного механизма,

совокупность финансовых стимулов, рычагов, инструментов, форм и способов регулирования экономических процессов и отношений». Исходя из указанного, финансовый механизм можно представить как систему определенных связей и отношений, обеспечивающую реализацию управленческих решений в финансовой сфере.

Отдельного внимания заслуживает рассмотрение объекта и субъекта финансового управления предприятия. Что касается субъекта финансового управления предприятия, то в данном исследовании поддерживается мнение о рассмотрении его как отдельной группы людей (финансовой дирекции, финансовой службы, финансовых менеджеров предприятия и т.д.), которая с помощью различных форм управленческого воздействия обеспечивает целенаправленное и эффективное функционирование системы в целом.

Объектом финансового управления учеными-экономистами принято рассматривать финансовые отношения в сфере денежного обращения, финансовые ресурсы, их размер, источники формирования. Вопросы экономического содержания финансовых ресурсов требуют детального рассмотрения.

В экономической литературе отсутствуют единые подходы к определению экономического содержания финансовых ресурсов, их состава и источников формирования. Ретроспективный анализ предложенных до сих пор толкований понятия "финансовые ресурсы" отечественными и зарубежными учеными (приложение Г) показал, что финансовые ресурсы авторами рассматриваются с различных точек зрения: с позиции предприятий (микроуровень) и со стороны государства (макроуровень). Выбор уровня, на котором рассматривались финансовые ресурсы, зависит от цели их рассмотрения: для оптимизации предприятием структуры финансовых ресурсов, повышения эффективности их использования или для определения финансовых ресурсов предприятия в финансовой системе государства.

Большинство ученых, рассматривавших финансовые ресурсы, кроме поиска ответа на вопрос об их сущности и содержании, большое внимание уделяют

практической реализации финансовых отношений, исследованию источников финансовых ресурсов и возможностей их использования. Что касается сущности финансовых ресурсов, то большинство ученых отождествляют их с денежными средствами, денежными потоками или денежными фондами, некоторые дают более узкую трактовку, понимая под ними только денежные фонды целевого назначения, то есть денежные средства, которые используются в нефондовой форме в состав финансовых ресурсов не включаются. Так что, можно сделать вывод, что большинство определений не точные и не полные, так как сводят понятие "финансовые ресурсы" к совокупной массе средств на предприятии.

Обобщая изложенные трактовки, целесообразно финансовыми ресурсами предприятий считать совокупность денежных средств предприятия, находящихся в фондовой и нефондовой форме, привлекаемых из различных источников и предназначенных для обеспечения нормальных условий для расширенного воспроизводства.

Функционирование любого субъекта хозяйствования в фазах цикла его развития включает различные процессы и подпроцессы. Тип субъекта, его размер, вид деятельности, фазы цикла влияют таким образом, что некоторые процессы занимают в нем ведущее место, другие же могут отсутствовать или осуществляться в незначительном размере. Однако, несмотря на разнообразие процессов, можно выделить такие, которые охватывают деятельность любого предприятия, например, операционную, инвестиционную, финансовую. Управление каждым из данных процессов является подсистемой (элементом) управления в общей системе управления предприятием (рисунок 1.2).

Считаем, что финансовое управление - это подсистема в системе управления предприятием, имеющая определенные закономерности и особенности и его осуществление направлено на достижение стратегических целей предприятия.

Причем финансовое управление является объектом управления и со стороны государства, в связи с этим при обосновании способа формирования системы такого управления будет использоваться принцип системности. И

одновременно финансовое управление представляет собой систему взаимодействующих между собой элементов, таких как организационная структура предприятия, трудовые ресурсы, методы и инструменты управления, информационное обеспечение, технические средства, воздействующих на принятие решений по стратегическим и оперативным вопросам финансового управления. На основе использования таких элементов формируется финансовая политика предприятия, производится решение производственных проблем, опосредуются взаимосвязи с бюджетом, контрагентами, инвесторами [74].



Рисинок 1.2 – Элементы финансового управления предприятием

Одновременно при взаимодействии отдельных элементов системы финансового управления между собой (с учетом фаз жизненного цикла развития

предприятия), возникает синергетический эффект, что в свою очередь, позволяет повысить финансовую результативность деятельности предприятия.

Рассмотрение организации финансового управления предприятий с позиций системного подхода предполагает определение структуры системы финансового управления, ее функциональности и коммуникаций. Причем, структура системы представляет собой совокупность подсистем финансового управления, коммуникации - это информационные связи внутри системы и за ее пределами, под функциональностью понимаем механизм функционирования системы.

Построение и развитие системы финансового управления должно происходить с учетом следующих принципов:

- адаптивность (подсистема финансового управление не обособлена рамками предприятий, а постоянно учитывает изменения внешней среды и своевременно вносит коррективы в систему);

- функциональность (соответствие реализации механизма финансового управления и общей цели предприятия);

- комплексность (взаимодополнение приемами и методами) [74].

Система финансового управления предприятия должна отвечать определенным требованиям, а именно: между элементами системы должны существовать причинно-следственные связи; система должна быть динамичной, то есть обладать способностью изменять свое качественное состояние; система должна обладать параметрами, воздействуя на которые возможно изменить соответствующие экономические процессы.

Одной из главных составляющих финансового управления деятельностью любого предприятия выступает финансовый анализ, качество которого оказывает влияние на эффективность его функционирования. На современном этапе понятие «финансовый анализ» часто отождествляют с понятием «анализ финансового состояния» [35, 36]. Отдельные авторы [82, 83, 84, 85], с чьим мнением можно согласиться, считают анализ финансового состояния составной частью финансового анализа. Они считают, что финансовый анализ включает наряду с

анализом финансового состояния еще и анализ формирования и распределения прибыли, себестоимости продукции, реализации и другие вопросы. По мнению же И.Жулеги термин «финансовый анализ» употребляется, чтобы подчеркнуть широту и глубину рассмотрения вопросов анализа финансового состояния [86].

Среди ученых существуют различные мнения о сущности финансового состояния предприятия, среди которых самыми распространенными являются такие, что финансовое состояние предприятия:

- мера обеспеченности предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и степень рациональности их размещений для осуществления эффективной хозяйственной деятельности и своевременного проведения денежных расчетов по своим обязательствам [37];

- выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т. е. средств предприятия и их источников; комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия [82];

- экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию [85];

- способность финансировать свою деятельность, характеризующаяся обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной производственной, коммерческой и других видов деятельности предприятия, целесообразностью и эффективностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами хозяйствования, платежеспособностью и финансовой устойчивостью [87, 88];

- характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [89];

- многомерная экономическая величина, отражающая наличие и использование финансовых ресурсов предприятия [90];

- совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов [91];

- характеристика деловой активности и надежности предприятия [92];
- совокупность показателей, отражающих способность предприятия погасить свои долговые обязательства [93];
- важнейшая характеристика надежности, конкурентоспособности, устойчивости предприятия на рынке. Характеризуется размещением и использованием активов и источников их формирования [94];
- реальные и потенциальные финансовые возможности фирмы как партнера по бизнесу, объекта инвестирования капитала, налогоплательщика [95] и др.

Обобщение различных подходов к пониманию содержания финансового состояния предприятия, позволило сформулировать авторское определение: финансовое состояние – это экономическая категория, которая характеризуется системой показателей, отражающих обеспеченность предприятия финансовыми ресурсами (т.е. их наличие, размещение и использование), необходимыми для обеспечения расширенного воспроизводства деятельности предприятия. Управление финансовым состоянием является неотъемлемой частью финансового управления, которое должно осуществляться с учетом отраслевых особенностей функционирования предприятия и его взаимодействия с различными субъектами рынка. Только в таком случае может быть обеспечено эффективное финансовое управление, результатом которого будет достижение желаемого уровня финансового состояния.

1.2 Особенности финансового управления в жилищно-коммунальном хозяйстве

Жилищно-коммунальное хозяйство (далее ЖКХ) - это сложная многоэлементная и многоуровневая система. Она объединяет более 20 разнородных отраслей, насчитывает значительное количество предприятий, находящихся в различных формах собственности и удовлетворяющих

повседневные коммунальные, бытовые, материальные и социально-культурные потребности населения.

ЖКХ можно рассматривать как систему взаимодействующих структурных элементов разного уровня – от регионального до локального [96]. Оно представляет собой систему разноуровневых и взаимодействующих между собой следующих элементов: ЖКХ государства (республики), ЖКХ административных районов, ЖКХ городов, сел, населенных пунктов городского типа. Свою деятельность ЖКХ осуществляет в рамках населенных пунктов. При этом предприятия ЖКХ представляют собой единый взаимофункционирующий комплекс инфраструктуры города. Инженерные сооружения и производственные мощности каждого предприятия жилищно-коммунального хозяйства зависят от размера города. Сети водоснабжения и канализации, газоснабжения и теплоснабжения, маршруты городского транспорта обычно отражают градостроительную схему планировки города.

Анализ теории и практики проблем ЖКХ показал, что на современном этапе отсутствует однозначность в понимании жилищно-коммунального хозяйства города в связи с вопросами трансформации форм собственности. Часть ученых рассматривает хозяйство как совокупность предприятий, принадлежащих только к коммунальной собственности [97, 98]. Другие ученые относят к жилищно-коммунальному хозяйству всю совокупность предприятий различных форм собственности, которые размещены на определенной территории и предоставляют жилищно-коммунальные услуги [99, 100, 101]. Поскольку полномочия органов местного самоуправления распространяются на все хозяйствующие на его территории субъекты, считаем, что именно с этим подходом можно согласиться.

С учетом этого подхода ЖКХ города целесообразно рассматривать на основе применения системного подхода, то есть с учетом единства анализа и синтеза. Синтез позволяет рассматривать его как единую систему в хозяйственном комплексе государства, а с точки зрения анализа жилищно-коммунальное хозяйство представляет собой совокупность подсистем и

элементов, которые могут изучаться отдельно. Подсистемами является жилищное хозяйство, которое обслуживает жилой фонд и придомовые территории; коммунальное хозяйство, которое обеспечивает население, предприятия, организации коммунальными услугами и внешнее городское благоустройство. Элементы входят в состав выделенных подсистем (рисунок 1.3).

Если рассматривать ЖКХ, как одну из систем в хозяйственном комплексе государства, ему присущи определенные особенности, которые отличают его от других систем. Так, жилищно-коммунальные услуги являются общественным благом, соответственно жилищно-коммунальный комплекс имеет жизненно важное значение.



Рисунок 1.3 – Структура жилищно-коммунального хозяйства города

Жилищно-коммунальное хозяйство является объектом управления региональных органов власти, поэтому требует от них регулирующих, координирующих и контролирующих действий.

Состав оборотных активов в жилищно-коммунальном хозяйстве отличается от других отраслей. Основную часть оборотных активов - более половины - составляет дебиторская задолженность, которая увеличивается с увеличением платежной нагрузки на население. Особенностью запасов на предприятиях ЖКХ является их незначительный удельный вес, что объясняется особенностями производства жилищно-коммунальных услуг и одновременностью производства и потребления многих из них.

Особенности предприятий ЖКХ (таблица 1.1) влияют на организацию их финансов и финансовое управление.

Некоторые предприятия ЖКХ, а именно те, которые предоставляют обобщественные услуги (уличное освещение, озеленение), находятся на бюджетном финансировании, не получая доходов от реализации своих услуг. Те предприятия, которые предоставляют услуги конкретным потребителям и соответственно получают доход, функционируют на основе самоокупаемости и прибыльности [102].

При построении системы управления предприятиями жилищно-коммунального комплекса в рыночных условиях функционирования стратегической целью является установление баланса интересов предприятия, государства и потребителей услуг. Однако, заинтересованность производителя в увеличении цены ограничивается возможностью и желанием оплатить эти услуги со стороны населения. Кроме того, росту цен препятствует государство, поскольку в этом случае возрастает нагрузка на бюджет в части выплаты субсидий. Наконец, повышение цен отражается на самом предприятии ЖКХ, т.к. влияет на уровень оплаты услуг со стороны населения [103].

Важным для каждого предприятия, в том числе и для предприятия ЖКХ, является система управления, которая может рационально распоряжаться финансовыми ресурсами.

Таблица 1.1 – Основные особенности функционирования отечественных предприятий жилищно-коммунального хозяйства

Особенности	Краткая характеристика
Комплексность работы подотраслей	Для обеспечения качества жизни населения подотрасли функционируют во взаимосвязи между собой
Разнообразие форм собственности предприятий ЖКХ	Законодательство не ограничивает возможность предоставления жилищно-коммунальных услуг в зависимости от форм собственности жилищно-коммунальных предприятий
Ограниченность прав собственности в отношении основных средств	Основные инженерные коммуникации находятся в коммунальной или общегосударственной собственности и для них форма собственности не может быть изменена
Контроль за доходами со стороны государства (через систему ценообразования и нормирования потребления услуг)	Регулирование деятельности (в том числе тарифообразования) естественных монополий в электроэнергетике, газоснабжении осуществляют специализированные государственные организации (антимонопольные службы, службы регулирования тарифов и т.д.), а в сфере централизованного тепло- и водоснабжения - местные органы исполнительной власти. Право установления норм водо-, газопотребления принадлежит также органам государственной власти.
Несовместимость функциональной и административной подчиненности	Независимо от форм собственности предприятия функционально подчинены соответствующим отраслевым органам, а административно подчиненность осуществляется через органы государственного управления
Сезонность потребления различных видов жилищно-коммунальных услуг	В газоснабжении и централизованном теплоснабжении максимальный объем потребления наблюдается с октября по май; в водоснабжении и водоотведении наибольший объем потребления в летний период; объем услуг по содержанию домов и вывозу бытовых отходов в течение года практически не меняется
Практически неэластичный спрос на предоставляемые услуги	Техническое устройство инженерных коммуникаций при отсутствии в большинстве случаев соответствующих приборов учета делает спрос на услуги предприятий жилищно-коммунального хозяйства практически независимым от действующей системы цен и тарифов
Использование предприятий в политических целях	Особый социальный статус предприятий ЖКХ делает их уязвимыми в случае их использования не с экономически обоснованных позиций, а как инструмент реализации политических целей
Социальные свойства коммунальных услуг	К социальным свойствам услуг относятся: уникальность (что не позволяет потребителям отказаться от потребления услуг при повышении цены на них); бесперебойность и надежность (когда в услугах возникает потребность они должны быть доступны потребителям); необходимость полного удовлетворения потребности в услуге (что является одним из важных показателей качества услуг).
Монополистический характер одной части рынка и потенциальная конкуренция остальной части	Рынок жилищно-коммунальных услуг представляет собой совокупность двух видов рынков: рынка, принадлежащего естественным монополиям, где развитие конкурентных отношений имеет определенные сложности (централизованное тепло-, водоснабжение, водоотведение) и рынков, которые являются потенциально конкурентными (рынки, связанные с содержанием жилого фонда).

Результаты финансового управления предприятиями ЖКХ реализуются в денежных потоках, протекающих между предприятием и бюджетом, собственниками капитала, партнерами и другими субъектами.

Финансовое управление ЖКХ должно осуществляться на основе финансового анализа. Факторы, обуславливающие особенности финансового анализа деятельности предприятий городского хозяйства [104, 105], представлены на рисунке 1.4.

На современном этапе очень важны вопросы финансового управления на предприятии ЖКХ в части планирования, контроля и анализа денежных потоков. Кроме того, необходима эффективная система управленческого учета; использование стратегического, текущего и оперативного планирования; организация аналитической работы; реформирование организационной структуры; расширение инвестиционной деятельности [106].

Одним из главных условий эффективного финансового управления предприятиями ЖКХ является достаточность финансирования, его своевременность, «стоимость», рискованность [106].

В экономической литературе существует два подхода к определению категории «финансирование». Согласно первому подходу, финансирование трактуется, как законодательно установленная совокупность мероприятий, направленных на создание базы для достижения поставленных целей [33]. Во втором подходе значительное внимание уделяется характеру процесса финансирования, то есть финансирование определяется как деятельность по управлению капиталом, его привлечению, размещению и использованию [49, 50].

Считаем, что финансирование можно определить как систему финансового обеспечения достижения стратегических и тактических целей экономического субъекта. При этом следует отметить, что финансирование может происходить из разных источников. Подавляющее большинство ученых в общей совокупности источников финансирования деятельности предприятия выделяет три группы: собственные, заемные и привлеченные средства [33, 49, 50, 95].

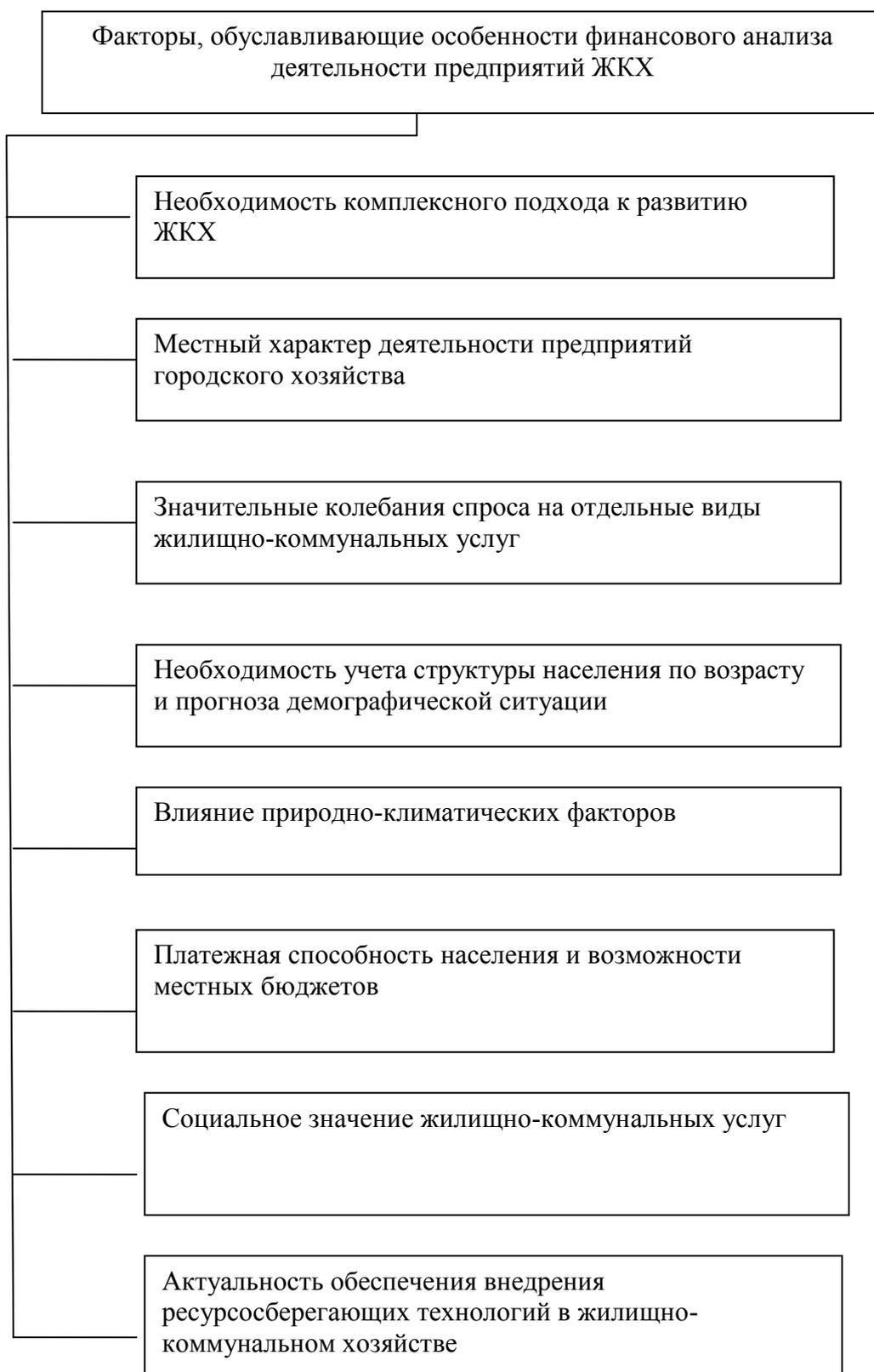


Рисунок 1.4 – Факторы, обуславливающие особенности финансового анализа деятельности предприятий ЖКХ

По их мнению собственные источники финансирования могут быть представлены в виде прибыли, амортизационных отчислений, уставного капитала, бюджетных ассигнований; заемные - в виде займов банков, средств, полученных от выпуска облигаций и других ценных бумаг; привлеченные источники - кредиторской задолженностью за товары (работы, услуги), а также всеми видами текущих обязательств [33, 50].

Но заслуживает внимания и предложенная такими авторами, как Балабанов И. [35], Литовских А. [108] классификация источников финансирования, в которой выделены только две группы - собственные и заемные средства. В соответствии с этим подходом к собственным средствам отнесены: нераспределенная прибыль; амортизационные отчисления; средства, внесенные в качестве платы за акции; уставный капитал или взносы участников при создании предприятия; средства различных фондов. К заемным средствам относятся средства банков и небанковских финансово-кредитных организаций.

Рассмотренный мировой и отечественный опыт финансового обеспечения жилищно- коммунального хозяйства позволил определить три группы источников финансирования: собственные и приравненные к ним средства, привлеченные и заемные, средства полученные при перераспределении. К первой группе источников финансирования относятся уставный фонд, амортизационные отчисления, дебиторская задолженность, прибыль, которая формируется за счет дохода, полученного от основного вида деятельности (тариф за оказанные услуги) и от вспомогательного вида деятельности (аренда, платные услуги). Ко второй - кредитные и инвестиционные ресурсы. К третьей - средства государственного и местного бюджетов через межбюджетные трансферты (дотации, субвенции, субсидии).

Таким образом, в настоящее время в качестве источников финансирования предприятий ЖКХ можно выделить:

- 1) средства бюджетов (государственного и местных);
- 2) средства населения;

3) средства предприятий жилищно-коммунального хозяйства в соответствии с программами их развития, утвержденными органами местного самоуправления в установленном порядке;

4) иностранные инвестиции;

5) средства физических и юридических лиц, привлекаемые путем приватизации предприятий жилищно-коммунального хозяйства, передачи объектов жилищно-коммунального хозяйства в управление, аренду, концессию;

6) кредиты коммерческих банков, небанковских финансово-кредитных учреждений;

7) гранты, кредиты международных финансовых организаций, благотворительные взносы.

Непременным условием получения государственной финансовой поддержки является первоочередное использование всех возможностей получения финансовых ресурсов из децентрализованных источников. Централизованная поддержка может осуществляться:

а) прямым финансированием;

б) косвенными формами государственного воздействия.

К основным формам прямого государственного финансирования предприятий относятся: бюджетные ссуды, субсидии, дотации, приобретение государством корпоративных прав предприятий (взносы в уставный фонд). Наиболее распространенными формами косвенной государственной финансовой поддержки предприятий являются: налоговые льготы, реструктуризация налоговой задолженности, предоставление государственных гарантий (поручительств) [113].

Финансирование жилищно-коммунального хозяйства производится за счет как государственного бюджета, так и местных. Финансирование со стороны государства осуществляется через целевое финансирование. Вообще, оно представляет собой процесс предоставления средств из бюджетов всех уровней экономическим субъектам на безвозвратной основе. Для жилищно-коммунального комплекса целевое финансирование включает финансирование

ремонта основных фондов, подготовку к осенне-зимнему периоду, финансирование капитальных вложений, субвенций и финансирования государственного регулирования цен (дотации, адресные субсидии).

Главным источником доходов предприятий ЖКХ является оплата потребителями их услуг. Но если рассмотреть проблемы финансирования этого сектора экономики более подробно, можно отметить, что значительную роль играют адресные бюджетные субсидии населению и целевые субсидии и дотации коммунальным предприятиям, полученным в результате межбюджетных отношений [114].

Оплата населения услуг ЖКХ напрямую зависит от уровня тарифов. Важнейшим рычагом абсолютного или относительного снижения жилищно-коммунальных тарифов является совершенствование системы управления и улучшения технологических процессов, что приводит к значительной экономии. Поэтому одним из направлений максимизации прибыли предприятий ЖКХ следует определить внедрение новейших ресурсосберегающих технологий [115]. Важным шагом в энергосбережении, может стать переоборудование работающих ресурсозатратных котельных на альтернативные, более дешевые, ресурсы. Параллельно с введением ресурсосберегающих технологий следует кардинально изменить отношение потребителей к экономии ресурсов.

Для улучшения финансовой обеспеченности предприятий ЖКХ требует решения вопрос о дебиторской задолженности населения и других потребителей. Причинами ее возникновения являются, общий экономический кризис и снижение реальных доходов населения. Нормативно-правовые акты не предусматривают предоставление скидок пользователям жилищно-коммунальных услуг при условии предварительной оплаты услуг. А именно так, можно получить дешевые ресурсы предприятиям ЖКХ на замену коммуникаций и на текущие платежи.

Кроме традиционных, существуют такие формы внешнего финансирования, как концессия; сотрудничество с лизинговыми компаниями; коммерческое кредитование; факторинг; взаимодействие с крупным бизнесом.

Концессия представляет собой систему экономических отношений между государством и частным лицом по поводу получения последним прав на владение, пользование и управление государственной (муниципальной) собственностью на платной и срочной основе при условии удовлетворения общественных потребностей. Зарубежный опыт свидетельствует, что в современной экономике концессия является одной из наиболее развитых рыночных форм партнерства государства и частного сектора. Концессии носят многоцелевой и долгосрочный характер, позволяют предоставлять частному сектору свободу в принятии инвестиционных и управленческих решений, дают возможность диверсифицировать риски между всеми участниками. Чаще всего, концессии используются на рынках, где существует естественная монополия, чтобы создать конкуренцию.

Одним из альтернативных методов обновления основных фондов предприятий ЖКХ является лизинг. Это достаточно эффективный способ привлечения дополнительных средств, который заключается в предоставлении лизингодателем в пользование на определенный срок лизингополучателю имущества, являющегося собственностью лизингодателя или приобретающегося им в собственность по поручению и согласованию с лизингополучателем у соответствующего продавца имущества, при условии уплаты лизингополучателем периодических лизинговых платежей [116].

Лизинг позволяет предприятиям жилищно-коммунального хозяйства получить средства производства сразу, а рассчитаться за них в рассрочку. Однако, перечень оборудования, которое может быть передано в лизинг, ограничен. Обычно в лизинг передаются механизмы, которые могут быть повторно реализованы в случае невыплаты лизинговых платежей, в жилищно-коммунальном хозяйстве это могут быть грузовые автомобили, мусоровозы, дорожно-строительная техника, лифтовое оборудование. Предприятиям жилищно-коммунального хозяйства дешевле приобрести новую специализированную технику в лизинг с правом выкупа, чем брать в аренду старую технику с многочисленными техническими рисками.

Одной из форм внешнего финансирования является коммерческое кредитование. Коммерческий кредит - это форма кредита, которая характеризует отношения ссуды между двумя субъектами хозяйственной деятельности, возникающие в результате полученных авансов в счет последующих поставок продукции (работ, услуг) или получения товаров с отсрочкой платежей [73]. Такие кредиты отличаются от банковских не только тем, что в качестве кредитора выступают коммерческие партнеры предприятия, но и более низкими процентными ставками.

Одной из разновидностей коммерческого кредита является товарный кредит, в результате привлечения которого у предприятия возникает кредиторская задолженность за товары (работы, услуги). Как правило, товарные кредиты имеют краткосрочный характер и направляются на финансирование оборотных активов. Основной целью предоставления товарных кредитов является стимулирование сбыта продукции или услуг [117].

Еще одной формой финансирования деятельности предприятия является факторинг. В литературе встречаются следующие определения факторинга «финансовая операция по переуступке прав на взимание долгов», «универсальная система финансового обслуживания клиентов, включающая бухгалтерский учет, расчеты с поставщиками и покупателями, страхование, кредитование, представительство ...», «комплекс финансовых услуг компаниям - оптовым поставщикам товаров и услуг, который имеет бессрочный характер и стратегический интерес как для последних, так и для финансирующей стороны» [118, 119, 120].

Факторинг - особая форма финансирования, при которой фирма - посредник покупает у поставщика платежные требования за отгруженную продукцию (право инкассировать дебиторскую задолженность). Таким образом финансовая компания кредитует оборотный капитал клиента и принимает на себя его кредитные и валютные риски.

Сторонами в договоре факторинга является фактор и клиент. Клиентом в договоре факторинга может быть физическое или юридическое лицо, являющееся

субъектом предпринимательской деятельности. Фактором может быть банк или финансовое учреждение, а также физическое лицо - субъект предпринимательской деятельности, в соответствии с законом имеет право осуществлять факторинговые операции [118].

На размер вознаграждения в рамках факторинговых операций оказывают влияние в первую очередь рискованность операции, размер действующей процентной ставки и сроки наступления платежей. Прежде чем заключить факторинговую сделку необходимо проверить кредитоспособность субъекта-должника. В случае отсутствия прямых финансовых взаимоотношений между должником и фактором оценка кредитоспособности осуществляется на основе информации, предоставленной различными кредитно-финансовыми институтами, обслуживающими должника, а также косвенной информации, полученной из различных источников.

Зарубежный опыт показывает, что наиболее распространенным методом решения проблемы недостатка финансовых ресурсов является частичная коммерциализация отрасли [113]. Безусловно, имеются определенные направления деятельности предприятий жилищно-коммунального хозяйства, которые могут быть связаны исключительно с бюджетным финансированием (практически во всех странах мира озеленение, уличное освещение, внутригородское дорожное хозяйство, благоустройство населенных пунктов, уборка и вывоз мусора является сферой бюджетного финансирования, поскольку в этих услугах преобладает общественное, а не личное потребление). Те подотрасли, которые оказывают индивидуальные услуги, работают везде преимущественно на коммерческой основе (что позволяет обеспечить конкуренцию, положительно влияющую на тарифы, качество услуг). Бюджетное финансирование в жилищно-коммунальное хозяйство может осуществляться в ограниченном объеме и должно быть не альтернативой, а дополнением к заемному финансированию.

Таким образом, рассмотрев все возможные варианты финансирования сектора ЖКХ, считаем, что привлечение частного сектора является наиболее

эффективным способом увеличения финансовых ресурсов, в связи с тем, что для государства на современном этапе характерны проблемы бедности, низкого уровня жизни и платежеспособности населения, что не позволяет населению быть источником значительных инвестиций. В сложившихся на настоящем этапе условиях небанковские финансовые учреждения не играют значительной роли в экономике, их участие в финансовом посредничестве не заметно. Привлечение ресурсов кредитных учреждений, в качестве источника финансирования потребностей предприятий ЖКХ, также связано с определенными проблемами (рисковый характер и ограниченность, невыгодные условия). Кредитование же государственных предприятий вообще осложняется в связи с невозможностью продать их имущество при взятии его в залог. Учитывая ограниченность ресурсов государственного бюджета возможность финансирования этой сферы, за счет его средств, также очень невелика [121]. Одной из наиболее перспективных форм сотрудничества частного сектора и предприятий ЖКХ является государственно-частное партнерство.

1.3 Финансовое обеспечение деятельности предприятий ЖКХ с использованием механизма государственно-частного партнерства

Изучение работ отечественных и зарубежных ученых позволяет отметить тот факт, что для повышения эффективности функционирования ЖКХ как отрасли, нужно преодолеть ее временную инвестиционную непривлекательность, связанную с государственным регулированием тарифов на коммунальные услуги, и сократить негативное влияние внешних причин, в частности, значительную задолженность потребителей перед коммунальными предприятиями, невыполнение бюджетами всех уровней своих обязательств перед жилищно-коммунальными предприятиями и др.

Для решения данной проблемы необходим полный переход жилищно-коммунального комплекса на рыночные условия и привлечение частных инвесторов, в частности, с помощью государственно-частного партнерства (далее ГЧП). В свою очередь, привлечение частного капитала в отрасль возможно только при условии установления тарифов на жилищно-коммунальные услуги на уровне экономически обоснованных. Альтернативой этому варианту финансирования отрасли может служить только увеличение бюджетного финансирования, однако это повлечет повышение налоговой нагрузки на население. Цель бюджетной поддержки отрасли должна заключаться в адаптации отрасли к рыночным условиям, в частности, внедрении энергосбережения, а также в покрытии за бюджетные средства кредитов, взятых предприятиями ЖКХ для их развития.

Необходимость формирования долгосрочной политики развития и модернизации жилищно-коммунального хозяйства и системы его финансового обеспечения отмечается в работах таких ученых как С. Бовдуй [122], Л. Беззубко [123], А. Кузнецов [122], В. Нотевский [124] и т.д.

Достаточно длительное время система финансирования ЖКХ была ориентирована на безвозвратную финансовую поддержку, направленную на внедрение энерго- и ресурсосберегающих технологий, развитие дорожного и коммунального хозяйства, осуществления экологических и природоохранных мероприятий [125].

Недостаток финансовых ресурсов, их неэффективное размещение, отсутствие действенного механизма привлечения внебюджетных средств не способствовало решению задач технического переоснащения жилищно-коммунальных предприятий и развития коммунальной инфраструктуры. Как показала практика, ограниченность форм финансирования деятельности предприятий ЖКХ «создала почву для развития потребительских настроений в субъектах ЖКХ, привела к их нежеланию и неспособности привлекать инвестиционные средства для развития предприятий ...» [126].

В качестве основных причин отсутствия надлежащего финансового обеспечения функционирования и развития ЖКХ можно выделить [127]:

- несоответствие отношений в сфере жилищно-коммунального хозяйства изменениям в экономике государства и отсутствие их интегрированности в систему рыночных отношений в результате чрезвычайной социальной значимости и политизированности отрасли;

- энергетическая неэффективность жилищного фонда и коммунальной инфраструктуры, высокий уровень износа сетей и оборудования, используемых для предоставления жилищно-коммунальных услуг, в частности вследствие исторически сложившихся низких цен / тарифов на топливные ресурсы (газ, нефть и т.д.);

- несовершенство системы государственного регулирования на рынках естественных монополий в сфере централизованного тепло- и водоснабжения и водоотведения, в том числе тарифной политики, которая не имеет стимулирующего к энергосбережению характера и не предусматривает наличия инвестиционной составляющей части;

- отсутствие системы экономической мотивации эффективного управления предприятиями жилищно-коммунального хозяйства и жилыми домами из-за торможения введения новых отношений на рынке жилищно-коммунальных услуг;

- искусственная монополизация деятельности в сфере предоставления жилищно-коммунальных услуг и, как следствие, невозможность населения и государства влиять на их качество;

- неразвитость современных форм эффективного управления жильем и предприятиями жилищно-коммунального хозяйства (аренда, управление, концессия и т.д.) в условиях конкурентного рынка, отсутствие у предприятий жилищно-коммунального хозяйства достаточного опыта по подготовке и реализации инвестиционных проектов.

Политика реформирования жилищно-коммунального хозяйства базируется на следующих основных принципах:

1) общая ответственность государства и органов местного самоуправления за качественное выполнение программы, обеспечение населения жилищно-

коммунальными услугами в соответствии с государственными социальными стандартами и эффективность сферы жилищно-коммунального хозяйства в целом;

2) доступность для всех слоев населения жилищно-коммунальных услуг, отвечающих требованиям государственных стандартов;

3) приоритетное направление государственной поддержки на обеспечение социальным жильем определенных законом категорий граждан с одновременным созданием доступной для других слоев населения системы долгосрочного кредитования жилья;

4) формирование и соблюдение государственных социальных стандартов (норм и нормативов) в сфере жилищного фонда и жилищно-коммунального обслуживания;

5) создание условий для прозрачного и независимого государственного регулирования в сфере жилищно-коммунальных услуг, защиты прав потребителей и налаживание обратной связи с обществом;

6) обеспечение эффективного использования человеческих, денежных и материальных ресурсов в сфере жилищно-коммунального хозяйства;

7) ответственность государства (по управлению, регулированию, стимулированию и технической поддержке) и органов местного самоуправления (по планированию развития жилищного фонда и коммунальной инфраструктуры, эффективному использованию имущества территориальных общин) за эффективность функционирования жилищно-коммунального хозяйства;

8) переход к экономически обоснованным ценам и тарифам за пользование жильем и коммунальные услуги, введение предоставления адресных субсидий отдельным категориям граждан для компенсации расходов, связанных с оплатой жилья и коммунальных услуг;

9) создание равных условий для всех субъектов хозяйствования и потребителей на рынке жилья и жилищно-коммунальных услуг;

10) обеспечение сбалансированного развития энерго-, тепло-, водо-, газоснабжения и водоотведения при выполнении программ жилищного и промышленного строительства;

- 11) обеспечение населения высококачественной питьевой водой;
- 12) техническое переоснащение отрасли на основе широкого применения отечественных и зарубежных научно-технических достижений, в частности в энерго- и ресурсосбережения, внедрения экологически чистых технологий;
- 13) стимулирование строительства путем снятия административных барьеров и развития конкуренции на рынке строительных материалов;
- 14) гласность, общественный контроль, прозрачность и участие граждан в принятии решений по вопросам реформирования и развития жилищно-коммунального хозяйства, информирование населения органами исполнительной власти и органами местного самоуправления в соответствии с их полномочиями по основным принципам и задачам государственной политики в сфере жилищно-коммунального хозяйства;
- 15) создание равных условий для всех субъектов предпринимательской деятельности в сфере жилищно-коммунального хозяйства, обеспечение равных условий для всех инвесторов.
- 16) развитие государственно-частного партнерства в сфере строительства и реконструкции жилищного фонда и коммунальной инфраструктуры, предусматривает поиск оптимальных путей взаимодействия предприятий ЖКХ и государства [128].

Проблемные вопросы обеспечения такого взаимодействия отражены в трудах В.Варнавского, Б.Винницкого, М.Войнатовской, Н.Гайнутдинова, С.Данасаровой, А.Денисенко, Дж.Делмона, У.Зданевич, А.Клименко, Е.Ковешниковой, Е.Коровина, В.Королева, М.Лендьела, Р.Мартусевича, В.Михеева, Б.Онищука, К.Павлюка, С.Павлюк, А. Полякова, П. Савранского, О.Тофанюка, Л.Федуловой, Ю. Фомичева, Д. Хомченко, И.Чалого и др.

Изучение научных литературных источников, нормативно-правовых актов по вопросам регулирования отношений государственно-частного партнерства позволяет отметить, что авторские мнения относительно трактовки сущности государственно-частного партнерства преимущественно разделяются на те, которые определяют данную категорию как форму сотрудничества

государственного и частного сектора [130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140] и как общественно-значимый проект [141, 142, 143, 144, 145] (приложение Д).

Причем отдельные ученые, такие как В.Г.Варнавский определяют данную категорию и как альянс между государством и бизнесом [130] и как юридически закрепленную форму взаимодействия между государством и частным сектором [141], что является вполне закономерным, учитывая тот факт, что любая деловая договоренность должна быть официальной и юридически закрепленной. Это подтверждается и определением: «государственно-частное партнерство - это сотрудничество между государством, территориальными общинами в лице соответствующих органов государственной власти и органов местного самоуправления (государственными партнерами) и юридическими лицами, кроме государственных и коммунальных предприятий, или физическими лицами - предпринимателями (частными партнерами), что осуществляется на основе договора» [140].

Что касается государственно-частного партнерства относительно коммунального или жилищно-коммунального хозяйства, то в немногочисленных научных трудах государственно-частное партнерство определяется как делегирование на определенный срок частному сектору функции управления системами коммунальной инфраструктуры [135] или как совместная согласованная деятельность государства и частного бизнеса, направленная на повышение развития жилищно-коммунального хозяйства при распределении возможных экономических и социальных рисков и ответственности между участниками данного партнерства [146].

Учитывая специфику жилищно-коммунального хозяйства и законодательную трактовку государственно-частного партнерства государственно-частное партнерство в жилищно-коммунальном хозяйстве целесообразно определять как форму сотрудничества государства, его территориальных общин в лице соответствующих органов государственной власти и органов местного самоуправления и юридических или физических лиц,

которая предусматривает делегирование частному сектору функций по поставке воды, газа, электроэнергии, теплообеспечения, качественного обслуживания жилого фонда и других коммунальных услуг.

Согласно методологии Всемирного банка к проектам государственно-частного партнерства относятся проекты, только при условии, что участие частного партнера в его реализации составляет не менее 25%, а по проекту продажи активов - если хотя бы 5% акций принадлежат частным владельцам. Такой подход к пониманию государственно-частного партнерства не отвечает требованиям отечественного законодательства и существенно ограничивает возможности оценки реального состояния развития государственно-частного партнерства в республике.

В материалах представительства ООН в Украине по вопросам развития государственно-частного партнерства в жилищно-коммунальной сфере экономики представлена следующая классификация форм государственно-частного партнерства [136]:

1) контракты на услуги (государственные контракты), которые предусматривают подписание контракта между государственной стороной и частным предприятием для выполнения поставленных задач по внедрению, функционированию и содержанию нового оборудования. Применение данной формы партнерства позволяет государству применять технический опыт частного сектора, его рабочий потенциал. Обязанности по предоставлению финансовых ресурсов и управления ними остаются за правительством;

2) контракты на управление, позволяющие государству перекладывать ответственность по функционированию и управления объектом на частный сектор. Они заключаются на короткий срок, но он длиннее чем в контрактах первого типа. По данной форме партнерства частное предприятие получает фиксированную плату или плату в виде премий в зависимости от эффективности их работы. Функция по финансированию объекта с этим типом отношений остается за государством;

3) лизинговые сделки (BLT, BLTM, LROT), заключение которых позволяет частному предприятию в течение определенного времени получать денежные поступления от проекта за определенную лизинговую плату. При такой форме партнерства предприятие несет ответственность за функционирование и содержание объекта, принимает на себя коммерческий риск. Обязанности по стратегическому планированию и финансированию объекта полностью остаются за государством. Такие соглашения заключаются, как правило, на срок от пяти до пятнадцати лет. Чаще всего этот тип соглашений применяется в проектах, которые самостоятельно генерируют денежные поступления, то есть являются самокупаемыми;

4) смешанные типы контрактов, среди которых:

- контракты типа BOT («строительство-управление-передача»). По данным типом контракта представитель бизнеса строит объект, управляет проектом и передает его государству. Государство платит представителю бизнеса за предоставленные услуги. Такие договоры являются краткосрочными (3-5 лет);

- контракты типа DBOT («проектирование-строительство-управление-передача»). По данным типам контракта частный сектор несет ответственность за выполнение сразу нескольких функций: проектирования, строительства и содержания объекта. Такие сделки, как правило, являются долгосрочными, что делает частный сектор стратегическим партнером правительства, но функция по финансированию остается за государством;

- контракты типа ROT («восстановление - управление - передача»). По данным типам контракта частная сторона принимает в управление уже существующий объект и в ее обязанности входит его восстановить;

- контракты типа DBFO («проектирование-строительство-финансирование-управление»). Такая форма партнерства является наиболее распространенной для привлечения дополнительных финансовых ресурсов частного сектора к проектам в инфраструктуре. Такие соглашения уполномочивают частное предприятие проектировать, строить, финансировать, управлять проектом и возможность получать денежные поступления в течение зафиксированного в контракте срока.

Срок действия таких соглашений составляет 25-30 лет. По условиям договора право владения объектом останется в государственной собственности. Государство должно контролировать, чтобы объект должным образом функционировал и удерживался в течение срока действия договора, а затем был возвращен в надлежащем состоянии.

5) концессии. Согласно концессионного соглашения, частный партнер имеет право использовать инфраструктурный объект для предоставления услуг непосредственно потребителям и получать прибыль в зависимости от качества и количества предоставляемых услуг. Частная сторона (концессионер) отвечает за содержание объекта в надлежащем состоянии и, в случае необходимости, осуществляет его обновление. Функция по финансированию, как правило, также принадлежит частному сектору. Такая форма партнерства позволяет сторонам осуществлять стратегическое прогнозирование и планирование своей деятельности, поскольку имеет долгосрочный характер. Чем больше срок действия контракта, тем привлекательнее для частной стороны становится такая форма бизнеса, поскольку позволяет покрыть затраты капитала и максимизировать прибыль. При данной форме партнерства решения представителей бизнеса о принятии инвестиционных, административно-хозяйственных и управленческих решений являются решающими. Регулирующая функция остается за государственной стороной. Концессии сочетают элементы таких типов контрактов, как лизинговые соглашения и контракты на управление, но в данной формы бизнес принимает на себя большую часть рыночных и операционных рисков.

б) совместная деятельность государства и бизнеса, предполагает частичную передачу объекта в собственность представителю частного сектора. В таких проектах обе стороны должны осуществлять инвестиции. Участие государства может иметь различные формы, такие как предоставление льготных кредитов, субсидий, участие в уставном капитале, передача активов и прочее. Главными требованиями к совместной деятельности являются: частная сторона должна быть выбрана на конкурсной основе; контроль должен оставаться за частной стороной;

доля государства должна быть четко определена; расходы должны компенсироваться через взимание платы с потребителей услуг; распределение рисков должен быть четко определено и согласовано заранее.

При реализации государственно-частного партнерства используются различные схемы, различающиеся по характеру и направленности финансовых потоков (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Систематизация видов финансовых потоков в соответствии с формами государственно-частного партнерства*

№ п/п	Форма ГЧП	Движение финансовых потоков для случая, когда частный партнер и предприятие ЖКХ – различные субъекты	Движение финансовых потоков для случая, когда частный партнер и предприятие ЖКХ – один субъект
1	Контракты на услуги (государственные контракты)		
2	Контракты на управление		
3	Лизинговые сделки (BLT, BLTM, LROT)		
4	Смешанные типы контрактов, в том числе:		
4.1	контракты типа BOT («строительство-управление-передача»)		
4.2	контракты типа DBOТ («проектирование-строительство-управление-передача»)		
4.3	контракты типа ROT («восстановление - управление - передача»)		

Продолжение таблицы 1.2

№ п/п	Форма ГЧП	Движение финансовых потоков для случая, когда частный партнер и предприятие ЖКХ – различные субъекты	Движение финансовых потоков для случая, когда частный партнер и предприятие ЖКХ – один субъект
4.4	контракты типа DBFO («проектирование-строительство-финансирование-управление»)		
5	Концессии		
6	Совместная деятельность государства и бизнеса		
<p>Условные обозначения: Г – государство, Ч – частный партнер, К – предприятие ЖКХ; → - направление финансового потока</p>			

*Составлено автором

Основными видами финансовых потоков при реализации схем государственно-частного партнерства можно считать:

- финансирование выполнения государственных контрактов с использованием средств государственного и местного бюджетов;
- финансовая поддержка со стороны государства в виде субсидий;
- покрытие финансовых затрат по проекту государственно-частного партнерства за счет средств частного бизнеса;
- предоставление финансовых ресурсов кредитором в случае необходимости привлечения заемных средств;
- фиксированная плата коммунального предприятия (объекта по проекту ГЧП) в виде премий частному предприятию;
- лизинговые и концессионные платежи;
- взносы в уставный капитал;

- финансовые поступления по результатам проектов в виде прибыли и амортизационных отчислений;

- платежи населения за пользование услугами жилищно-коммунального хозяйства;

- другие виды финансовых потоков.

В качестве одной из основных проблем, решение которой требует развития государственно-частного партнерства в жилищно-коммунальной отрасли Концепцией развития государственно-частного партнерства [126] отмечается создание условий, при которых частный инвестор готов вкладывать средства и время в реализацию проектов, а его деятельность будет отвечать интересам государства существуют такие способы решения проблемы:

- формирование концептуальных основ развития отрасли на долгосрочную перспективу;

- предсказуемость и прогнозируемость тарифной политики на средне- и долгосрочную перспективу;

- определение принципов поддержания прибыльности жилищно-коммунальной отрасли на период приведения тарифов на жилищно-коммунальные услуги до экономически обоснованного уровня;

- определение частного партнера путем проведения прозрачных конкурсных процедур;

- определение приоритетных сфер привлечения частных инвестиций в жилищно-коммунальное хозяйство и форм и средств оказания бюджетной поддержки;

- определение критериев, по которым предоставляется бюджетная поддержка развития государственно-частного партнерства на среднесрочную перспективу;

- стимулирование привлечения в жилищно-коммунальной отрасли частных инвестиций и кредитов международных финансовых организаций путем удешевления кредитов, реализации пилотных проектов и распространения накопленного опыта, создания совместных предприятий для реализации проектов общегосударственного значения;

- финансовая поддержка научной деятельности, деятельности по разработке нормативно-правовой базы и мер, направленных на проведение работы с общественностью по вопросам реформирования жилищно-коммунального хозяйства и т.д. [126].

Их реализация требует соответствующей институализации государственно-частного партнерства в сфере жилищно-коммунального хозяйства, в том числе: организации специализированного органа управления развитием государственно-частного партнерства в сфере ЖКХ; обоснования и декларирования перспективных направлений развития такого партнерства; формирования современного методического инструментария принятия решений в подготовке технико-экономического обоснования и выбора оптимальных форм реализации проектов ГЧП (договорные, институциональные); организации мониторинга соблюдения обязательств участниками государственно-частного партнерства в сфере ЖКХ; совершенствования мотивации государственных служащих (с использованием материальных и нематериальных стимулов) к подготовке и реализации проектов ГЧП; подготовки и реализации исследовательских, образовательных, информационно-консультационных проектов освещения перспектив ГЧП в сфере жилищно-коммунального хозяйства; реализации региональных и местных программ содействия развитию государственно-частного партнерства в ЖКХ и тому подобное.

Внедрение механизмов государственно-частного партнерства в сфере жилищно-коммунального хозяйства позволит повысить эффективность операционной деятельности предприятий ЖКХ, отдельных процессов и проектов; обеспечить повышение качества предоставления коммунальных услуг физическим и юридическим лицам; внедрить технико-технологические, управленческие эколого-экономические и социальные инновации; привлечь дополнительные финансовые, материальные и информационные ресурсы; повысить платежеспособность, финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность предприятий ЖКХ; улучшить состояние его активов и тому подобное [147].

К рискам и препятствиям на пути успешного практического внедрения проектов ГЧП в жилищно-коммунальном хозяйстве относятся:

- возможности неэффективного управления со стороны частного партнера имуществом, предоставленным государственным партнером для выполнения условий договора, несвоевременного ввода в эксплуатацию объекта ЖКХ и его несоответствия критериям, предусмотренным договором;

- неуверенность частных партнеров в возможности выполнения собственных финансовых обязательств по долгосрочным проектам вследствие того, что государство не может гарантировать минимальный объем потребления товаров или услуг и установления цен (тарифов) на изготавливаемые товары или услуги, которые предоставляются частным партнером, на уровне, соответствующем экономически обоснованным затратам на их изготовление или предоставление и обеспечить окупаемость инвестиций;

- отсутствие в отечественном законодательстве возможности обеспечения компенсации убытков частного партнера, связанных с несоответствием спроса на товары и услуги запланированным показателям, невыполнением государством обязательств по договорам ГЧП, возмещением разницы в тарифах и тому подобное;

- отсутствие гарантий выполнения финансовых обязательств по проектам государственно-частного партнерства на весь срок их реализации со стороны государства, что связано с ежегодным утверждением бюджета и корректировкой бюджетных программ;

- отсутствие налоговых и таможенных льгот для реализации проектов ГЧП, что снижает их привлекательность для частных партнеров при наличии таких льгот для других форм государственного стимулирования инвестиционной деятельности;

- частые изменения в законодательной и нормативной базе государства, что может привести к существенным изменениям условий участия партнеров в проектах;

- отсутствие уверенности частного партнера в возможности равноправной с государством защиты своих интересов в системе правосудия и тому подобное [148].

Их преодоление позволит использовать потенциал государственно-частного партнерства для развития жилищно-коммунального хозяйства республики и ее городов и сел.

Если обратиться к зарубежному опыту, можно выделить три модели организации "коммунальных отношений":

- английскую, предусматривающую полную приватизацию объектов жизнеобеспечения;

- немецкую модель, при которой предприятия отрасли становятся акционерными, где основным пакетом владеет муниципалитет;

- французскую модель, представляющую собой сочетание муниципальной собственности на объекты ЖКХ и управления ими со стороны частного бизнеса на условиях долгосрочных договоров аренды и сопутствующих инвестиционных соглашений.

Последняя модель представляется перспективной для республики. Особенно актуальной она является для подотраслей, которые традиционно находились в государственной собственности и управлении, для обеспечения нормального функционирования которых не хватает бюджетного финансирования.

Главным элементом в понятии «государственно-частное партнерство» является сотрудничество, при котором государственные и частные структуры выступают как равноправные партнеры, взаимно дополняя друг друга. То есть между партнерами существует договор о тесном сотрудничестве в сфере улучшения качества услуг в интересах населения, о распределении вознаграждения, использовании квалифицированных специалистов, экспертного опыта, финансовых ресурсов. Особенностью применения механизма государственно-частного партнерства в государствах постсоветского пространства является то, что государство не подключается к проектам бизнеса, а

наоборот, приглашает бизнес принять участие в реализации общественно важных проектов [143].

Предпосылками развития взаимоотношений между государством и частными партнерами можно считать: с одной стороны, сложность в выполнении государством общественно важных функций; с другой стороны, заинтересованность бизнеса в новых сферах деятельности и объектах инвестирования.

В жилищно-коммунальном хозяйстве применение механизма государственно-частного партнерства целесообразно, так как износ основных фондов в отрасли значительный, а средств для их обновления и модернизации в бюджете государства и местных бюджетах не хватает. При этом надежды на то, что предприятия жилищно-коммунального хозяйства самостоятельно преодолеют свои трудности и найдут средства на модернизацию объектов инфраструктуры, являются необоснованными. Кроме того, сегодняшний уровень управления предприятиями жилищно-коммунального хозяйства недостаточно высок, а при привлечении частных инвестиций в любую отрасль происходит и привлечение новых технологий и методов управления, перенос экономического и управленческого опыта частных инвесторов, накопленного в конкурентной борьбе на открытых, нерегулируемых рынках.

Государственно-частное партнерство имеет много преимуществ для инфраструктурной сферы: позволяет дополнительно привлечь ресурсы и технологии, оптимизировать риски, предотвратить возникновение коррупционных факторов. Кроме того, эта форма является эффективным механизмом управления и организации. Преимуществом государственно-частного партнерства является и то, что оно позволяет привлечь к управлению государственной и муниципальной собственностью «эффективного» руководителя. Частный руководитель, работающий за вознаграждение, которое прямо связано с результатами его работы, будет эффективнее государственного чиновника, работающего за бюджетные средства. Государственно-частное партнерство дает возможность использовать новейшие научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, способствует применению передового

оборудования и технологий для минимизации затрат при строительстве новых объектов, а также для обеспечения экологических и санитарных норм.

Следует обратить внимание и на главное преимущество - с одной стороны, предприятия инфраструктурных отраслей не могут быть приватизированы в связи с их стратегической и экономической значимости для государства. А с другой - в государственном бюджете нет достаточных средств, которые позволили бы обеспечить надлежащее функционирование этих отраслей.

Но анализ международного опыта реализации механизма государственно-частного партнерства показывает, что не всегда привлечения частного бизнеса к управлению коммунальной инфраструктурой давало положительные результаты или представлялось возможным. Для обеих сторон существуют значительные риски, которые ограничивают участие в системе инвестиционных отношений:

- для территориальной общины, представителем которой являются местные органы власти возникает возможность потери контроля за ростом тарифов, которая может быть вызвана попыткой предпринимателя максимизировать прибыль;

- для частного инвестора: недополучение запланированной прибыли в случае снижения спроса на предлагаемый продукт и возможность потери объекта соглашения в случае возникновения споров между местными органами власти и предпринимателем.

Проблемы, тормозящие развитие государственно-частного партнерства - это, во-первых, проблемы, связанные с дефицитом долгосрочного финансирования, сдерживает развитие таких проектов; во-вторых, проблемы неопределенности в данных (особенно в отношении состояния и стоимости основных производственных фондов), что создает трудности при передаче частному сектору ответственности за содержание и ремонт объектов коммунальной инфраструктуры. Но, наиболее важной отрицательной чертой отечественной институциональной сферы является отсутствие механизма долгосрочного планирования и принятия решений.

Кроме того, факторами, которые тормозят интерес частного бизнеса к участию в формате государственно-частного партнерства, являются высокие

институциональные и коммерческие риски, а также законодательные и социально-экономические ограничения на получение частными инвесторами приемлемой доходности на вложенные средства.

Практические аспекты реализации принципов государственно-частного партнерства и иных форм взаимодействия участников рынка жилищно-коммунальных услуг, как правило, несколько отличны от теории, что обусловлено влиянием на данный процесс совокупности факторов, определяющих специфику реализации социально-экономических отношений в пределах отдельных административно-территориальных образований. Последнее определяет необходимость изучения состояния рынка жилищно-коммунальных услуг на уровне городов, регионов или государства в целом в процессе исследования проблем и перспектив финансового управления деятельностью предприятий ЖКХ.

Выводы к главе 1

1. Проведение теоретических исследований позволило представить авторские определения содержания понятий «финансовое управление деятельностью предприятий», под которым предлагается понимать процесс воздействия субъектов управления на формирование и использование финансовых ресурсов через использование совокупности различных форм и методов с целью достижения конкретных результатов в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и обеспечения синергетического эффекта от взаимодействия и комплексного использования всех составляющих управления, «финансовые ресурсы предприятий», которыми предлагается считать совокупность денежных средств предприятия, находящихся в фондовой и нефондовой форме, привлекаемых из различных источников и предназначенных для обеспечения нормальных условий для расширенного воспроизводства.

2. Проведение исследований позволило выявить особенности функционирования предприятий ЖКХ, такие как комплексность работы подотраслей, разнообразие форм собственности, контролируемость доходов предприятий со стороны государства, сезонность потребления отдельных услуг, монополистический характер одной части рынка и потенциальная конкуренция другой, влияющие на организацию их финансов и финансовое управление их деятельностью, главным из условий которого является достаточность и своевременность финансирования. В качестве наиболее приемлемых источников финансирования хозяйственной деятельности таких предприятий выделены средства населения, частного сектора и государства.

3. Установлено, что возможности решения финансово-экономических проблем жилищно-коммунального хозяйства лежат в области активизации использования форм государственно-частного партнерства, которое целесообразно представить как форму сотрудничества государства, его территориальных общин, органов местного самоуправления и юридических или физических лиц, предполагающую делегирование частному сектору функций по поставке воды, газа, электроэнергии, теплообеспечению, качественному обслуживанию жилищного фонда и других коммунальных услуг. Изучение роли государственно-частного партнерства в решении финансово-экономических проблем ЖКХ позволило систематизировать виды финансовых потоков в соответствии с формами такого партнерства, что обеспечивает возможность упорядочения процесса финансового управления на предприятиях ЖКХ.

Основные результаты главы опубликованы в научных трудах автора: [150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158].

ГЛАВА 2

НАУЧНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ ЖКХ

2.1 Состояние рынка жилищно-коммунальных услуг

Современное состояние рынка жилищно-коммунальных услуг характеризуется наличием организационных проблем процесса его функционирования, поэтому реформирование жилищно-коммунального хозяйства - важной социальной отрасли, которая обеспечивает население, предприятия и организации необходимыми первоочередными услугами в приемлемых условиях жизнедеятельности, обуславливает поиск альтернативных путей его развития и учет особенностей. Развитие предприятий жилищно-коммунального хозяйства определяется общеэкономической ситуацией в государстве, в частности ситуацией на рынке жилищно-коммунальных услуг. Рынок жилищно-коммунальных услуг является неотъемлемой составляющей рыночной системы хозяйствования. Значительный научный вклад в исследование проблем функционирования рынков услуг, в частности жилищно-коммунальных, сделали такие отечественные и зарубежные ученые: М. В. Вачевский, Н.О.Гура, Р.Джадд, Т.М.Качала, Ф. Котлер, А. В. Пашук, В.П.Полуянов, Л.Ф.Романенко, В. Г. Скотный, В. Стэнтон, Л. В. Ткаченко, Л.Шостак.

Так, В. Стэнтон и Р. Джадд сделали первые попытки классификации услуг. Л. Шостак, А. Олсен и Д. Викофф рассматривают соотношения физических товаров и услуг в составе продуктовых предложений. Л. Шостак вводит спектр услуг и предлагает молекулярную модель, описывающую состав и взаимосвязи осязаемых и неосязаемых компонентов услуги. Ф. Котлер выделил особенности услуги как товара: необъятность, непостоянство качества и неспособность к сохранению [159]. Л. В. Ткаченко [160] и А.В. Пашук [161] исследуют

особенности рынка услуг, спроса и предложения на этом рынке, содержание и применение маркетинга услуг. М. В. Вачевский [162] и В. Г. Скотный [162] характеризует сферу услуг в гостиницах, некоммерческой деятельности, рекреационной индустрии и направления развития маркетинга в этой сфере, Л.Ф. Романенко [163] рассматривает характеристики, присущие банковским услугам. Особенности деятельности предприятий, предоставляющих жилищно-коммунальные услуги, роль жилищно-коммунального хозяйства в экономике раскрыты Н.А.Гурой [164], Т.М.Качалой [149], В.П.Полуяновым [103].

Под жилищно-коммунальными услугами понимают удовлетворение потребностей населения в комфортном проживании в жилых домах, обеспеченных тепло-, водоснабжением, водоотведением. Кроме населения потребителями услуг ЖКХ являются также предприятия, организации, учреждения, которые для своей жизнедеятельности нуждаются в обеспечении помещений различного назначения теплоснабжением, водоснабжением, водоотведением и т.д. Т.е. всех потребителей жилищно-коммунальных услуг разделяют на физических и юридических лиц, в зависимости от чего изменяются тарифы на услуги [149]. Исполнителями жилищно-коммунальных услуг являются предприятия, которые предоставляют жилищно-коммунальные услуги заказчикам (населению, учреждениям, организациям).

Таким образом, под услугами жилищно-коммунального хозяйства надо понимать результат хозяйственной деятельности субъектов предпринимательской деятельности, связанный с удовлетворением конкретной материально-бытовой потребности индивидуального заказчика в приемлемых условиях жизнедеятельности (в соответствии с нормативами, нормами, стандартами и правилами).

Жилищно-коммунальные услуги предоставляются в пределах соответствующих рынков. В научной литературе под рынком жилищно-коммунальных услуг понимают сферу общественно-экономических отношений по продвижению жилищно-коммунальных услуг от производителей к потребителям [103].

Особенностью ЖКХ является то, что оно представляет собой систему разноуровневых и взаимодействующих между собой элементов, поэтому и рынки услуг ЖКХ выделяют республиканский (государственный, региональный), административных районов, городские и сельские. Под районным (городским) рынком жилищно-коммунальных услуг понимают пространственную совокупность различных рынков жилищно-коммунальных услуг, каждый из которых представляет собой совокупность социально-экономических отношений между субъектами и государством по поводу купли-продажи этих услуг на территории региона (района, города) в соответствии со специфическими формами действия рыночных законов.

Целесообразно данный рынок разделить по технологическому признаку - на рынки услуг жилищного и коммунального хозяйства, последний в свою очередь делится на рынки услуг по газо-, тепло-, водоснабжению и водоотведению, вывозу твердых бытовых отходов. Рынок жилищных услуг по основным видам деятельности можно разделить на два вида: управление жилищным фондом и непосредственно техническая эксплуатация жилищного фонда [164]. Именно в разрезе отдельных рынков, а не в целом на уровне региона, района, города, целесообразно проводить исследование развития рынков.

Факторами, которые являются определяющими для развития рынка услуг ЖКХ в республике, являются:

1. Улучшение состояния основных фондов ЖКХ.
2. Формирование эффективной тарифной политики.
3. Организация эффективного управления.

Одним из факторов, влияющих на рынок услуг ЖКХ, является состояние основных фондов, значительная часть которых принадлежит жилищной сфере. Жилой фонд ДНР на 1.01.2016 г. составляет 24295 жилых домов коммунальной формы собственности общей площадью 29,9 млн. кв.м. Причем, большинство квартир (общей площадью 23,16 млн. кв.м., что составляет около 83 %) приватизировано [165]. Обслуживанием и эксплуатацией жилого фонда занимаются 79 предприятий различных форм собственности, из них 28 частных.

В разрезе городов динамика жилищного фонда за 1990 – 2014 гг. представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Динамика жилищного фонда в разрезе населенных пунктов, тыс.кв.м. общей площади*

Населенный пункт	Годы**					Отклонение в %		
	1990	2000	2010	2012	2014	2000 к 1990	2010 к 2000	2014 к 2012
Горловка	6950,3	7461,6	7184,5	7099	7084,1	7,36	-3,71	-0,2
Дебальцево	1149,8	1108,5	1232,8	1232,9	1232,6	-3,59	11,21	-0,02
Докучаевск	-	458,1	464,9	462,4	460,9	-	1,48	-0,32
Донецк	18122,5	19262,6	20787,5	21553,4	21597,5	6,29	7,92	0,2
Енакиево	3595,9	3588,3	3613,4	3631,9	3632,2	-0,21	0,7	0,001
Ждановка	-	306,9	315	314,4	314,9	-	2,64	0,16
Кировское	818,4	554,8	563,4	563,8	563,7	-32,21	1,55	-0,02
Макеевка	8325,9	7926,9	7857,1	7751,8	7749,2	-4,79	-0,88	-0,03
Снежное	1711,4	1812,7	1822,2	1820,8	1820,9	5,92	0,52	0,005
Торез	2095,4	2122,3	2026,1	2025,6	2025,1	1,28	-4,53	-0,02
Харцызск	2292,5	2159,5	2159,1	2158,1	2157,2	-5,8	-0,02	-0,04
Шахтерск	1608,7	1644,4	1635,7	1633,9	1632,8	2,22	-0,53	-0,07
Ясиноватая	1450,8	795,8	796,3	812,6	812,8	-45,15	0,06	0,02
Амвросиевский район	1250,4	1199,2	1398,8	1397,4	1396,5	-4,09	16,64	-0,06
Новоазовский район	719,5	825,7	884,9	899,8	898,6	14,76	7,17	-0,13
Старобешевский район	1198,3	1411,7	1382,9	1373	1378	17,81	-2,04	0,36
Тельмановский район	671,1	713,6	711,2	684,5	689,1	6,33	-0,34	0,67
Шахтерский район	484,3	513,6	525,3	514,2	510,1	6,05	2,28	-0,8
Ясиноватский район	656,3	663	697	715,1	712,9	1,02	5,13	-0,31
Итого	53101,5	54529,2	56058,1	56644,6	56669,1	2,69	2,8	0,04

*Составлено по данным Государственной службы статистики Украины (www.ukrstat.gov.ua).

** Официальные данные за 2015 год в разрезе городов отсутствуют.

Данные таблицы 2.1 свидетельствуют о том, что по населенным пунктам Донецкой Народной Республики жилой фонд за период 1990-2014 гг. существенно не изменился. Позитивная тенденция наблюдалась в период с 1990 по 2000 гг. в Горловке, Донецке, Новоазовском, Старобешевском, Тельмановском и Шахтерском районах, в период с 2000 по 2010 гг. в Дебальцево, Донецке,

Амвросиевском и Новоазовском районах, после 2010 года жилой фонд существенно в населенных пунктах не увеличивался.

Что касается обеспеченности населения жильем, то динамика этого показателя за последние 25 лет является положительной (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Обеспеченность населения жильем по населенным пунктам (в расчете на одного человека в кв.м. общей площади)*

Населенный пункт/ район	Годы**					Отклонение, кв.м./чел		
	1990	2000	2010	2012	2013	2000 к 1990	2010 к 2000	2013 к 2012
Горловка	19	23,5	25,4	25,5	25,6	4,5	1,9	0,1
Дебальцево	19,9	20,8	25,5	25,8	25,8	0,9	4,7	0
Докучаевск	-	18,4	19	18,9	18,9	-	0,6	0
Донецк	15,1	18,3	21,2	22,2	23,1	3,2	2,9	0,9
Енакиево	19	21,9	26,5	27,5	27,7	2,9	4,6	0,2
Ждановка		21,3	23,9	24,2	24,25	-	2,6	0,05
Кировское	16,8	17,8	19,3	19,5	19,6	1,0	1,5	0,1
Макеевка	17,2	18,8	19,6	19,6	19,6	1,6	0,8	0
Снежное	17,7	21,2	25	25,5	25,5	3,5	3,8	0
Торез	18,6	21,7	24,3	24,6	24,7	3,1	2,6	0,1
Харцызск	17,9	18,3	20,4	20,6	20,7	0,4	2,1	0,1
Шахтерск	18,3	21,2	25,9	26,2	26,4	2,9	4,7	0,2
Ясиноватая	18,2	21,7	22,1	22,7	22,75	3,5	0,4	0,05
Амвросиевский район	20,6	21,1	29,9	30,7	30,7	0,5	8,8	0
Новоазовский район	17,8	20,5	24,2	25,1	25,5	2,7	3,7	0,4
Старобешевский район	19,8	24,1	26,7	26,9	26,9	4,3	2,6	0
Тельмановский район	17,4	19,6	23,2	22,8	22,5	2,2	3,6	-0,3
Шахтерский район	18,8	20,3	24,9	25	25	1,5	4,6	0
Ясиноватский район	19	20,9	24,5	25,5	25,7	2,9	3,6	0,2

*Составлено по данным Государственной службы статистики Украины (www.ukrstat.gov.ua).

** Официальные данные за 2014-2015 гг. в разрезе городов отсутствуют.

Надо отметить, что значительная часть фонда жилья находится в неудовлетворительном техническом состоянии. Наибольшее количество домов введено в эксплуатацию в 50-60-е годы прошлого столетия. Начиная с 70-х годов наблюдалась тенденция снижения объемов строительства жилья. 62,5 % жилых

домов было введено в эксплуатацию в 1950-1990 годах. Свыше 75 лет эксплуатируется 6486 домов общей площадью 1,54 млн. кв.м. (рисунок 2.1).

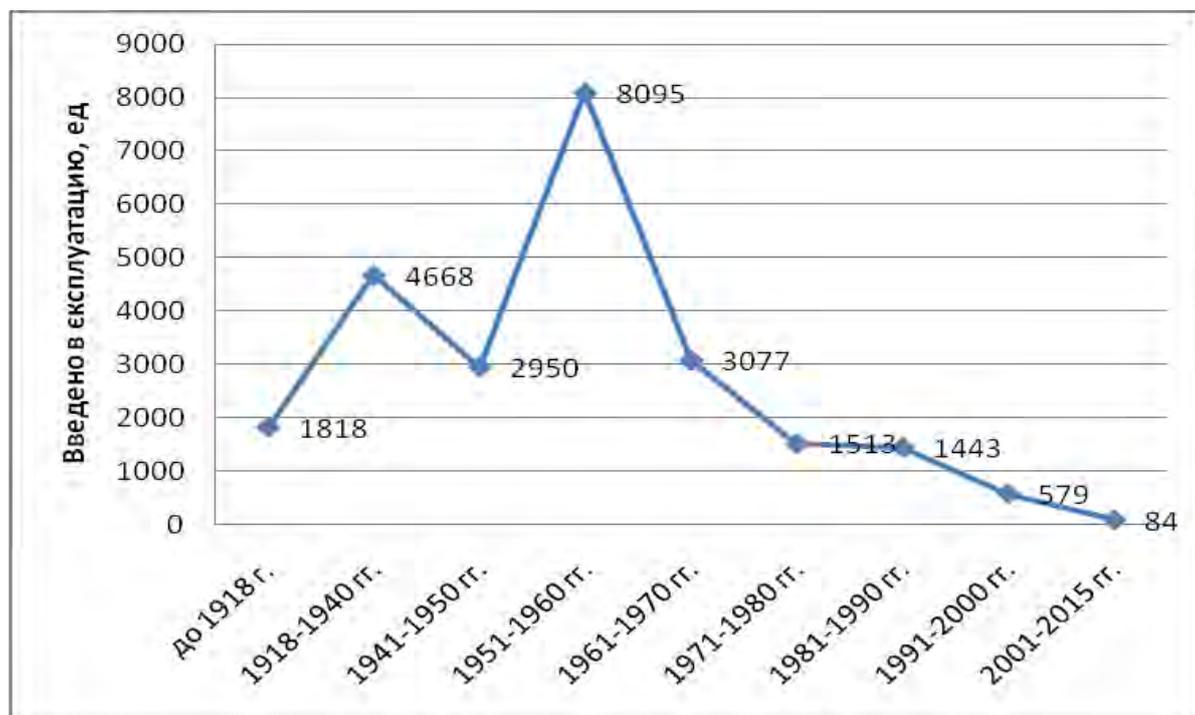


Рисунок 2.1 – Динамика введения в эксплуатацию жилья на территории Донецкой Народной Республики, ед.

В Донецкой Народной Республике 60% благоустроенного жилья (таблица 2.3). По данным Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Донецкой Народной Республики физический износ жилищного фонда достигает 40 %, 80 % домов требуют ремонта, из них 25 % нуждаются в неотложном капитальном ремонте. С каждым годом увеличивается подлежащий сносу ветхий и аварийный жилой фонд с износом более 60 %. Сносу подлежат 125 жилых домов общей площадью 0,23 млн.кв.м., 1794 дома общей площадью 2,4 млн.кв.м. находятся в особых условиях эксплуатации. Кроме того, в результате боевых действий на территории Донецкой Народной Республики повреждено 4054 дома, что составляет 16,7 % жилых домов [165].

Таблица 2.3 – Уровень благоустройства жилого фонда Донецкой Народной Республики по состоянию на 2015 год*

Город, район	Количество домов, оборудованных			
	электроосвещением	водопроводом	канализацией	отоплением
Горловка	3166	2600	2259	3166
Докучаевск	181	181	181	181
Донецк	9557	6772	5685	9557
Енакиево	1877	1798	1200	1877
Ждановка	200	200	200	200
Кировское	242	242	242	242
Макеевка	5207	3671	3135	5207
Снежное	540	486	439	540
Торез	920	788	655	920
Харцызск	661	629	624	661
Шахтерск	795	586	562	795
Ясиноватая	371	299	279	371
Амвросиевский район	98	98	98	98
Новоазовский район	48	47	43	48
Старобешевский район	328	177	170	328
Тельмановский район	44	44	44	44
Шахтерский район	60	43	42	60
Итого	24295	18661	15858	24295

*Составлено по данным [165].

В жилом фонде Донецкой Народной Республики насчитывается 5872 лифта, из них 4812 лифтов, что составляет 81,95 % отработали нормативный срок эксплуатации 25 лет и требуют модернизации или замены, 264 лифта не работают по различным причинам (таблица 2.4).

Одним из направлений реформирования жилищно-коммунального хозяйства является создание объединений совладельцев многоквартирных домов (ОСМД). Изучение практики их функционирования доказывает, что создание таких объединений обеспечивает реализацию жителями домов своих имущественных прав, предоставляет им возможность реально влиять на эффективность содержания и обслуживания жилья и на качество предоставления жилищно-коммунальных услуг.

Таблица 2.4 – Техническое состояние лифтов в 2015 году*

№	Наименование населенного пункта	Всего лифтов, шт	В т.ч. не работающие		В т.ч. срок службы более 25 лет	
			единиц	%	единиц	%
1	Шахтерск	67	3	4,5	41	61,2
2	Снежное	86	23	26,75	52	60,5
3	Макеевка	904	6	0,7	861	95,2
4	Харцызск	238	3	1,3	192	80,7
5	Донецк	3467	22	0,6	2786	80,35
6	Горловка	669	169	25,3	496	74,1
7	Енакиево	231	1	0,4	206	89,2
8	Торез	71	13	18,3	50	70,4
9	Кировское	93	5	5,4	82	88,2
10	Ясиноватая	46	19	41,3	46	100
Итого		5872	264	4,5	4812	81,95

*Составлено по данным [165].

В республике функционирует 1613 объединений совладельцев многоквартирных домов (ОСМД) и 299 жилищно-строительных кооперативов (ЖСК), обслуживающих около 20 % многоквартирного жилого фонда [165].

Что касается централизованного теплоснабжения, водоснабжения и водоотведения, эти предприятия относятся к сфере естественных монополий. Естественная монополия рассматривается как состояние товарного рынка, при котором удовлетворение спроса на этом рынке является наиболее эффективным при условии отсутствия конкуренции вследствие технологических особенностей производства, а потребления товаров или услуг, производимых субъектами естественных монополий, не может быть заменено другими товарами или услугами.

Главным потребителем тепла в системе коммунальной теплоэнергетики является население (83 %), социальная сфера потребляет 12,5 % тепла и 4,5 % приходится на прочих потребителей. В коммунальной теплоэнергетике системами централизованного теплоснабжения производится 7 % тепловой энергии источниками тепла мощностью до 3 Гкал/ч, 39 % тепловой энергии источниками тепла мощностью от 3 до 20 Гкал/ч, 34,5 % - мощностью от 20 до 100 Гкал/ч, 19,5 % - мощностью свыше 100 Гкал/ч. Услугами по централизованному горячему

водоснабжению из систем коммунальной теплоэнергетики обеспечены только жители г.Донецка.

Характеристика коммунальной теплоэнергетики представлена в таблицах 2.5 - 2.7.

Таблица 2.5 – Протяженность тепловых сетей в двухтрубном исчислении в разрезе городов ДНР, км*

Населенный пункт/ район	Годы					Отклонение в %		
	1990	2000	2010	2013	2015	2000 к 1990	2010 к 2000	2015 к 2013
Горловка	356,3	351,6	179,4	173,6	202,83	-1,32	-48,98	16,84
Дебальцево	91,3	92,7	98,7	82,3	17,91	1,53	6,47	-78,24
Докучаевск	-	13,1	22	21	14,33	-	67,94	-31,76
Донецк	1004,8	1125,9	1120,8	1103,9	1037,17	12,05	-0,45	-6,05
Енакиево	145,5	162,3	148,9	151,7	141,61	11,55	-8,26	-6,65
Ждановка	-	18,3	19	18	16,9	-	3,83	-6,11
Кировское	45	52,6	46,4	27	22,2	16,89	-11,79	-17,78
Макеевка	436,7	390,4	318,4	206	200,0	-10,6	-18,44	-2,91
Снежное	280,2	252,5	54,4	50,5	37,29	-9,88	-78,45	-26,16
Торез	91,9	96,5	68,5	62,2	29,24	5,01	-29,01	-52,9
Харцызск	199,2	215,3	148,3	137	69,86	8,08	-31,2	-49
Шахтерск	125,3	274,6	105,2	99,4	66,92	119,15	-61,69	-32,72
Ясиноватая	50,9	65,4	70,3	60,3	43,73	28,49	7,49	-27,48
Амвросиевский район	29,6	52	27,4	26,9	12,55	75,68	-47,31	-53,35
Новоазовский район	4,2	17,3	19	15,2	9,66	311,9	9,83	-36,45
Старобешевский район	48,4	82,9	79,3	60,3	24,83	71,28	-4,34	-58,82
Тельмановский район	3,5	20,9	13,4	12,3	7,47	497,14	-35,88	-39,27
Шахтерский район	6,2	18,2	7,6	7,9	**	193,55	-58,24	-
Ясиноватский район	32,8	77,7	21,9	12,8	**	136,89	-71,81	-
Итого	2951,8	3380,2	2568,9	2328,3	1954,5	14,5	-24,0	-16,05

*Составлено по данным Государственной службы статистики Украины (www.ukrstat.gov.ua) и [165].

** данные отсутствуют

Данные таблицы 2.5 позволяют сделать выводы о наибольших изменениях в протяженности тепловых сетей за период 2013-2015 гг., что связано прежде всего с повреждениями сетей в результате проведения боевых действий на территории Донецкой Народной Республики. Так, наибольшие повреждения получили

тепловые сети г. Дебальцево, г.Шахтерска, Амвросиевского, Старобешевского и Тельмановского районов.

Таблица 2.6 – Объем отпущенной тепловой энергии населению на коммунально-бытовые потребности в разрезе городов, тыс.Гкал*

Населенный пункт/ район	Годы**					Отклонение в %		
	1990	2000	2010	2012	2013	2000 к 1990	2010 к 2000	2013 к 2012
Горловка	1372,1	707,2	771,8	801,5	754,2	-48,46	9,13	-5,9
Дебальцево	311,8	266,1	160,9	186,9	144,4	-14,66	-39,53	-22,74
Докучаевск	-	30	40,4	42,1	39,1	-	34,67	-7,12
Донецк	3764	2995,5	2652,2	2727,1	2528,8	-20,42	-11,46	-7,27
Енакиево	542,7	323,3	287	283	249,4	-40,43	-11,23	-11,87
Ждановка	-	64,2	30,9	33,7	31,7	-	-51,87	-5,93
Кировское	280,3	105,9	53,8	53,4	44,5	-62,22	-49,2	-16,67
Макеевка	1491,4	1102,9	669	656	682,3	-26,05	-39,34	4,01
Снежное	291,8	113	59,3	61,3	55,7	-61,27	-47,52	-9,13
Торез	267,4	126,5	81,1	90,1	80,8	-52,69	-35,89	-10,32
Харцызск	464,7	353,9	226,7	225,6	197,9	-23,84	-35,94	-12,28
Шахтерск	304	160,3	95,7	95,2	86,9	-47,27	-40,3	-8,72
Ясиноватая	218,3	98,7	81,7	81,8	66,7	-54,79	-17,22	-18,46
Амвросиевский район	71,5	55,8	45,6	42,6	39,2	-21,96	-18,28	-7,98
Новоазовский район	6,4	15	22	20,6	18,9	134,37	46,67	-8,25
Старобешевский район	84,8	115,3	112,6	93,8	86,2	35,97	-2,34	-8,1
Тельмановский район	0,5	12,3	20,1	20,7	16,3	2360,0	63,41	-21,26
Шахтерский район	11,6	6,9	6,7	5,7	6,4	-40,52	-2,9	12,28
Ясиноватский район	24	18,9	13,5	13	11,8	-21,25	-28,57	-9,23
Итого	9507,3	6671,7	5431	5534,1	5141,2	-29,83	-18,6	-7,1

*Составлено по данным Государственной службы статистики Украины (www.ukrstat.gov.ua).

** Официальные данные за 2014-2015 гг. в разрезе городов отсутствуют.

Данные таблицы 2.6 позволяют сделать выводы о том, что объем отпущенной тепловой энергии населению на коммунально-бытовые потребности по городам ДНР за анализируемый период постоянно уменьшался за некоторым исключением. Так, в 2013 году в сравнении с 2012 годом объем отпущенной тепловой энергии увеличился в г.Макеевка и Шахтерском районе, в 2000 году в

сравнении с 1990 годом – в Старобешевском и Тельмановском районах, в 2010 году в сравнении с 2000 годом – в Тельмановском районе.

Таблица 2.7 – Характеристика коммунальной теплоэнергетики Донецкой Народной Республики в 2015 году*

Город, район	Количество котельных, ед.	Количество установленных котлов, ед.	Удельный вес котлов, % со сроком эксплуатации более 20 лет	Удельный вес сетей в ветхом и аварийном состоянии, %	Количество установленных приборов учета
Горловка	114	427	48,5	61,1	648
Донецк	271	1043	31,6	31,1	4208
Докучаевск	4	10	20	3,9	40
Дебальцево	12	46	-	7,6	57
Енакиево	57	170	30,6	2,9	316
Ждановка	5	15	73,3	7,5	58
Кировское	4	12	58,3	7,4	57
Макеевка	138	422	36,5	50	1360
Снежное	10	35	28,6	2,7	52
Торез	19	51	33,3	6,3	55
Харьцызск	17	63	41,3	5,7	267
Шахтерск	23	101	6,9	2,9	384
Ясиноватая	11	38	-	3,1	157
Амвросиевский район	8	32	21,9	1	56
Новоазовский район	4	10	20	4,1	30
Старобешевский район	4	16	50	3,9	176
Тельмановский район	1	4	-	7,8	30
Итого	702	2495	33,7	29	7951

*Составлено по данным [165].

Из таблицы 2.7 видно, что в теплоэнергетике Донецкой Народной Республики эксплуатируются 702 котельные. Из них 624 или 88,9 % работают на природном газе, 61 или 8,7 % - на твердом топливе, 4 или 0,6 % - на жидком, 13 или 1,9 % электрокотельных. В 2015 году котельными коммунальной теплоэнергетике выработано тепловой энергии 4,2 млн. Гкал в год, при этом использовано 705,4 тыс. т. усл. топлива. При этом средний расход топлива на 1

Гкал составил 167,9 кг усл.топлива (в европейских государствах этот показатель составляет 140-150 кг.усл.топлива).

Основные проблемы в теплоэнергетике возникают в связи с использованием низкоэффективного основного и вспомогательного оборудования отопительных котельных, что приводит к повышению потребления топливно-энергетических ресурсов. Так, из 2495 используемых котельных агрегатов 32 % имеют КПД ниже 80 %, а почти 34 % эксплуатируются свыше 20 лет.

Предприятия коммунальной теплоэнергетики эксплуатируют 2080,5 км. тепловых сетей в двухтрубном измерении, из них 29 % тепловых сетей находятся в аварийном состоянии. Серьезной проблемой в эксплуатации магистральных и распределительных тепловых сетей является их ненадежность, неудовлетворительная теплоизоляция, что влечет за собой большие потери тепла.

Уровень оснащенности жилья приборами учета тепловой энергии довольно низкий. Так, уровень оснащенности котельных приборами учета составляет 68 %, дома оснащены общедомовыми приборами на 34 %. До полной оснащенности потребителей необходимо установить 8484 прибора учета.

В целом, состояние теплоснабжения не является удовлетворительным. Основными причинами такого состояния можно считать низкое финансирование, износ оборудования и тепловых сетей, неэффективное управление и разграничение полномочий, отсутствие перспективных схем развития систем теплоснабжения.

Централизованной системой водоснабжения от реки Северский Донец охвачены 130 населенных пунктов Донецкой Народной Республики с количеством жителей 1,9 млн.жителей, что составляет 94 % всего водопотребления республики. Транспортировка питьевой воды осуществляется 12 водоводами общей протяженностью 832 км, которые ежедневно подают до 800 тыс.куб.м. питьевой воды и 100 тыс. куб.м. технической напорной воды.

На территории Донецкой Народной Республики располагаются 6 питьевых водохранилищ, 9 фильтровальных станций с общей производительной

мощностью 1821 тыс. куб.м./сут., используемые на 40 % от общей мощности. В аварийном состоянии находится 3 фильтровальные станции с суммарной мощностью 780 тыс. куб.м./сут.

Уровень потребления воды населением снижается: в 2000 году в сравнении с 1990 на 34,53 %, в 2010 году в сравнении с 2000 на 50,34 %, в 2013 году в сравнении с 2012 на 1,57 %, что связано с демографической ситуацией в регионе, экономией ресурсов со стороны населения и подачей воды в большинстве городов по графику (приложение Е).

Общая протяженность водопроводных сетей в 2000 году в сравнении с 1990 увеличилась на 14,8 %, в 2015 году в сравнении с 2012 годом на 42,53 %. Наибольшим образом протяженность сетей увеличилась в г.Горловке, г.Докучаевске, г.Донецке, г.Кировское, г.Шахтерске (приложение Ж).

Характеристика водопроводных и подкачивающих насосных станций и сетей представлены в таблице 2.8, из которой видно, что для подачи воды потребителям задействовано 252 водопроводных и подкачивающих насосных станций с износом 60,3 %. В населенных пунктах эксплуатируются сети водоснабжения общей протяженностью 9,8 тыс. км. Учитывая, что основной срок эксплуатации трубопроводов более 50 лет, их износ составляет 68,3 %.

Таблица 2.8 – Характеристика системы водоснабжения Донецкой Народной Республики в 2015 году*

Город	Предприятие	Количество насосных станций	Подача воды, тыс.куб.м./сут	% износа насосных станций	% износа сетей
Амвросиевка	КП «Компания «Вода Донбасса»	4	2,7	80	80,5
Горловка	КП «Компания «Вода Донбасса»	17	95,5	90	66,7
	КП «Уголек»	2	1,26	80	80
Донецк	КП «Донецк горводоканал»	130	244,4	80	64
Докучаевск	КП «Компания «Вода Донбасса»	6	5,0	70	83
Дебальцево	КП «Компания «Вода Донбасса»	7	6,0	90	41,6
Енакиево	КП «Компания «Вода Донбасса»	17	68,0	90	70,9

Продолжение таблицы 2.8

Город	Предприятие	Количество насосных станций	Подача воды, тыс.куб.м./сут	% износа насосных станций	% износа сетей
Зугрес	КП «Зугрес водоканал – 1»	0	0	0	50
	КП «Зугрес водоканал – 2»	0	0	0	100
Кировское	КП «Компания «Вода Донбасса»	1	10,6	98	45,6
Макеевка	КП «Компания «Вода Донбасса»	40	166,0	95	53,4
Новоазовск	КП «Компания «Вода Донбасса»	2	1,7	70	73
Снежное	КП «Компания «Вода Донбасса»	3	18,1	85	71,3
Старобешево	КП «Компания «Вода Донбасса»	9	1,8	90	80,5
Торез	КП «Компания «Вода Донбасса»	9	22,8	75	76,2
Тельманово	КП «Компания «Вода Донбасса»	3	1,0	60	40
Харцызск	КП «Компания «Вода Донбасса»	5	13,4	100	59,2
Шахтерск	КП «Компания «Вода Донбасса»	10	11,2	95	90,5
	ООО «ШРСКП»	-	-	-	70,2
	КП «Родник»	-	-	-	68,9
	ООО «Сенс-2010»	-	-	-	70,4
Ясиноватая	КП «Ясиноватское ПУВКХ»	10	6,2	48,4	72
Итого		252	576,26	60,3	68,3

*Составлено по данным [165].

По причине изношенности сетей и оборудования происходит большое количество аварий. Так, за 2015 год было ликвидировано 20806 аварий, а потери воды составили 157,8 млн. куб.м.

Основными причинами возникших проблем являются значительный износ водопроводных сетей, оборудования, низкая дисциплина платежей.

Очистка сточных вод в Донецкой Народной Республике происходит на 30 очистных канализационных станциях общей производительной мощностью 968

тыс. куб.м./сут. Протяженность уличных канализационных сетей по населенным пунктам представим в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Протяженность уличных канализационных сетей по населенным пунктам, км*

Населенный пункт/ район	Годы					Изменение показателя в %		
	1990	2000	2010	2012	2015	2000 к 1990	2010 к 2000	2015 к 2012
Горловка	277,9	289,7	251,6	249,6	472,8	4,25	-13,15	89,42
Дебальцево	26,8	30,7	40,4	27,3	61	14,55	31,6	123,44
Докучаевск	-	14,8	14,8	14,8	43,2	-	0	191,89
Донецк	616,1	821,1	724,5	731,1	1161,7	33,27	-11,76	58,9
Енакиево	58,7	76,1	78,3	81,6	262,1	29,64	2,89	221,2
Ждановка	-	23,7	17,7	17,7	17,7	-	-25,32	0
Кировское	24,9	18	7,5	7,5	19,2	-27,71	-58,33	156,0
Макеевка	304,2	314,4	296,6	262,2	381	3,35	-5,66	45,31
Снежное	30,7	29,8	29,8	29,8	106	-2,93	0	255,7
Торез	36,3	38	38,8	38,8	73,4	4,68	2,11	89,18
Харцызск	71,2	66,1	64,9	64,9	91,8	-7,16	-1,82	41,45
Шахтерск	41,4	60,1	57,8	55,2	123,5	45,17	-3,83	123,19
Ясиноватая	50,2	47,9	42,8	50,7	50,1	-4,58	-10,65	-1,18
Амвросиевский район	13,7	15,9	15,9	15,9	23,7	16,06	0	49,06
Новоазовский район	3,3	3,3	3,3	3,3	3,8	0	0	15,15
Старобешевский район	57,4	59,4	57,1	54,6	66,4	3,48	-3,87	21,61
Тельмановский район	4,6	4,9	6,3	6,3	14,1	6,52	28,57	123,81
Шахтерский район	26	37,3	21,4	21,4	21,4	43,46	-42,63	0
Ясиноватский район	30,1	16,6	20,3	14,3	35,3	-44,85	22,29	146,85
Итого	1673,5	1967,8	1789,8	1747	3028,2	17,59	-9,05	73,34

*Составлено по данным Государственной службы статистики Украины (www.ukrstat.gov.ua) и [165].

Как видно из таблицы 2.9, общая протяженность уличных канализационных сетей за анализируемый период увеличилась (за период 2012-2015 гг. на 73,34%). Так, значительно увеличилась протяженность сетей в г.Докучаевске (на 191,89 % за 2012-2015 гг.), г.Енакиево (на 221,2 % за 2012-2015 гг.), г. Снежное (на 255,7% за 2012-2015 гг.). Однако, большинство сетей находится в аварийном состоянии (в 2015 году 71,5%) и требуют по причине изношенности текущего или капитального ремонта.

Характеристика очистных сооружений, канализационных сетей и оборудования, представленная в приложении И, позволяет констатировать, что общий износ сетей составляет 68,8%. Учитывая значительный эксплуатационный срок очистных сооружений, 9 канализационных станций требуют капитального ремонта, из них 4 станции находятся в аварийном состоянии. В условиях значительного износа очистных сооружений и по ряду других причин, негативно влияющих на работу комплекса, средний процент использования на сегодняшний день составляет 11,6 %.

Качественное предоставление жилищно-коммунальных услуг неразрывно связано с обеспечением отрасли финансами, что, прежде всего, зависит от объемов оплаты услуг потребителями.

Согласно данным Главного управления статистики Донецкой Народной Республики средняя стоимость содержания 1 кв.м. площади жилья с учетом оплаты всех видов жилищно-коммунальных услуг (квартплата, отопление, горячее и холодное водоснабжение, водоотведение газоснабжение, электроснабжение, вывоз мусора) обходится населению в 26 руб. При этом наибольший удельный вес в ней занимает стоимость теплоснабжения, т.е. среднестатистическая семья республики тратит на оплату жилищно-коммунальных услуг примерно шестую часть своего дохода (при средней заработной плате 8361 руб в декабре 2015 года [175]).

Одной из проблем ЖКХ является неуплата потребителей за предоставленные услуги. В 2016 году в сравнении с 2012 годом уровень оплаты услуг снизился во всех подотраслях на 30-40 %. Уровень оплаты услуг ЖКХ в 2015 году по подотраслям представим в таблице 2.10.

Из таблицы 2.10 видим, что население, являясь основным потребителем жилищно-коммунальных услуг, в 2015 году оплатило лишь 60,2 % потребленных услуг. Сумма недоплаты составила 1,3 млрд.руб, в том числе по водоснабжению и водоотведению – 0,7 млрд.руб., по теплоснабжению – 1,1 млрд.руб., по содержанию жилья – 0,4 млрд.руб.

Таблица 2.10 – Уровень оплаты жилищно-коммунальных услуг в 2015 году, млн.руб.

Подотрасли ЖКХ	Оказано услуг	Оплачено услуг	% оплаты	Балансовая задолженность за услуги на 1.01.2016 г.
Водоснабжение и водоотведение, в т.ч.:	1557,0	867,0	55,7	1865,1
население	749,4	487,2	65,0	
бюджет	50,2	32,1	63,9	
прочие	757,4	347,8	45,9	
Теплоснабжение, в т.ч.:	2726,4	1610,7	59,1	3293,6
население	1966,8	1262,0	64,2	
бюджет	486,8	182,1	37,4	
прочие	272,8	166,6	61,1	
Содержание жилья, в т.ч.:	1193,6	818,8	68,6	1000,6
население	1193,6	818,8	68,6	
НАСЕЛЕНИЕ итого	3909,9	2567,9	65,7	
БЮДЖЕТ итого	537,0	214,1	39,9	
ПРОЧИЕ итого	1030,2	514,4	49,9	
Итого	5477,1	3296,5	60,2	6159,3

*Составлено по данным [165].

На состояние оплаты услуг отрицательно сказались выезд значительной части населения за пределы республики вследствие военных действий, снижение качества обслуживания в результате незапланированных остановок деятельности предприятий ЖКХ, отсутствие системы социальной защиты малоимущих слоев населения при оплате за услуги.

Характерной особенностью работы жилищно-коммунального хозяйства республики является убыточность его отраслей (таблицы 2.11-2.12). Причиной убыточности является применение предприятиями фиксированных тарифов, не возмещающих затраты и низкая оплачиваемость услуг ЖКХ со стороны населения.

Наибольшие убытки от реализации услуг имеет КП «Компания «Вода Донбасса», поскольку себестоимость ее услуг формируется из фактических затрат, включающих в себя расходы на транспортировку воды из реки Северский Донец до конечного потребителя, включая подготовку питьевой воды на фильтровальных станциях.

Таблица 2.11 – Себестоимость и убытки услуг водоснабжения и водоотведения, оказываемых населению в 2015 году*

№ п/п	Наименование территориальной единицы (город/район)	Водоснабжение			Водоотведение		
		Фактическая себестоимость, руб/куб.м.	Тариф, руб/куб.м.	Прибыль (убыток), руб/куб.м	Фактическая себестоимость, руб/куб.м.	Тариф, руб/куб.м.	Прибыль (убыток), руб/куб.м
1	Донецк КП «Донецгор водоканал»	12,28	6,74	-5,54	7,15	4,27	-2,88
2	Ясиноватая КП ЯПУВКХ	13,82	7,24	-6,58	11,37	6,26	-5,11
3	Зугрес КП «Зугрес водоканал-2»	39,59	22,1	-17,53	19,5	7,8	-11,7
	КП «Компания «Вода Донбасса», в т.ч.:						
4	Амвросиевка	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
5	Горловка	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
6	Докучаевск	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
7	Дебальцево	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
8	Енакиево	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
9	Кировское, Ждановка	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
10	Макеевка	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
11	Новоазовск, Тельманово	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
12	Снежное	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
13	Старобешево	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
14	Торез	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
15	Харцызск	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76
16	Шахтерск	20,34	8,33	-12,01	12,38	5,62	-6,76

*Составлено по данным [165].

Себестоимость услуг в г.Донецке, г.Ясиноватой не отражает полных затрат по подаче воды потребителям, т.к. КП «Компания «Вода Донбасса» продает питьевую воду в эти города по цене 3,53 руб. за 1 куб.м.

Негативное влияние на себестоимость услуг водоснабжения оказывают потери воды в сетях, составляющие в большинстве городов свыше 50 %.

Таблица 2.12 – Себестоимость и убытки услуг теплоснабжения, оказываемых населению*

№ п/п	Наименование территориальной единицы (город/район)	Себестоимость 1 Гкал, руб.	Тариф за 1 Гкал, руб.	Прибыль (убыток) на 1 Гкал, руб.
1	Донецк КП «Донецкгортеплосеть»	849,6	531,1	-318,5
2	Макеевка КП «Макеевтеплосеть»	885,6	647,8	-237,8
3	Зугрес КП «Зугрестепломережа -1»	937,79	747,9	-195,19
4	Горловка, в т.ч.:			
	ЧАО «Горловсктеплосеть»	895,89	578,2	-317,69
	КП «Уголек»	965,73	632,72	-333,01
	КП «Тепло Донбасса», всего, в т.ч.:	1107,0	681,1	-360,1
5	Амвросиевка	937,15	681,1	-180,23
6	Дебальцево	3966,82	681,1	-3666,79
7	Енакиево	1063,18	681,1	-269,17
8	Снежное	1029,43	681,1	-288,8
9	Торез	1111,29	681,1	-360,62
10	Харьков	1150,07	681,1	-350,81
11	Шахтерск	1121,83	681,1	-374,4
12	Ясиноватая	1004,92	681,1	-330,45
13	Новоазовск	865,81	681,1	-212,77
14	Ждановка	980,62	681,1	-275,03
15	Докучаевск	1093,09	681,1	-195,19
	Итого			

*Составлено по данным [165].

Из таблицы 2.12 видим, что в 2015 году тарифы на тепловую энергию не возмещают затраты теплоснабжающих предприятий ни в одном городе. Средний уровень возмещения затрат действующими тарифами составляет 62 %, а в г.Дебальцево 17 %, в связи с тем, что тепло производится в угольных котельных или работающих на жидком топливе.

На основе анализа статистических показателей, характеризующих состояние ЖКХ Донецкой Народной Республики выявлено, что большинство подотраслей функционируют неэффективно (таблица 2.13).

Таблица 2.13 – Показатели, характеризующие состояние ЖКХ Донецкой Народной Республики в разрезе городов в 2015 году

Населенный пункт	Удельный вес благоустроенного жилого фонда, %	Удельный вес лифтов со сроком службы свыше 25 лет, %	Удельный вес, %		% износа		Прибыль (убытки), тыс.руб.		
			котлов с КПД до 80 %	тепловых сетей в ветхом и аварийном состоянии	сетей водоснабжения	насосных станций	услуг водоснабжения, оказываемых населению	услуг водоотведения, оказываемых населению	услуг теплоснабжения, оказываемых населению
Горловка	71,35	74,10	15,20	61,10	90,0	66,7	-80730,02	-30334,1	-149151,9
Докучаевск	100,0	0,00	0,00	3,90	70,0	83,0	-5601,47	-1813,71	-2329,0
Донецк	59,48	80,35	52,30	31,10	80,0	64,0	-187449,8	-83679,8	-509345,2
Дебальцево	76,50	0,00	73,90	7,60	90,0	41,6	-1058,08	-319,07	-35982,5
Енакиево	63,93	89,20	8,20	2,90	90,0	70,9	-39863,59	-11577,8	-43074,7
Ждановка	100,0	0,00	0,00	7,50	98,0	45,6	-3345,61	-1643,32	-15553,6
Кировское	100,0	88,20	0,00	7,40	98,0	45,6	-5120,24	-2123,35	*
Макеевка	60,21	95,20	31,30	50,00	95,0	53,4	-168883,4	-57809,5	-115983,62
Снежное	81,30	60,50	42,45	2,70	85,0	71,3	-17539,4	-3584,83	-8559,6
Торез	71,20	70,40	45,10	6,30	75,0	76,2	-21004,29	-3789,65	-14726,9
Харцызск	94,40	80,70	11,10	5,70	100	59,2	-20289,69	-8901,57	-35031,8
Шахтерск	70,69	61,20	0,00	2,90	95,0	90,5	-15943,28	-4330,46	-19442,0
Ясиноватая	75,20	100,0	0,00	3,10	48,4	72,0	-6137,61	-3060,21	-16206,3
Амвросиевский район	100,0	0,00	0,00	1,00	80,0	80,5	-8433,42	-1800,86	-3010,4
Новоазовский район	89,58	0,00	0,00	4,10	70,0	73,0	-5131,22	-606,41	-7369,0
Старобешевский район	51,83	0,00	0,00	3,90	90,0	80,5	-5884,9	-1259,39	*
Тельмановский район	100,0	0,00	0,00	7,80	60,0	40,0	-2341,4	-212,23	*
Шахтерский район	70,00	0,00	0,00	2,90	95,0	70,2	-1757,35	-17267,8	-5085,87

*данные отсутствуют

Расходы жилищно-эксплуатационных предприятий формируются на основе тарифов, установленных в 2012 году (приложение К). Из приведенных данных видно, что фактические расходы не превышают установленные тарифы, которые, однако, не обеспечивают должное финансирование объемов работ, необходимых для надлежащей эксплуатации жилых домов, требующих значительных затрат на содержание.

Таким образом, находящиеся в эксплуатации коммунальных предприятий основные фонды крайне изношены и нуждаются в замене или ремонте. Однако,

действующие тарифы не позволяют предприятиям получить достаточные объемы финансовых ресурсов для их модернизации. Рассмотрим возможности государственного финансирования ЖКХ. Бюджетные расходы городов, связанные с жилищно-коммунальным хозяйством представлены в приложении Л. Анализ динамики расходов бюджетов городов на жилищно-коммунальное хозяйство (таблица 1 приложения Л) свидетельствует об их увеличении в 2013 г. в сравнении с 2010 г. практически во всех без исключения городах. Наибольшее увеличение наблюдалось в г. Донецк (в 2,65 раза), г. Горловка (в 2,84 раза), г. Снежное (в 3,1 раза) и т.д.

Анализ расходов бюджетов городов на капитальный ремонт жилищного фонда местных органов власти (таблица 2 приложения Л) показал, что практически во всех городах их величина увеличивается. Наибольший рост наблюдался в таких городах как г. Донецк, г. Макеевка.

Динамика расходов бюджетов городов на дотацию жилищно-коммунальному хозяйству (таблица 3 приложения Л) является неравномерной. Так, имеющиеся данные свидетельствуют о том, что на протяжении 2006-2007 гг. увеличиваются анализируемые расходы г. Енакиево, г. Снежное, г. Дебальцево, на протяжении 2007-2009 гг. г. Горловка.

Расходы бюджетов городов на благоустройство (таблица 4 приложения Л) увеличились практически во всех городах на протяжении 2010-2013 гг. Наибольшие суммы расходов бюджетов на благоустройство в последнем анализируемом 2013 г. осуществлялись в г. Донецке. Увеличивались они постепенно: в 2,84 раза за период 2006-2007 гг., на 28,52% за период 2009-2010 гг., на 53,13% за период 2010-2013 гг.

Необходимо обратить внимание на то, что состояние ЖКХ отдельных населенных пунктов Донецкой Народной Республики неодинаково, что обусловлено объективными экономическими условиями, проведением военных действий на территории отдельных городов. С целью выявления населенных пунктов, требующих первоочередных действий по улучшению состояния ЖКХ произведем анализ ЖКХ в разрезе отдельных городов и районов ДНР с помощью

интегральной рейтинговой оценки, построенной на основе обобщения совокупности показателей. Для исследования выбраны следующие исходные признаки для каждого населенного пункта за 2015 г.: уровень оплаты населения за услуги ЖКХ, доля прибыльных предприятий в ЖКХ, удельный вес неаварийного жилищного фонда в общем фонде жилья, удельный вес сетей теплоснабжения и водоснабжения, находящихся в неаварийном состоянии, возмещение расходов предприятий тарифом (приложение М).

Интегральный показатель рассчитаем путем подытоживания обобщенных признаков таким образом:

$$I = \sum \frac{a_{ij}}{a_{ij}}, \quad (2.1)$$

где I - интегральная рейтинговая оценка состояния ЖКХ в населенном пункте или районе;

a_{ij} - значение i -го показателя в j -м населенном пункте;

a_{ij} - среднее значение i -го показателя.

Экономический смысл данного показателя состоит в том, насколько отклонения по выбранным показателям населенного пункта отличаются от среднего. Интегральный признак для среднего значения равен 6 единицам, все показатели находящиеся в интервале $(+\infty \geq 6)$ характеризуют состояние ЖКХ как стабильное. Все остальные значения находятся ниже среднего уровня (в том числе, если среди этой совокупности есть промежуточный показатель, превышающий среднее значение, а его нивелируют все другие, имеющие значительно более низкие результаты).

На основе рейтинговой оценки выделены города со стабильным состоянием ЖКХ – г.Макеевка, г.Енакиево, г.Донецк, г.Кировское, г.Харцызск, а также Тельмановский и Шахтерский районы. Во всех остальных населенных пунктах состояние ЖКХ ниже среднего уровня по республике (рисунок 2.2).

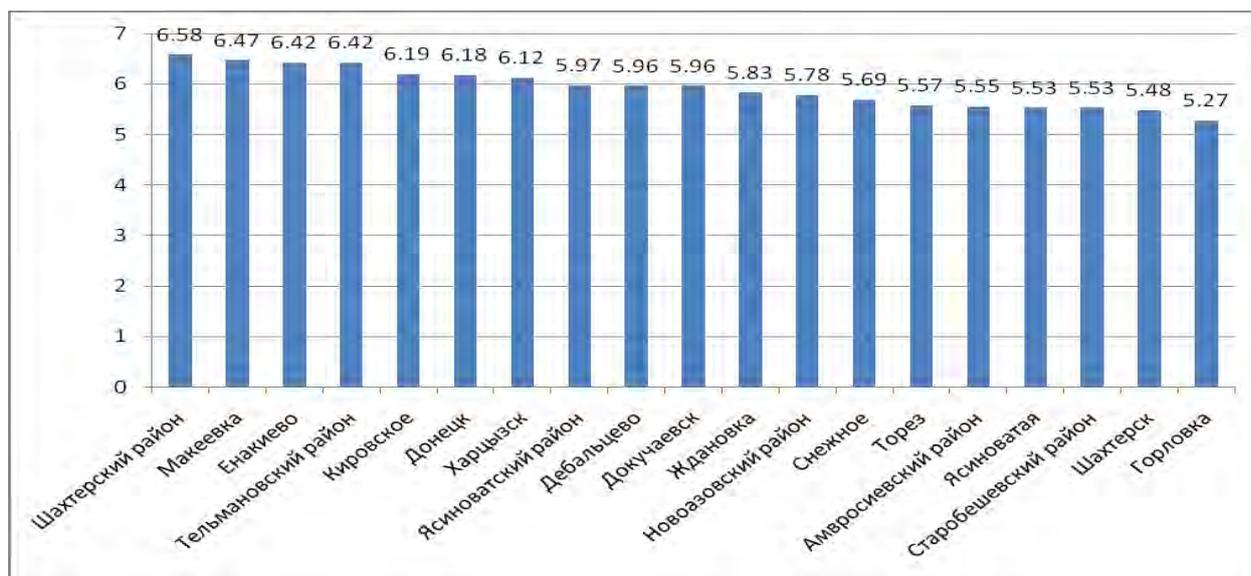


Рисунок 2.2 – Интегрированная рейтинговая оценка состояния ЖКХ по городам и районам Донецкой Народной Республики в 2015 г.

Проведенный анализ, позволяет выделить следующие проблемы отечественного рынка жилищно-коммунальных услуг: несоответствие имеющихся инфраструктурных мощностей требованиям и желаниям потребителей услуг, что обусловлено высоким уровнем износа основных фондов на предприятиях данной отрасли и устарелостью используемых технологий, которая приводит к большим потерям (воды, тепловой энергии и др.); значительное влияние низкого уровня доходов населения на платежеспособный спрос потребителей услуг и финансовое состояние рынка жилищно-коммунальных услуг.

Возможность положительного и негативного воздействия каждого из этих факторов на деятельность предприятий ЖКХ должна быть учтена в процессе финансового управления его развитием, как на уровне учета отдельных тенденций в функционировании рынка ЖКХ при принятии тактических решений, так и на уровне общесистемного влияния общей совокупности факторов, проявляющегося в процессе реализации стратегических направлений деятельности предприятия ЖКХ. В целом финансовое управление развитием предприятий ЖКХ должно осуществляться как с учетом воздействия факторов, обусловленных влиянием развития систем более высокого уровня (ЖКХ отрасли, территории и т.д.), так и с

учетом особенностей функционирования финансового механизма самого предприятия.

2.2 Совершенствование методики финансового анализа деятельности предприятий ЖКХ

Одной из главных составляющих финансового управления деятельностью любого предприятия выступает оценка его финансового состояния, качество которой влияет на эффективность функционирования предприятия. К ухудшению финансового состояния предприятий приводит отсутствие достаточных объемов финансового обеспечения. Проблема поиска дополнительных объемов финансовых ресурсов остро стоит на предприятиях, деятельность которых непосредственно регламентируется органами государственной власти или местного самоуправления, среди которых и предприятия жилищно-коммунального хозяйства.

Существенной проблемой оценки финансового управления является отсутствие единой содержательной методики, которая бы учитывала специфику конкретной отрасли и условия функционирования предприятия. Рассмотрение различных подходов к анализу финансового состояния предприятия, которые предлагаются в различных литературных источниках, позволяет констатировать, что самым распространенным является коэффициентный подход. Однако, методики анализа отличаются как по количеству выделяемых групп, так и по их внутреннему содержанию. Кроме того, в традиционной практике финансового анализа деятельности предприятия такие ученые как Н.А. Русак, О.В. Ефимова, А.М. Поддерегин и Г. Шафранова выделяют общие методы, которыми может воспользоваться финансовый аналитик: горизонтальный анализ, вертикальный (структурный) анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ и факторный анализ.

В приложении Н сведены типичные методики оценки финансового состояния и неплатежеспособности предприятий. Среди указанных методик имеются и отечественные и зарубежные методики (В.Хорна, Д.Стоуна и К.Хитчинга, Е.Бригхема, Р.Колба и Р.Родригеса), которые также используются в практике оценки финансового состояния предприятий. Основные отличия иностранных подходов к оценке финансового состояния - это акцент на финансовый рычаг, соотношение прибыли, денежных поступлений и выплат процентов по кредитам. Кроме того, в зарубежной практике не рассматриваются общая ликвидность активов, наличие собственных оборотных средств, достаточность собственного капитала. Такие различия в подходах объясняются различными целями и задачами финансового управления: в зарубежной практике основной задачей является максимизация доходов, а для отечественных предприятий - обеспечение финансовыми ресурсами.

Рассмотрим представленные в приложении Н методики и представим их характеристику в приложении П. Анализ существующих методик позволяет сделать выводы о том, что существует два принципиально разных подхода к оценке финансовой деятельности предприятий. При первом подходе (методики Бутынца Ф.Ф., Ефимовой О.В., Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П.) оценка осуществляется на основе небольшого количества показателей, анализ динамики которых позволяет принимать оптимальное решение. Второй подход (методики Балабанова И.Т., Мец В.О., Коробова М.Я., Ковалева В.В., Поддерегина А.Н., Савицкой Г.В., Донцовой Л.В., Никифоровой Н.А.) основывается на системе показателей, всесторонне отражающих состояние и развитие деятельности предприятия, то есть это комплексный подход.

При всем многообразии методов анализа финансового состояния предприятия отсутствует рациональная система отраслевой оценки.

Особенности ЖКХ проявляются в составе и структуре доходов и накоплений управляющих организаций, предприятий, обеспечивающих функционирование жилищного фонда, и предприятий-поставщиков коммунальных услуг, в их рентабельности и прибыли, в источниках

финансирования и инвестирования. Кроме того, специфика проявляется и в силу государственного регулирования отрасли. Однако, во всех рассмотренных методиках не учитываются особенности, присущие предприятиям жилищно-коммунального хозяйства.

В то же время, несмотря на необходимость учета отраслевой специфики в проведении анализа финансового состояния предприятия, большинство исследователей сходятся во мнении о необходимости определения показателей, обязательных для расчета независимо от целей и особенностей финансового анализа.

При разработке методики оценки финансового состояния с учетом специфики деятельности ЖКХ необходимо, чтобы финансовые коэффициенты были максимально информативными, рассчитывались по данным оперативной и бухгалтерской отчетности предприятий, давали возможность проводить сравнительную оценку деятельности предприятия во времени и в пространстве.

Считаем, вышеприведенные методики требуют совершенствования для обеспечения пользователей репрезентативной, объективной информацией для решения своих задач. Особенности деятельности предприятий ЖКХ обуславливают целесообразность усовершенствования методики финансового состояния с целью применения ее для анализа их финансовой деятельности. Ее особенностями должны быть комплексный подход и учет специфики деятельности предприятий ЖКХ. Кроме того, необходимо дополнить методику оценкой показателей денежных потоков, что позволит получить прозрачную информацию о финансовой деятельности исследуемого предприятия.

Таким образом, целесообразно финансовые показатели систематизировать в 5 блоков:

- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели рентабельности;
- показатели деловой активности;
- показатели, учитывающие специфику предприятий ЖКХ.

4 блока состоят из традиционных финансовых показателей. К первому блоку относятся: коэффициент покрытия (общей ликвидности), коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами, коэффициент мобильности активов, коэффициент просроченной дебиторской задолженности, коэффициент просроченной кредиторской задолженности.

Во второй блок входят показатели: коэффициент автономии (независимости), коэффициент зависимости, финансовый рычаг, коэффициент маневренности собственного капитала, доля задолженности по банковским кредитам в составе заемного капитала.

К третьему блоку относятся: рентабельность продукции (услуг), рентабельность активов (имущества), рентабельность собственного капитала, рентабельность заемного капитала.

Четвертый блок состоит из показателей: коэффициент оборачиваемости оборотных активов, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, коэффициент оборачиваемости основных средств, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, доля оборотных средств в активах.

Методика расчета показателей всех 4 блоков представлена в приложении Н.

Все перечисленные показатели используются в рассмотренных методиках (приложение Н) и отобраны исходя из анализа, представленного в приложении Н.

К 5 блоку отнесены авторские показатели и показатели эффективности денежных потоков, учитывающие специфику предприятий ЖКХ:

1. Доля бюджетного финансирования в общем объеме финансовых ресурсов предприятия ЖКХ (определяется как отношение суммы бюджетного финансирования к общему объему финансовых ресурсов предприятия). Для инвесторов данный показатель может быть необходим, т.к. характеризует степень зависимости деятельности предприятия ЖКХ от бюджетного финансирования.

2. Коэффициент инвестиционной активности населения (определяется как отношение авансов потребителей услуг ЖКХ к общей сумме оплаты за предоставленные услуги). Данный показатель характеризует степень участия

населения в инвестиционной деятельности. За счет авансов отдельной части потребителей предприятия ЖКХ могут покрыть дебиторскую задолженность, возникающую в связи с неоплатой услуг ЖКХ другими потребителями.

3. Доля дебиторской задолженности в общей сумме начисленных платежей за предоставленные услуги. Данный показатель характеризует степень активности населения по поводу выполнения своих обязательств перед предприятием ЖКХ за предоставленные услуги.

4. Показатель эффективности денежных потоков (определяется как отношение чистого денежного потока к оттоку денежных средств за отчетный период).

5. Показатель реинвестирования денежных потоков (определяется как разница между чистым денежным потоком и приращением остатков денежных средств к приросту необоротных активов, связанных с затратами предприятия).

С помощью предложенной методики финансового состояния оценим финансовую деятельность предприятий ЖКХ. Для этого выбрано 12 предприятий ЖКХ Донецкой Народной Республики различных подотраслей:

- предприятия, оказывающие услуги по водоснабжению и водоотведению (КП «Вода Донбасса» г. Макеевка, КП Зугрэсводоканал -2», КП «Донецгорводоканал», КП «Вода Донбасса» г.Горловка);

- предприятия, оказывающие услуги теплоснабжения (КП «Макеевтеплосеть», ЧАО «Горловсктеплосеть», КП «Зугрестеплосеть – 1», КП «Донецгортеплосеть», КП «Уголек» г.Горловка);

- предприятия, обслуживающие жилье (управляющая компания «Альянс-Град» г.Макеевка, ЖЕК №4 г.Горловка, управляющая компания «МакРынокСервис» г.Макеевка).

В таблицах 2.14 – 2.18 представлен расчет показателей за 2010-2015 гг., входящих в 5 выделенных блоков.

Таблица 2.14 – Динамика показателей ликвидности и платежеспособности предприятий ЖКХ ДНР за 2010-2015 гг.

	КП «Макеев-теплосеть»	КП «Вода Донбасса» г. Макеевка	ЧАО «Горловск-теплосеть»	КП «Зугрест еплломережа-1»	КП «Зугрес-водоканал – 2»	УК «Альянс-Град»	КП Донецк гортеплосеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецк горводоканал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «Мак РынокСервис»
Коэффициент покрытия (общей ликвидности)												
Критическое значение	1,5 - 2,5											
2010	0,72	1,52	0,75	0,59	1,39	1,46	1,47	0,86	0,93	1,47	1,21	0,75
2011	0,73	1,54	0,75	0,58	1,48	1,48	1,46	0,84	0,89	1,50	1,23	0,78
2012	0,76	1,47	0,78	0,61	1,47	1,41	1,41	0,89	0,99	1,51	0,90	0,75
2013	0,68	1,53	0,75	0,53	1,46	1,48	1,54	0,90	1,02	1,45	1,11	0,79
2014	0,75	1,60	0,79	0,52	1,41	1,51	1,47	0,88	1,01	1,45	1,13	0,81
2015	0,75	1,45	0,77	0,42	1,22	1,50	1,40	0,88	1,06	1,46	1,16	0,86
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,03	-0,07	0,02	-0,17	-0,17	0,04	-0,07	0,02	0,13	-0,01	-0,05	0,11
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-0,01	-0,15	-0,02	-0,19	-0,26	-0,01	-0,14	-0,02	0,04	-0,05	-0,07	0,05
Коэффициент абсолютной ликвидности												
Критическое значение	>0,2-0,5											
2010	0,0006	0,0018	0,0013	0,01	0,26	0,24	0,0012	0,0012	0,21	0,0015	0,0013	0,0031
2011	0,0008	0,0015	0,0017	0,009	0,24	0,25	0,0017	0,0017	0,19	0,0016	0,0017	0,0029
2012	0,0009	0,0016	0,0012	0,01	0,25	0,24	0,0019	0,0006	0,22	0,0015	0,0012	0,0028
2013	0,0006	0,0015	0,0017	0,01	0,24	0,31	0,0031	0,0025	0,26	0,0016	0,0014	0,0040
2014	0,0008	0,0016	0,0006	0,01	0,26	0,33	0,0029	0,0026	0,23	0,0008	0,0009	0,0042
2015	0,0009	0,0007	0,0025	0,01	0,23	0,29	0,0028	0,0021	0,26	0,0009	0,0008	0,0041
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,0003	-0,0011	0,0012	0	-0,03	0,05	0,0016	0,0009	0,05	-0,0006	-0,0005	0,001
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0	-0,0011	0,0008	0	-0,03	-0,04	-0,0003	-0,0005	0	-0,0007	-0,0009	0,0001
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами												
Критическое значение	0,1											
2010	-0,52	0,35	-0,38	-0,71	0,35	0,39	0,44	-0,86	-0,39	0,21	-0,54	-0,86
2011	-0,54	0,33	-0,39	-0,74	0,31	0,43	0,33	-0,88	-0,37	0,26	-0,57	-0,88
2012	-0,57	0,31	-0,37	-0,86	0,33	0,29	0,31	-0,92	-0,43	0,28	-0,6	-0,54
2013	-0,6	0,34	-0,43	-0,88	0,31	0,31	0,29	-0,91	-0,45	0,33	-0,42	-0,57
2014	-0,42	0,37	-0,45	-0,92	0,29	0,32	0,18	-0,89	-0,37	0,31	-0,44	-0,67
2015	-0,45	0,31	-0,37	-1,40	0,18	0,19	0,16	-1,01	-0,41	0,29	-0,66	-0,72

Продолжение таблицы 2.14

	КП «Макеев-теплосеть»	КП «Вода Донбасса» г. Макеевка	ЧАО «Горловск-теплосеть»	КП «Зугрест еплотреж	КП «Зугрес-водоканал	УК «Альянс-Град»	КП Донецк Гортепло сеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП«Донецк горводо канал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «Мак Рынок Сервис»
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,07	-0,04	0,01	-0,69	-0,17	-0,2	-0,28	-0,15	0,349	0,08	-0,12	0,14
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-0,03	-0,06	0	-0,69	-0,17	-0,24	-0,28	-0,15	0,329	-0,04	-0,24	-0,18
Коэффициент мобильности активов												
Критическое значение	>0,5											
2010	0,98	1,86	1,22	0,76	0,48	1,11	1,13	0,75	0,97	1,06	0,89	1,16
2011	0,97	1,83	1,24	0,75	0,47	1,14	1,09	0,73	0,96	1,21	0,87	1,13
2012	0,96	1,81	1,28	0,73	0,45	1,20	1,16	0,71	0,99	1,14	0,65	1,09
2013	0,99	1,82	1,13	0,71	0,49	1,13	1,14	0,65	1,02	1,13	0,75	1,16
2014	1,28	1,69	1,09	0,65	0,45	1,12	1,11	0,70	0,87	1,09	0,73	0,75
2015	1,28	1,83	1,16	0,51	0,44	1,09	1,11	0,66	0,84	1,16	0,71	0,73
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,3	-0,03	-0,06	-0,25	-0,04	-0,02	-0,02	-0,09	-0,13	0,1	-0,18	-0,43
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0	-0,03	-0,12	-0,25	-0,04	-0,03	-0,05	-0,09	-0,18	-0,05	-0,18	-0,43
Коэффициент просроченной дебиторской задолженности												
Критическое значение	Стремится к min											
2010	0,31	0,45	0,004	0,21	0,19	0,19	0,18	0,009	0,16	0,17	0,21	0,19
2011	0,29	0,19	0,11	0,33	0,21	0,16	0,14	0,21	0,16	0,25	0,33	0,18
2012	0,21	0,22	0,18	0,36	0,06	0,39	0,16	0,33	0,18	0,23	0,36	0,14
2013	0,33	0,26	0,14	0,39	0,09	0,21	0,22	0,36	0,14	0,16	0,39	0,16
2014	0,36	0,33	0,16	0,41	0,21	0,33	0,31	0,39	0,16	0,21	0,37	0,22
2015	0,39	0,31	0,22	0,41	0,23	0,36	0,30	0,40	0,22	0,13	0,21	0,22
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,08	-0,14	0,216	0,2	0,04	0,17	0,12	0,391	0,06	-0,04	0	0,03
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0,18	0,12	0,11	0,2	0,17	0,2	0,16	0,391	0,08	0	0	0,08
Коэффициент просроченной кредиторской задолженности												
Критическое значение	Стремится к min											
2010	0,11	0,33	0,21	0,16	0,14	0,21	0,16	0,25	0,16	0,39	0,23	0,14
2011	0,18	0,36	0,06	0,39	0,16	0,33	0,18	0,23	0,16	0,21	0,16	0,16
2012	0,14	0,39	0,09	0,21	0,22	0,36	0,14	0,16	0,18	0,33	0,21	0,22
2013	0,16	0,41	0,21	0,33	0,31	0,39	0,16	0,21	0,14	0,36	0,14	0,25
2014	0,14	0,39	0,39	0,09	0,21	0,22	0,36	0,14	0,16	0,39	0,16	0,27
2015	0,16	0,41	0,41	0,21	0,33	0,31	0,39	0,16	0,21	0,37	0,22	0,22
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,05	0,08	0,2	0,05	0,19	0,1	0,23	-0,09	0,05	-0,02	-0,01	0,08
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0,05	0,08	0,35	0,12	0,19	0,09	0,25	0,02	0,07	0,16	0,08	0,08

Из таблицы 2.14 видно, что коэффициент покрытия не на всех предприятиях ЖКХ попадает в рамки критического значения. Нормальным считается значение коэффициента 1.5 - 2.5. Данный коэффициент соответствует критическому значению на следующих анализируемых предприятиях ЖКХ: КП «Вода Донбасса», г. Макеевка; КП «Зугрес-водоканал – 2»; УК «Альянс-Град»; КП Донецкгортеплосеть»; КП «Вода Донбасса» г.Горловка; ЖЕК №4 г.Горловка. Значение коэффициента покрытия ниже 1 на КП «Макеевтеплосеть»; ЧАО «Горловск-теплосеть»; КП «Зугрестепломережа-1»; КП «Уголек» г.Горловка; ЧП «МакРынокСервис» говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что данные предприятия ЖКХ не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Нормативное ограничение коэффициента абсолютной ликвидности $> 0,2$ означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств компании. Учитывая неоднородность структуры краткосрочной задолженности и сроков ее погашения, указанное нормативное значение следует считать явно недостаточным. Поэтому для многих предприятий ЖКХ нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности должно находиться в пределах $> 0,2-0,5$. Из анализируемых предприятий за 2010-2015 гг. нормативному значению соответствуют коэффициенты абсолютной ликвидности КП «Донецкгорводоканал», КП «Зугрес-водоканал – 2», УК «Альянс-Град».

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. Так за анализируемый период времени с 2010 по 2015 гг. собственных средств для финансирования текущей деятельности было достаточно у КП «Вода Донбасса» г. Макеевка; КП «Вода Донбасса» г.Горловка; КП «Зугрес-водоканал – 2»; КП «Вода Донбасса» г.Горловка; УК «Альянс-Град»; КП Донецкгортеплосеть».

Коэффициент мобильности активов характеризует потенциальную возможность преобразовать активы в ликвидные средства. Из таблицы 2.13 видно, что все анализируемые предприятия ЖКХ имеют данную возможность.

Коэффициент просроченной дебиторской задолженности характеризует качество дебиторской задолженности, а его рост свидетельствует о снижении ликвидности компании, о повышении рисков. Рост данного коэффициента за анализируемый период времени 2010-2015 гг. наблюдаем на всех анализируемых предприятиях ЖКХ, кроме КП «Вода Донбасса» г. Макеевка и КП «Вода Донбасса» г. Горловка.

Коэффициент просроченной кредиторской задолженности говорит о качестве кредиторской задолженности, которое может быть оценено удельным весом в ней расчетов по вексям. Если несвоевременно будут погашаться долговые обязательства, то это приведет к протесту векселей, выданных предприятием, а, следовательно, к дополнительным расходам, утрате деловой репутации. Данный коэффициент имеет тенденцию к росту практически на всех предприятиях ЖКХ.

Как видно из таблицы 2.14, наблюдается финансовая независимость следующих предприятий ЖКХ: КП «Макеевтеплосеть»; КП «Вода Донбасса» г. Макеевка; КП «Зугрестепломережа-1»; КП «Зугресводоканал – 2»; КП Донецкгортеплосеть»; КП «Донецкгорводоканал»; ЖЕК №4 г. Горловка. Это подтверждается коэффициентом автономии, который свидетельствует о том, что предприятия ЖКХ располагают достаточной суммой собственных средств - в течение всего анализируемого периода с 2010 по 2015 гг. его величина была выше нормативной.

Коэффициент зависимости характеризует отношение заемного капитала организации ко всему капиталу (активам). Оптимальным является коэффициент 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала).

Таблица 2.15 – Динамика показателей финансовой устойчивости предприятий ЖКХ ДНР за 2010-2015 гг.

	КП «Макеевтепло сеть»	КП «Вода Донбасса» г.Макеевка	ЧАО «Горловсктеп лосеть»	КП «Зугрестепло мережа-1»	КП «Зугресодока нал – 2»	Управляющая компания «Альянс- Град»	КП Донецгортеп лосеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецгорво доканал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «МакРынок Сервис»
Коэффициент автономии (независимости)												
Критическое значение	≥ 0,5											
2010	0,61	0,54	0,24	0,63	0,57	0,23	0,58	0,21	0,64	0,41	0,57	0,23
2011	0,62	0,57	0,23	0,61	0,49	0,23	0,58	0,19	0,62	0,43	0,49	0,23
2012	0,56	0,49	0,23	0,57	0,23	0,41	0,57	0,23	0,57	0,41	0,55	0,23
2013	0,58	0,55	0,23	0,49	0,36	0,43	0,49	0,23	0,49	0,45	0,56	0,36
2014	0,61	0,56	0,36	0,44	0,36	0,41	0,55	0,23	0,55	0,39	0,57	0,23
2015	0,56	0,58	0,26	0,41	0,38	0,45	0,56	0,36	0,56	0,39	0,49	0,23
Абсолютное отклонение 2010-2015	-0,05	0,04	0,02	-0,22	-0,19	0,22	-0,02	0,15	-0,08	-0,02	-0,08	0
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-0,06	0,01	-0,1	-0,22	-0,19	0,02	-0,02	0,13	-0,08	-0,04	-0,08	-0,13
Коэффициент зависимости												
Критическое значение	0,5											
2010	0,61	0,22	0,10	0,27	0,46	0,11	0,61	0,29	0,28	0,28	0,54	0,60
2011	0,52	0,29	0,28	0,54	0,84	0,11	0,60	0,37	0,25	0,25	0,58	0,54
2012	0,63	0,37	0,25	0,58	0,15	0,28	0,54	0,14	0,33	0,33	0,61	0,58
2013	0,81	0,14	0,33	0,61	0,17	0,25	0,58	0,37	0,06	0,06	0,11	0,61
2014	0,79	0,37	0,06	0,11	0,24	0,33	0,61	0,38	0,77	0,77	0,13	0,99
2015	0,19	0,38	0,77	0,13	0,51	0,06	0,11	0,29	0,28	0,89	0,16	0,06
Абсолютное отклонение 2010-2015	-0,42	0,16	0,67	-0,14	0,05	-0,05	-0,5	0	0	0,61	-0,38	-0,54
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-0,33	0,24	0,67	0,02	0,36	-0,05	-0,43	0	0,03	0,83	0,05	-0,48
Финансовый рычаг												
Критическое значение	Стремится к min											
2010	0,21	0,31	0,16	0,35	0,17	0,34	0,24	0,28	0,37	0,34	0,31	0,40
2011	0,24	0,34	0,28	0,37	0,24	0,31	0,23	0,29	0,31	0,31	0,31	0,36
2012	0,17	0,31	0,29	0,31	0,26	0,30	0,23	0,21	0,37	0,30	0,28	0,37
2013	0,19	0,30	0,21	0,37	0,24	0,39	0,23	0,28	0,38	0,23	0,29	0,31

Продолжение таблицы 2.15

	КП «Макеевтеп лосеть»	КП «Вода Донбасса» г.Макеевка	ЧАО «Горловскт еплосеть»	КП «Зугрестеп ломережа- 1»	КП «Зугресвод оканал – 2»	Управляю щая компания «Альянс- 1»	КП Донецкгор теплосеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецгор водоканал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «МакРынок Сервис»
2014	0,15	0,36	0,28	0,38	0,33	0,41	0,36	0,31	0,38	0,23	0,21	0,37
2015	0,24	0,36	0,31	0,38	0,33	0,36	0,26	0,31	0,36	0,36	0,28	0,38
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,03	0,05	0,15	0,03	0,16	0,02	0,02	0,03	-0,01	0,02	0,03	-0,02
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0,09	0,06	0,15	0	0,16	0,06	0,03	0,02	0,05	0,02	0,07	0,07
Коэффициент маневренности собственного капитала												
Критическое значение	≥ 0											
2010	-1,41	-1,47	-0,88	-1,54	-0,75	-0,58	-1,48	-1,48	-1,46	-0,84	-0,89	-1,50
2011	-1,32	-1,46	-0,86	-1,47	-0,78	-0,61	-1,47	-1,41	-1,41	-0,89	-0,99	-1,51
2012	-1,37	-1,41	-0,88	-1,53	-0,75	-0,53	-1,46	-1,48	-1,54	-0,90	-1,02	-1,45
2013	-1,44	-1,22	-0,96	-1,60	-0,79	-0,52	-1,41	-1,51	-1,47	-0,88	-1,01	-1,45
2014	-1,14	-1,16	-0,88	-1,45	-0,77	-0,42	-1,22	-1,50	-1,40	-0,88	-1,06	-1,46
2015	-1,31	-1,21	-1,04	-1,34	-0,89	-0,56	-1,44	-1,51	-1,40	-0,92	-1,10	-1,48
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,1	0,26	-0,16	0,2	-0,14	0,02	0,04	-0,03	0,06	-0,08	-0,21	0,02
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-2,45	-0,05	-0,18	0,11	-0,14	-0,14	-0,22	-0,1	0	-0,08	-0,21	-0,03
Доля задолженности по банковским кредитам в составе заемного капитала												
Критическое значение	Стремится к min											
2010	0,0021	0,0006	0,0008	0,0015	0,0017	0,0006	0,002	0,0009	0,0016	0,0012	0,0015	0,0015
2011	0,0016	0,0025	0,0009	0,0016	0,0012	0,0025	0,0008	0,0006	0,0015	0,0017	0,0016	0,0006
2012	0,0015	0,003	0,0006	0,0015	0,0017	0,0008	0,0009	0,0006	0,0015	0,0015	0,0007	0,0025
2013	0,0016	0,002	0,0008	0,0016	0,0006	0,0009	0,0008	0,0008	0,0016	0,0006	0,0008	0,0008
2014	0,002	0,002	0,0009	0,0007	0,0025	0,0008	0,001	0,0009	0,0007	0,0025	0,0009	0,0009
2015	0,001	0,001	0,001	0,002	0,003	0,009	0,002	0,0008	0,0015	0,0017	0,0008	0,0008
Абсолютное отклонение 2010-2015	-	0,0011	0,0004	0,0002	0,0005	0,0013	0,0084	0	-0,0001	-0,0001	0,0005	-0,0007
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-	0,0005	-0,001	0,0004	0,0005	0,0024	0,0082	0,001	0,0002	0,0008	0,0005	0

Коэффициент ниже нормы, низкий коэффициент говорит о слишком осторожном подходе организации к привлечению заемного капитала и об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага.

Коэффициент зависимости ниже нормы наблюдается на КП «Макеевтеплосеть» за период 2010-2014 гг.; в 2015 г. – на ЧАО «Горловсктеплосеть»; с 2011 по 2013 гг. – на КП «Зугрестепломережа-1»; в 2011 – на КП «Зугресводоканал – 2» и т.д. В свою очередь коэффициент выше нормы может свидетельствовать о сильной зависимости организации от кредиторов.

Финансовый рычаг представляет собой отношение заемного капитала компании к собственным средствам, он характеризует степень риска и устойчивость компании. Чем меньше финансовый рычаг, тем устойчивее положение. С другой стороны, заемный капитал позволяет увеличить коэффициент рентабельности собственного капитала, т.е. получить дополнительную прибыль на собственный капитал. Отметим, что на всех анализируемых предприятиях ЖКХ в 2010-2015 гг. финансовый рычаг имеет приемлемое значение.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, способность предприятий ЖКХ поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Отрицательный коэффициент маневренности собственных средств наблюдается на всех предприятиях ЖКХ за период с 2010 г. по 2015 г. и означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

Доля задолженности по банковским кредитам в составе заемного капитала на всех анализируемых предприятиях ЖКХ имеет низкое значение, а следовательно, это приемлемо для данных предприятий.

Таблица 2.16 – Динамика показателей рентабельности предприятий ЖКХ ДНР за 2010-2015 гг.

	КП «Макеевтепло сеть»	КП «Вода Донбасса» г.Макеевка	ЧАО «Горловсктеплосеть»	КП «Зугрестепломережа-1»	КП «Зугресводоканал – 2»	Управляющая компания «Альянс-Град»	КП Донецкгортеплосеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецкторводоканал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «МакРынокСервис»
Рентабельность продукции (услуг)												
Критическое значение	>0											
2010	-32,16	-0,06	-39,58	-22,18	-0,06	-19,28	-0,36	-7,16	-4,04	-3,36	-3,16	-0,09
2011	-37,61	-0,04	-41,72	-27,17	-0,04	-21,52	-0,23	-8,71	-4,05	-3,23	-8,61	-0,1
2012	-35,37	-0,02	-43,45	-25,21	-0,02	-23,25	-0,23	-5,81	-4,06	-3,23	-6,37	-0,07
2013	-36,15	-0,03	-36,33	-26,12	-0,03	-26,13	-0,21	-6,87	-4,05	-3,21	-7,15	-0,09
2014	-33,27	-0,06	-41,63	-23,23	-0,06	-21,43	-0,22	-7,22	-4,03	-3,22	-4,27	-0,06
2015	-28,06	-0,03	-48,97	-28,01	-0,03	-28,77	-0,25	-5,04	-4,01	-3,25	-9,06	-0,04
Абсолютное отклонение 2010-2015	4,1	0,03	-9,39	-5,83	0,03	-9,49	0,11	2,12	0,03	0,11	-5,9	0,05
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0	-0,01	-12,64	-5,83	0,05	-0,43	-0,04	0	0	-0,04	-5,9	0
Рентабельность активов (имущества)												
Критическое значение	>0											
2010	-37,16	-0,04	-0,36	-7,16	-1,04	-1,36	-2,16	-0,08	-19,58	-1,71	-1,08	-2,49
2011	-38,71	-0,05	-0,23	-8,71	-1,05	-1,23	-7,61	-0,06	-21,72	-1,58	-1,09	-1,98
2012	-35,81	-0,06	-0,23	-5,81	-1,06	-1,23	-5,37	-0,04	-13,45	-1,65	-1,06	-2,02
2013	-36,87	-0,05	-0,21	-6,87	-1,05	-1,21	-6,15	-0,05	-16,33	-1,78	-1,08	-1,91
2014	-17,22	-0,03	-0,22	-7,22	-1,03	-1,22	-3,27	-0,08	-11,63	-0,83	-1,05	-1,92
2015	-15,04	-0,01	-0,25	-5,04	-1,01	-1,25	-8,06	-0,05	-18,97	-0,75	-1,03	-1,98
Абсолютное отклонение 2010-2015	22,12	0,03	0,11	2,12	0,03	0,11	-5,9	0,03	0,61	0,96	0,05	0,51
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0	0	-0,04	0	0	-0,04	-5,9	-0,01	-7,34	0	0	-0,07

Продолжение таблицы 2.16

	КП «Макевтепло сеть»	КП «Вода Донбасса» г.Макеевка	ЧАО «Горловсктеплосеть»	КП «Зугрестепломережа- 1»	КП «Зугрестеплоканал – 2»	Управляющая компания «Альянс- Град»	КП Донецгортеплосеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецгортводоканал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «МакРынокСервис»
Рентабельность собственного капитала												
Критическое значение	>0											
2010	-1,67	-0,04	-1,45	-0,17	-0,2	-1,8	-0,02	-0,32	-3,32	-2,12	-0,04	-0,32
2011	-1,54	-0,05	-0,94	-0,24	-0,27	-1,77	0	-0,19	-3,19	-7,57	-0,02	-0,19
2012	-1,61	-0,02	-0,98	-0,21	-0,27	-0,85	0,02	-0,19	-3,19	-5,33	0	-0,19
2013	-1,74	-0,04	-0,87	-0,33	-0,22	-0,88	0,01	-0,17	-3,17	-6,11	-0,01	-0,17
2014	-0,79	-0,01	-0,88	-0,17	-0,25	-0,74	-0,02	-0,18	-3,18	-3,23	-0,04	-0,18
2015	-0,71	0,01	-0,94	-0,27	-0,3	-0,87	0,01	-0,21	-3,21	-8,02	-0,01	-0,21
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,96	0,05	0,51	-0,1	-0,1	0,93	0,03	0,11	0,11	-5,9	0,03	0,11
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0	0,02	-0,07	-0,1	-0,1	-0,02	0	-0,04	-0,04	-5,9	-0,01	-0,04
Рентабельность заемного капитала												
Критическое значение	>0											
2010	-0,83	-0,21	-0,24	-0,08	-0,11	-1,71	0,07	-0,23	-3,23	-2,03	0,05	-0,23
2011	-0,81	-0,28	-0,31	-0,15	-0,18	-1,68	0,09	-0,1	-3,1	-7,48	0,07	-0,1
2012	-0,89	-0,25	-0,31	-0,12	-0,18	-0,76	0,11	-0,1	-3,1	-5,24	0,09	-0,1
2013	-0,92	-0,37	-0,26	-0,24	-0,13	-0,79	0,1	-0,08	-3,08	-6,02	0,08	-0,08
2014	-0,78	-0,21	-0,29	-0,08	-0,16	-0,65	0,07	-0,09	-3,09	-3,14	0,05	-0,09
2015	-0,91	-0,31	-0,34	-0,18	-0,21	-0,78	0,1	-0,12	-3,12	-7,93	0,08	-0,12
Абсолютное отклонение 2010-2015	-0,08	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,93	0,03	0,11	0,11	-5,9	0,03	0,11
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-0,13	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,13	0,03	-0,04	-0,02	-5,9	0,03	-0,04

Рентабельность является основным показателем эффективной работы предприятия, отрицательное значение которого говорит об убыточной деятельности любой организации. Проведенный в таблице анализ дает возможность говорить о том, что все предприятия на протяжении исследуемого периода работают в убыток.

Показатель рентабельности продукции за 2010-2015 гг. для всех исследуемых предприятий ЖКХ характеризует важнейший аспект деятельности - реализацию основных услуг. Наихудшая ситуация наблюдается на таких предприятиях: КП «Макеевтеплосеть», ЧАО «Горловсктеплосеть», КП «Зугрестепломережа-1», Управляющая компания «Альянс-Град». Это говорит о том, что темпы роста затрат данных предприятий значительно опережают темпы роста выручки.

Рентабельность активов на исследуемых предприятиях аналогично предыдущему показателю имеет отрицательное значение. Это говорит о неэффективности использования имущества организации. Так, на КП «Донецкгорводоканал» и КП «Макеевтеплосеть» ситуация практически критическая, что может быть связано с уменьшением чистой прибыли организации, а также со снижением оборачиваемости активов.

Что касается рентабельности собственного капитала, то необходимо отметить, что на его основе нельзя оценить эффективность предприятия, однако он позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Важно отметить, что в 2015 г. по сравнению с 2010 г. практически на каждом исследуемом предприятии отмечается небольшой рост данного показателя, однако он продолжает иметь отрицательное значение.

Если говорить о рентабельности заемного капитала исследуемых предприятий, то это показатель характеризует эффективность использования организацией ее заемного капитала. Так, все исследуемые предприятия в 2010-2015 гг. продолжают неэффективно распоряжаться заемными средствами, что негативным образом сказывается на деятельности в целом.

Таблица 2.17 – Динамика показателей деловой активности предприятий ЖКХ ДНР за 2010-2015 гг.

	КП «Макеевтеплосет ь»	КП «Вода Донбасса» г.Макеевка	ЧАО «Горловсктеплос еть»	КП «Зугрестепломер ежа-1»	КП «Зугресводокана л-2»	Управляющая компания «Альянс-Град»	КП Донецгортеплос еть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецгортводок анал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «МакРынок Сервис»
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов												
Критическое значение	>1											
2010	1,2	1,1	2,0	1,1	1,2	2,3	1,4	1,1	2,1	1,4	1,2	1,6
2011	1,2	1,2	1,1	1,3	1,3	1,3	1,2	1,2	1,4	1,6	1,3	1,5
2012	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2	1,3	1,4	1,1	1,6	1,5	1,6	1,6
2013	3,1	1,2	1,1	2,6	1,3	1,2	3,1	1,2	1,2	1,4	1,2	1,3
2014	1,2	1,3	1,1	1,5	1,4	1,2	1,2	1,3	1,1	1,4	1,3	1,2
2015	1,3	1,1	1,0	1,3	1,2	1,1	1,3	1,1	1,0	1,6	1,4	1,3
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,1	0	-1	0,2	0	-1,2	-0,1	0	-1,1	0,2	0,2	-0,3
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0,0	-0,2	-0,1	0,0	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	0,0	0,0	-0,2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности												
2010	1,2	1,8	2,2	1,3	1,2	1,1	1,2	1,2	1,1	1,3	1,0	1,2
2011	1,6	1,6	1,1	1,6	1,3	1,2	1,2	1,1	1,2	1,1	1,2	1,2
2012	2,7	1,5	1,1	1,2	1,2	1,1	1,1	1,3	1,3	1,1	1,1	1,3
2013	3,3	1,6	1,2	1,2	1,2	1,3	1,3	1,1	1,4	1,4	1,3	1,1
2014	1,3	1,8	1,2	1,6	1,1	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	1,1	1,1
2015	1,4	1,7	1,1	1,4	1,4	1,4	1,3	1,1	1,2	1,3	1,1	1,3
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,2	-0,1	-1,1	0,1	0,2	0,3	0,1	-0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Коэффициент оборачиваемости основных средств												
Критическое значение	Стремится к тах											
2010	1,8	2,4	2,1	1,3	1,1	1,8	1,3	1,1	2,3	1,9	2,1	1,6
2011	0,9	2,1	2,1	1,7	1,3	1,0	1,8	1,2	2,0	1,6	2,4	0,8
2012	1,0	2,1	2,6	1,2	1,6	0,9	1,2	1,9	2,1	1,9	1,9	0,8
2013	0,7	2,2	2,2	1,0	1,5	0,7	1,1	1,4	2,1	2,2	1,9	0,9
2014	0,9	1,6	1,8	1,1	1,2	0,8	1,3	1,2	1,8	0,9	1,7	1,0

Продолжение таблицы 2.17

	КП «Макевтелло сеть»	КП «Вода Донбасса» г.Макеевка	ЧАО «Горловсктелл осеть»	КП «Зугрестеллом ережа-1»	КП «Зугресводока нал – 2»	Управляющая компания «Альянс-Град»	КП Донецкторгтелл осеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецкторво доканал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «МакГрынок Сервис»
2015	0,9	1,4	1,6	1,3	1,3	0,9	1,1	1,2	1,6	1,0	2,0	0,8
Абсолютное отклонение 2010-2015	-0,9	-1	-0,5	0	0,2	-0,9	-0,2	0,1	-0,7	-0,9	-0,1	-0,8
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-0,9	-1	-1	-0,4	-0,3	-0,9	-0,7	-0,7	-0,7	-1,2	-0,4	-0,8
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности												
2010	1,9	2,1	1,6	2,3	2,3	1,3	1,1	1,8	2,4	2,1	1,3	1,1
2011	1,6	2,3	0,8	2,0	2,2	1,7	1,2	0,9	2,1	2,3	1,7	1,3
2012	1,8	1,9	0,8	2,0	2,3	1,2	1,6	0,9	2,1	2,8	1,1	1,6
2013	2,2	1,9	0,9	2,1	2,1	1,0	1,4	0,7	2,2	2,2	1,0	1,5
2014	0,9	1,8	0,9	1,8	1,7	1,3	1,2	0,8	1,6	1,7	1,1	1,2
2015	1,0	2,0	0,8	1,6	1,6	1,1	1,2	0,9	1,4	1,6	1,3	1,3
Абсолютное отклонение 2010-2015	-0,9	-0,1	-0,8	-0,7	-0,7	-0,2	0,1	-0,9	-1	-0,5	0,0	0,2
Доля оборотных средств в активах												
Критическое значение	<0,5											
2010	0,48	0,51	0,55	0,56	0,51	0,54	0,58	0,59	0,45	0,48	0,52	0,53
2011	0,52	0,47	0,55	0,54	0,55	0,5	0,58	0,57	0,49	0,44	0,52	0,51
2012	0,54	0,46	0,56	0,54	0,57	0,49	0,59	0,57	0,51	0,43	0,53	0,51
2013	0,49	0,49	0,53	0,53	0,52	0,52	0,56	0,56	0,51	0,51	0,55	0,55
2014	0,49	0,51	0,52	0,56	0,52	0,54	0,55	0,59	0,51	0,53	0,54	0,58
2015	0,51	0,52	0,54	0,52	0,54	0,55	0,57	0,55	0,53	0,54	0,56	0,54
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,03	0,01	-0,01	-0,04	0,03	0,01	-0,01	-0,04	0,08	0,06	0,04	0,01
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0,03	0,06	0,02	0,00	0,02	0,06	0,02	0,00	0,08	0,10	0,04	0,03

Исследуя деловую активность предприятий жилищно-коммунальной сферы, целесообразно проанализировать показатели, представленные в таблице 2.17. Так, если коэффициент оборачиваемости оборотных активов больше 1, это позитивно характеризует предприятие. За 2010-2015 гг. необходимо отметить незначительные колебания данного показателя на каждом из представленных предприятий, снижение коэффициента свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию, однако значения для каждого из предприятий являются приемлемыми.

Оборачиваемость кредиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью дебиторской задолженности. Неблагоприятной для предприятия является ситуация, когда коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности значительно больше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности. В случае с исследуемыми предприятиями данная ситуация не наблюдается, представленные коэффициенты практически равнозначны.

Доля оборотных средств в активах характеризует наличие оборотных средств во всех активах предприятия. Так, необходимо отметить, что оборотные активы занимают приблизительно половину активов предприятия, что является характерной особенностью предприятий жилищно-коммунального комплекса.

Коэффициент оборачиваемости основных средств характеризует эффективность использования предприятием имеющихся в распоряжении основных средств. Чем выше значение коэффициента, тем более эффективно предприятие использует основные средства. Рассчитанные значения показателя для каждого из предприятий за 2010-2015 гг. характеризуются низким уровнем фондоотдачи, что свидетельствует о недостаточном объеме продаж или о слишком высоком уровне капитальных вложений.

Таблица 2.18 – Динамика показателей, учитывающих специфику предприятий ЖКХ за 2010-2015 гг.

	КП «Максвотепло сеть»	КП «Вода Донбасса» г.Макеевка	ЧАО «Горловсктепл осеть»	КП «Зугрестепло мережа-1»	КП «Зугресводо канал – 2»	Управляющая компания «Альянс-Град»	КП Донецктор теплосеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецкторво доканал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «МакРынокСе рвис»
Доля бюджетного финансирования в общем объеме финансовых ресурсов предприятия ЖКХ												
Критическое значение	Стремится к max											
2010	0,0021	0,0006	0,0008	0,0015	0,0017	0,0006	0,002	0,0009	0,0016	0,0012	0,000	0,000
2011	0,0018	0,0021	0,0005	0,0014	0,0011	0,0029	0,0003	0,0004	0,0011	0,0012	0,000	0,000
2012	0,0012	0,002	0,0006	0,0015	0,0017	0,000	0,0001	0,0005	0,0012	0,0015	0,000	0,000
2013	0,0015	0,001	0,0007	0,0013	0,0005	0,000	0,0002	0,0008	0,0016	0,0006	0,000	0,000
2014	0,002	0,002	0,0009	0,0007	0,0025	0,0008	0,001	0,0006	0,0007	0,002	0,000	0,000
2015	0,001	0,001	0,001	0,000	0,000	0,000	0,002	0,000	0,001	0,000	0,000	0,000
Абсолютное отклонение 2010-2015	-0,0011	0,0004	0,0002	-0,0015	-0,0017	-0,0006	0,000	-0,0009	-0,0006	-0,0012	0,000	0,000
Коэффициент инвестиционной активности населения												
Критическое значение	Стремится к 1											
2010	0,001	0,003	0,003	0,0011	0,0015	0,005	0,0026	0,004	0,003	0,0018	0,0015	0,0015
2011	0,002	0,0025	0,004	0,0016	0,0012	0,0055	0,0025	0,0041	0,0034	0,0017	0,0016	0,0006
2012	0,001	0,003	0,0035	0,0012	0,0016	0,0051	0,002	0,004	0,0035	0,0015	0,0007	0,0025
2013	0,0005	0,002	0,002	0,0016	0,001	0,004	0,002	0,0037	0,0012	0,001	0,0008	0,0008
2014	0,001	0,001	0,0012	0,002	0,001	0,002	0,001	0,003	0,0007	0,0005	0,0001	0,0002
2015	0,0011	0,002	0,002	0,007	0,003	0,0039	0,002	0,0032	0,0016	0,0011	0,0008	0,0008
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,0001	-0,001	-0,001	0,0059	0,0015	-0,0011	-0,0006	-0,0008	-0,0014	-0,0007	-0,0007	-0,0007
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	-0,0009	-0,001	-0,002	0,000	0,000	-0,0016	-0,0006	-0,0009	-0,0019	-0,0007	-0,0008	-0,0017
Доля дебиторской задолженности в общей сумме начисленных платежей за предоставленные услуги												
Критическое значение	Стремится к 0											
2010	0,31	0,45	0,007	0,21	0,12	0,19	0,18	0,008	0,16	0,17	0,2	0,18
2011	0,29	0,19	0,11	0,33	0,21	0,16	0,14	0,21	0,16	0,25	0,33	0,18
2012	0,21	0,22	0,18	0,36	0,06	0,39	0,16	0,33	0,18	0,23	0,36	0,14
2013	0,33	0,26	0,14	0,39	0,09	0,21	0,22	0,36	0,14	0,16	0,39	0,16
2014	0,36	0,33	0,3	0,45	0,25	0,33	0,35	0,39	0,19	0,24	0,39	0,28

Продолжение таблицы 2.18

	КП «Максвелло сеть»	КП «Вода Донбасса» г.Макеевка	ЧАО «Горловтепл осеть»	КП «Зугрестелом ережа-1»	КП «Зугресводока нал – 2»	Управляющая компания «Альянс-Град»	КП Донецгортепл осеть»	КП «Уголек» г.Горловка	КП «Донецгорво доканал»	КП «Вода Донбасса» г.Горловка	ЖЕК №4 г.Горловка	ЧП «МакРынокСе рвис»
2015	0,30	0,31	0,22	0,41	0,23	0,36	0,30	0,3	0,22	0,13	0,2	0,21
Абсолютное отклонение 2010-2015	-0,01	-0,14	0,216	0,2	0,11	0,17	0,12	0,292	0,06	-0,04	0,00	0,03
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0,01	0,12	0,213	0,2	0,17	0,20	0,16	0,22	0,08	0,00	0,00	0,07
Показатель эффективности денежных потоков												
Критическое значение	Стремится к тах											
2010	-1,07	-0,04	-1,02	-0,19	-0,13	-1,03	-0,02	-0,22	-1,32	-0,12	-0,14	-0,22
2011	-1,04	-0,05	-0,94	-0,23	-0,17	-1,07	0,01	-0,19	-3,19	-0,57	-0,02	-0,18
2012	-1,01	-0,02	-0,98	-0,21	-0,17	-0,95	0,02	-0,19	-3,1	-0,33	-0,01	-0,19
2013	-1,04	-0,04	-0,89	-0,31	-0,12	-0,98	0,01	-0,16	-3,11	-0,11	-0,01	-0,17
2014	-0,79	-0,01	-0,84	-0,17	-0,15	-0,94	-0,02	-0,18	-3,15	-0,23	-0,04	-0,19
2015	-0,74	0,02	-0,94	-0,21	-0,2	-0,97	0,01	-0,2	-3,2	-0,02	-0,01	-0,2
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,33	0,06	0,08	-0,02	-0,07	0,06	0,03	0,02	-1,88	0,1	0,13	0,02
Отклонение показателя 2015 г. от лучшего	0,00	0,00	-0,1	-0,04	-0,07	-0,02	-0,01	-0,04	-1,88	0,00	0,00	-0,03
Показатель реинвестирования денежных потоков												
Критическое значение	Стремится к тах											
2010	-0,47	-0,03	-1,15	-0,24	-0,13	-1,09	-0,03	-0,27	-1,76	-0,15	-0,19	-0,21
2011	-0,54	-0,04	-0,98	-0,23	-0,15	-1,01	0,005	-0,21	-2,89	-0,27	-0,02	-0,19
2012	-0,51	-0,02	-1,02	-0,22	-0,16	-0,99	0,015	-0,18	-2,2	-0,23	-0,09	-0,18
2013	-0,64	-0,03	-0,99	-0,29	-0,11	-0,98	0,01	-0,15	-2,71	-0,21	-0,04	-0,15
2014	-0,59	-0,01	-0,94	-0,27	-0,15	-0,97	-0,025	-0,18	-2,75	-0,13	-0,03	-0,2
2015	-0,44	0,01	-0,97	-0,21	-0,2	-1,03	0,01	-0,25	-2,1	-0,04	-0,01	-0,19
Абсолютное отклонение 2010-2015	0,03	0,04	0,18	0,03	-0,07	0,06	0,04	0,02	-0,34	0,11	0,18	0,02

Из таблицы 2.18 видно, что доля бюджетного финансирования в общем объеме финансовых ресурсов предприятия ЖКХ на всех предприятиях незначительна, либо бюджетное финансирование отсутствует, что связано, прежде всего, с ограниченными возможностями бюджета.

Коэффициент инвестиционной активности населения показывает насколько население готово вносить коммунальные платежи авансом. Чем выше данный показатель, тем больше у предприятий средств для осуществления текущей деятельности. За анализируемый период времени с 2010 по 2015 гг. этот показатель снизился практически по всем предприятиям в 2014-2015 гг., исключениями являются КП «Зугрес-водоканал – 2»; КП «Зугрестепломережа-1».

Доля дебиторской задолженности в общей сумме начисленных платежей за предоставленные услуги характеризует активность населения по поводу оплаты услуг ЖКХ. Данные таблицы 2.18 свидетельствуют о его увеличении практически на всех предприятиях в 2014 – 2015 гг., что объясняется низкой платежеспособностью населения в этот период в связи с военными действиями на территории республики.

Показатель эффективности денежных потоков характеризует отношение чистого денежного потока к потоку оттока денежных средств за отчетный период. Анализ показал, что положительная динамика данного показателя наблюдается на предприятиях КП «Макеевтеплосеть»; КП «Вода Донбасса» г.Макеевка; КП «Вода Донбасса» г.Горловка; КП «Донецкгортеплосеть»; ЖЕК №4 г.Горловка; ЧП «МакРынокСервис»

Показатель реинвестирования денежных потоков имеет тенденцию к увеличению по большинству анализируемых предприятий. Увеличение значения коэффициента реинвестирования свидетельствует о том, что все большая часть денежного потока остается свободной после реинвестирования и за счет него может быть увеличен остаток денежных средств.

Таким образом, результаты анализа свидетельствуют о том, что большинство проблем и, соответственно, поле возможных решений лежат в плоскости управления финансовыми ресурсами предприятий ЖКХ.

2.3 Формирование структуры финансовых ресурсов предприятий ЖКХ

На современном этапе одной из проблем функционирования жилищно-коммунального хозяйства является недостаточность финансовых ресурсов. Средства, выделяемые из бюджетов, не соотносятся с минимальными потребностями предприятий жилищно-коммунального хозяйства. Кроме того, убыточность предприятий ЖКХ не позволяет использовать собственные средства для развития предприятий. Решение этой проблемы возможно за счет увеличения финансовых результатов деятельности предприятий ЖКХ путем прогнозирования структуры их финансовых ресурсов и принятия оптимизированного решения на плановый период.

В научной литературе в качестве основных источников формирования финансовых ресурсов предприятий коммунальной формы собственности называют собственные, привлеченные средства [176, 177] или собственные, привлеченные и заемные средства [33, 38, 178]. Учитывая особенности финансов предприятий жилищно-коммунального хозяйства, а именно: формирование значительного объема поступлений за счет получения платежей от населения за коммунальные услуги, считаем необходимым структурировать финансовые ресурсы предприятий на собственные (средства, сформированные при создании субъекта хозяйствования;

полученные в результате его деятельности или бюджетного финансирования потребностей предприятия), привлеченные (средства, которые прямо или косвенно полученные на возвратной основе от физических лиц и / или юридических лиц, кроме средств, полученных от кредитных учреждений по кредитным договорам) и заемные средства.

Для определения наличия взаимосвязи между структурой финансовых ресурсов предприятий и их финансовых результатов определим тесноту связи между отношением собственных ресурсов к заемным и привлеченным (x) и чистой прибылью жилищно-коммунальных предприятий (y) рассчитывая коэффициенты корреляции для 12 предприятий ЖКХ ДНР различных подотраслей.

Исходные данные для расчета представлены в приложении Р. Построенное корреляционное поле позволяет сделать выводы о линейной корреляционной взаимосвязи между анализируемыми показателями.

Линейный коэффициент корреляции вычислим по формуле:

$$r_{xy} = \frac{n \sum xy - \sum y \sum x}{\sqrt{[n \sum y^2 - (\sum y)^2][n \sum x^2 - (\sum x)^2]}} \quad (2.1)$$

где n – количество наблюдений.

Результаты расчетов (приложение С) свидетельствуют о том, что взаимосвязь между отношением собственных к заемным и привлеченным ресурсам (x) и чистой прибылью жилищно-коммунальных предприятий (y) в большинстве предприятий тесная (от -0,8127 до -0,9945). Это позволяет констатировать тот факт, что прогнозирование и оптимизация структуры финансовых ресурсов позволят увеличить финансовые результаты деятельности жилищно-коммунальных предприятий.

Формирование оптимальной структуры финансовых ресурсов предприятий является сложным и важным в системе формирования капитала. От того, насколько эффективно и целесообразно они превратятся в активы предприятия, зависит финансовая стабильность предприятия. Все это требует новых подходов к формированию и использованию финансовых ресурсов, как с точки зрения теории, так и практики.

Специфика обеспечения потребностей предприятия ЖКХ в финансовых ресурсах заключается в том, что обмен с внешней средой и внутрисистемные потоки носят (за пределами управляющих воздействий) стохастический характер, поэтому основным алгоритмическим обеспечением расчетов потребности в них являются статистические методы.

Финансовое управление предприятием ЖКХ базируется на использовании финансовых ресурсов различных видов в их сочетании [74]. При этом потоки отдельных видов ресурсов имеют определенную автономность. Соответственно в модельном описании обеспечения финансовыми ресурсами будем исходить из принципа автономности управления отдельными видами ресурсов [179, 180].

Управление финансовым обеспечением предприятия жилищно-коммунального хозяйства осуществляется с помощью:

- идентификации ресурсных сегментов рынка (собственной ресурсной области) предприятия;
- прогнозирования возможностей получения финансовых ресурсов из различных источников, их отбора по согласованному набору критериев;
- определения множества финансовых ресурсов, обеспечивающих предприятию наиболее эффективное достижение поставленных целей;
- количественной оценки эффективного множества ресурсов, определяющей потребности в каждом виде ресурсов;

- выбора оптимального множества ресурсов в результате согласования потребностей предприятия и возможностей ресурсных сегментов рынка.

Каждый вид финансовых ресурсов может быть представлен определенными признаками:

$$X_j = (x_{ij}, i = \overline{1, m}), j = \overline{1, n}, \quad (2.2)$$

где x_{ij} - i -я характеристика j -го вида финансовых ресурсов.

В этом случае в m -мерном фазовом пространстве признаков образуется множество R всех финансовых ресурсов (состоящее из отдельных точек), которые генерируются внешней средой, включающее в качестве своего подмножества область собственных финансовых ресурсов предприятия ЖКХ.

Задача идентификации области собственных финансовых ресурсов предприятия ЖКХ состоит в ее выделении из множества R , а структурирование источников финансовых ресурсов заключается в их группировке в соответствии с требованиями по набору признаков. Эти задачи в целом сводятся к количественной классификации финансовых ресурсов и их источников, объединенных в однородные группы по существенным качественным признакам (принадлежностью предприятия на основе права собственности, получения ресурсов на условиях платности, срочности, возвратности и других), т.е. кластерному анализу.

Известно множество подходов к построению формального критерия качества многомерной классификации, однако более или менее удовлетворительного универсального решения проблемы пока нет [181]. Целесообразно при определении вида целевой функции, а значит, и метода группировки, исходить из содержания решаемой задачи - каждая группа источников финансовых ресурсов должна объединять объекты, которые

являются качественно и количественно однородными (предполагается, что для собственных ресурсов - это уставный, паевой, дополнительно вложенный, другой дополнительный, резервный капитал, нераспределенная прибыль, неоплаченный и изъятый капитал, начисленные в отчетном периоде будущие расходы и платежи (расходы на оплату будущих отпусков, гарантийные обязательства и т.п.) и др., для привлеченных - векселя выданные, различные виды кредиторской задолженности, для заемных - долгосрочные и краткосрочные кредиты банков, другие долгосрочные и краткосрочные финансовые обязательства, отсроченные налоговые обязательства, другие долгосрочные и краткосрочные обязательства).

Текущая величина потребностей в определенном виде финансовых ресурсов может существенно отличаться и в общем случае описываться разными функциями. Поэтому модели прогнозирования потребности в финансовых ресурсах и возможностей ее обеспечения целесообразно представлять в виде сплайн-интер-полянтов с собственными наборами базисных функций.

В основе процедуры выделения разновидностей финансовых ресурсов, которые обеспечивают предприятию ЖКХ эффективное достижение поставленных целей, целесообразно использовать теоретико-множественную структурную модель, предложенную Олейником Ю.Т. и Лысенко Ю.Г. [182]. Существует определенное соответствие между разновидностями финансовых ресурсов, необходимых предприятию (множеством потребностей) H и собственной ресурсной областью предприятия ЖКХ. Зададим на множестве H некое отображение $F(H)$, которое всякому подмножеству $H^* \subset H$ соотносит подмножество $R'_E = F(H^*)$, состоящее из финансовых ресурсов, которые обеспечивают группу потребностей предприятия ЖКХ $H^* \subset H$, т.е., подмножество $F(H^*)$

состоит из таких финансовых ресурсов $r \in R_0$, для которых на множестве H^* найдется корень h уравнения $F(h) = r$. Взаимная однозначность отображения $F(h)=r$ будет учитываться с точностью до групп родственных, взаимозаменяемых ресурсов $r \in R_0$.

Если существует обратное отображение $h = F^{-1}(r)$, заданное на множестве R_0 , которое принимает значения, принадлежащие подмножеству H^* , то $H^* \subset H$ является подмножеством потребностей, обеспеченных финансовыми ресурсами с соответствующим набором характеристик. Разница $H \setminus H^*$ представляет собой множество потребностей, не обеспеченных собственными ресурсами. При этом возникает необходимость привлечения финансовых ресурсов, составляющих подмножество $F^*(H \setminus H^*)$, эквивалентное множеству нужд, не обеспеченных ресурсами множества R_0 . Исходя из стратегических, экономических и других целей, за счет привлечения финансовых ресурсов может покрываться часть потребностей H^* .

Для оценки соответствия характеристик финансовых ресурсов предъявляемым требованиям целесообразно использовать матрицу следующей структуры [176]:

$$Q = (q_{rh}, r \in R_E, h \in H), \quad (2.3)$$

описывающую требования к конкретным финансовым ресурсам и их качественные характеристики. Так, требованиями по финансовым ресурсам могут быть: их соответствие стоимостным критериям (например ставке банковского процента), своевременности поступления и тому подобное; характеристиками - целевой или нецелевой характер поступления,

принадлежность предприятию на основе права собственности или пользования, возможное время пользования ресурсами и др.).

Элементы этой матрицы представляют собой объемы финансовых ресурсов с r -м набором качественных характеристик, которые используются для удовлетворения потребностей предприятия с h -м набором требований. Наддиагональные элементы определяют объемы ресурсов с характеристиками выше необходимых, поддиагональные - ресурсов, которые не удовлетворяют предъявляемым требованиям. Строки матрицы (2.3) отражают возможности привлечения финансовых ресурсов из различных сегментов финансового рынка, а столбцы - потребности в финансовых ресурсах предприятия:

$$\sum_{h \in H} q_{rh} = q_r, r \in R_E; \sum_{r \in R_E} q_{rh} = q_h, h \in H \quad (2.4)$$

Если группировка требований и характеристик совпадают матрица Q является квадратной, что позволяет ввести меру ее диагональности следующим образом:

$$F(Q) = \sum_{r \in R_E} \sum_{h \in H} q_{rh} (1 - \delta_{rh}), \quad (2.5)$$

где $\delta_{rh} = \begin{cases} 1, & r = h \\ 0, & r \neq h \end{cases}$ - символ Кронекера.

Функция (2.5) представляет собой сумму недиагональных элементов матрицы Q и может служить интегральной, обобщающей характеристикой эффективности ресурсного обеспечения предприятия ЖКХ. Чем ближе $F(Q)$ к нулю, тем больше диагональная матрица Q и, следовательно, лучше структура использования финансовых ресурсов (выше уровень соответствия финансовых ресурсов соответствующим требованиям). При $F(Q) = 0$

матрица Q является диагональной, что соответствует полной эффективности обеспечения финансовыми ресурсами.

Кроме того, возможно построить частные оценки:

- функцию эффективности использования финансовых ресурсов (как сумму наддиагональных элементов):

$$F(Q_h) = \sum_{r < h} q_{rh}, \quad (2.6)$$

- функцию эффективности обеспечения требований к финансовым ресурсам (как сумму поддиагональных элементов):

$$F(Q_r) = \sum_{h < r} q_{rh}, \quad (2.7)$$

Оценки $F(Q_h)$ та $F(Q_r)$ имеют те же свойства, что и интегральная оценка $F(Q)$: чем ближе они к нулю, тем выше соответственно эффективность использования финансовых ресурсов или эффективность обеспечения требований к финансовым ресурсам. Следовательно, интегральная оценка обеспечения предприятия ЖКХ финансовыми ресурсами представляет собой сумму частных оценок:

$$F(Q) = F(Q_h) + F(Q_r) = \sum_{r \neq h} q_{rh} = \sum_{r \in R_E} \sum_{h \in H} q_{rh} (1 - \delta_{rh}) \quad (2.8)$$

В случае нормирования матрицы эффективности обеспечения финансовыми ресурсами по их общему объему получим:

$$0 \leq q_{rh} \leq 1, \quad 0 \leq F(Q_h) \leq 1, \quad 0 \leq F(Q_r) \leq 1, \quad 0 \leq F(Q) \leq 1.$$

Чем ближе оценки $F(Q_h), F(Q_r), F(Q)$ к 1, тем хуже используются финансовые ресурсы на предприятии.

Построенная модель в виде (2.3) - (2.7) предназначена для анализа эффективности структуры финансовых ресурсов, вложенных в активы предприятия ЖКХ. На этапе формирования ресурсной составляющей финансового потенциала предприятия целесообразно применять модификацию этой модели, исходя из предположения о том, что элементы матрицы Q являются переменными величинами:

$$Q(X) = (x_{rh}, r \in R_E, h \in H). \quad (2.9)$$

В общем виде задачу количественной оценки потребности предприятия в финансовых ресурсах на планируемый период можно описать стохастической многономенклатурной моделью вида:

$$\min F(X) = \min \sum_{r \neq h} x_{rh}, \quad (2.10)$$

$$\text{при } P(|X - \hat{B}Y|) \leq \gamma, \Phi(X) = 0, X \geq 0, H \geq 0$$

где $X = (X_h, h \in H), X_h = \sum_{r \in R_e} x_{rh}$ - вектор необходимых объемов

различного вида финансовых ресурсов;

$F(X)$ - функция, отражающая соответствие характеристик финансовых ресурсов требованиям по обеспечению финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности предприятия (несогласованность между ними);

Y - вектор, определяющий потребности в различного вида ресурсах;

\hat{B} - матрица оценок коэффициентов регрессии многофакторной эконометрической модели прогноза потребности в финансовых ресурсах;

γ - точность эконометрической модели.

Вектор ограничений $\Phi(X) = (\varphi_i(x), i = \overline{1, n})$ формализует условия использования финансовых ресурсов, под которыми понимаются условия согласованности желаемых (качественных и количественных) характеристик финансовых ресурсов и потребностей в них, а также ограничения, обусловленные особенностями конкретного предприятия ЖКХ и характеристиками услуг ЖКХ.

Для практических расчетов обобщенную модель (2.10) целесообразно дополнить системой жестких и нежестких ограничений и допустить ряд упрощений, вызванных спецификой конкретного предприятия и условиями, в которых оно работает. Рассчитанная по приведенной модели потребность X будет представлять собой оптимизированную потребность в финансовых ресурсах. Модель (2.10) реализует концептуальный подход к оценке потребности в финансовых ресурсах, основанный на методологии системного моделирования (совместного использования методов оптимизации и статистической экстраполяции). Решение поставленной задачи позволит получить достоверные оценки потребности по всем видам финансовых ресурсов при максимальной эффективности их использования.

Особенностью предлагаемого подхода является применение адаптационного механизма, позволяющего на основе анализа структуры использования финансовых ресурсов, осуществлять трансформацию результатов экстраполяционного прогноза потребности в них в оптимизированные решения на плановый период. Это может быть достигнуто введением блока анализа условий и эффективности использования финансовых ресурсов и учета результатов прогноза на основе традиционного применения статистических моделей.

Согласование рассчитанных по модели (2.10) оптимальных потребностей предприятия ЖКХ в различного вида финансовых ресурсах и

реальных возможностей по обеспечению ими можно представить моделью вида:

$$\min\{f(\hat{X}, X, P, \beta) \mid A(\hat{X}, X, P, \bar{X})\}, \quad (2.11)$$

где \hat{X} - решение предыдущей задачи;

P - вектор стоимости финансовых ресурсов (плата за ресурсы в виде процентов по кредитам и др.);

\bar{X} - предельные возможности обеспечения финансовыми ресурсами;

X - вариант (переменная величина) обеспечения потребности в финансовых ресурсах;

β - система параметров (приоритетов) управленческих решений, определяемая поставленными целями, а также внутренним состоянием предприятия ЖКХ и условиями внешней среды.

Модель (2.11) является параметрическим заданием согласования управленческих решений и при определенных ограничениях и выделенных приоритетах сводится к задачам выпуклого программирования специального вида.

Метод решения задачи основан на допущении о существовании неявной функциональной зависимости $\psi = \psi(\beta, X)$ ее решения X от системы параметров $\beta = (\beta_r, r \in R)$.

Согласованное решение $X^* = (q_r^*, r \in R_E^* \subset R_E)$ обеспечивается минимизацией расходования финансовых ресурсов (функционала расходов) $f(\hat{X}, X, P, \beta)$ при условиях, определяемых системой ограничений (векторным оператором) $A(\hat{X}, X, P, \bar{X})$.

Как отмечалось ранее, каждый вид финансовых ресурсов характеризуется определенным набором количественных характеристик, что приводит к необходимости их группировки в определенные классы.

Считая, что определенный вид ресурсов допускает классификацию по $i = \overline{1, k}$ группам, введем следующие обозначения.

Пусть $n_i(t), i = \overline{1, k}$ - объем имеющихся финансовых ресурсов i -й группы в момент t , $n_{ij}(t+1), i, j = \overline{1, k}$ - поток из группы i в группу j за время $(t, t+1)$; $n_{i0}(t+1), i = \overline{1, k}; n_{0i}(t+1), i = \overline{1, k}$ - соответственно потоки из системы во внешнюю среду и наоборот за время $(t, t+1)$. Тогда соотношения между имеющимися финансовыми ресурсами и потоками для каждой из групп можно записать следующим образом [173]:

$$n_j(t+1) = n_j(t) + n_{0j}(t+1) + \sum_{i \neq j}^k n_{ji}(t+1) - \sum_{i \neq j}^k n_{ij}(t+1) - n_{j0}(t+1), j = \overline{1, k}. \quad (2.12)$$

С выделением объема имеющихся финансовых ресурсов j -й группы до момента $(t+1)$:

$$n_{jj}(t+1) = n_j(t) - \sum_{i \neq j}^k n_{ji}(t+1) - n_{j0}(t+1), j = \overline{1, k} \quad (2.13)$$

уравнение (2.12) приобретает вид:

$$n_j(t+1) = n_{jj}(t+1) + n_{0j}(t+1) + \sum_{i \neq j}^k n_{ij}(t+1) = n_{j0}(t+1) + \sum_{i \neq j}^k n_{ji}(t+1), j = \overline{1, k}. \quad (2.14)$$

При этом общий размер системы (суммарный объем финансовых ресурсов) в произвольный момент t определится как:

$$N(t) = \sum_{j=1}^k n_j(t), \quad (2.15)$$

а структуру системы можно характеризовать отношением:

$$x_j(t) = \frac{n_j(t)}{N(t)}, j = \overline{1, k} \quad (2.16)$$

Показатель относительного изменения размеров системы до момента $(t+1)$ (коэффициент сжатия (расширения)) определяется как:

$$m = N(t+1) / N(t). \quad (2.17)$$

Реальные потоки финансовых ресурсов имеют стохастическую природу, что позволяет перейти от детерминированных моделей (2.12) - (2.14) к их стохастическим аналогам. Будем считать потоки между группами независимыми с вероятностями $p_{ij}, i, j = \overline{1, k}$:

$$\sum_{j=1}^k p_{ij} + p_{i0} = 1, i = \overline{1, k}, \quad (2.18)$$

где $p_{i0}, i = \overline{1, k}$ - вероятности потоков из системы.

При этом допущении внутрисистемные потоки будут подчиняться схеме Бернулли и иметь биномиальное распределение

$$\overline{n}_{ij}(t+1) = n_i(t)p_{ij}, i, j = \overline{1, k}, \quad (2.19)$$

а потоки из системы во внешнюю среду являются пуассоновскими и их математические ожидания определяются как:

$$\overline{n}_{i0}(t+1) = n_i(t)p_{i0}, i = \overline{1, k}, \quad (2.20)$$

Для прогнозирования внутренней динамики системы в условиях обмена с внешней средой предположим, что суммарный ожидаемый объем внешних поступлений пропорционален математическому ожиданию потока из системы во внешнюю среду:

$$\sum_{j=1}^k \overline{n_{0j}}(t+1) = \lambda \sum_{i=1}^k \overline{n_{i0}}(t+1) = \lambda \sum_{i=1}^k \overline{n_i}(t) p_{i0}, \quad (2.21)$$

и распределяется по группам таким образом:

$$\overline{n_{0j}}(t+1) = r_j \sum_{j=1}^k \overline{n_{0j}}(t+1) = r_j \lambda \sum_{i=1}^k \overline{n_i}(t) p_{i0}, \quad j = \overline{1, k}, \quad (2.22)$$

где λ - коэффициент сжатия внешних потоков;

$r_j = \frac{\overline{n_{0j}}(t+1)}{\lambda \sum_{i=1}^k \overline{n_i}(t) p_{i0}}$ - доля определенного вида финансовых ресурсов в общем

внешнем потоке.

Очевидно, что коэффициенты должны удовлетворять условию нормирования:

$$\sum_{j=1}^k r_j = \frac{\sum_{j=1}^k \overline{n_{0j}}(t+1)}{\lambda \sum_{i=1}^k \overline{n_i}(t) p_{i0}} = \frac{\lambda \sum_{j=1}^k \overline{n_i}(t) p_{i0}}{\lambda \sum_{i=1}^k \overline{n_i}(t) p_{i0}} = 1. \quad (2.23)$$

С учетом соотношений (2.19) и (2.22) приходим к стохастическим аналогам детерминированных уравнений (2.17):

$$\bar{n}_j(t+1) = r_j \lambda \sum_{i=1}^k n_i(t) p_{i0} + \sum_{i=1}^k n_i(t) p_{ij} = \sum_{i=1}^k n_i(t) (p_{ij} + \lambda r_j p_{i0}), j = \overline{1, k}, \quad (2.24)$$

В векторно-матричной форме прогнозное уравнение будет иметь вид:

$$\bar{n}'(t+1) = n'(t)(P + \lambda P_0 r') = n'(t)Q, \quad (2.25)$$

где $r' = (r_j, j = \overline{1, k})$ - вектор-строка, определяющая распределение входящих потоков по группам;

$Q = P + \lambda P_0 r' = (p_{ij} + \lambda p_{i0} r_j, i, j = \overline{1, k}) = (q_{ij}, i, j = \overline{1, k})$ - матрица перехода системы в новое состояние.

Оно получено, исходя из предположений о стохастическом характере системы, пропорциональности суммарных потоков в систему и из нее, управляемости процессом распределения входящих потоков по группам.

Параметры прогнозного уравнения (5) определяются следующими исходными данными:

- текущим состоянием системы $n(t) = (n_i(t), i = \overline{1, n})$;
- матрицей вероятностей переходов $P = (P_{ij}, i, j = \overline{1, k})$ регулирующей внутрисистемные потоки;
- вектором вероятностей удаления из системы $P_0 = (p_{i0}, i = \overline{1, k})$;
- вектором $r = (r_i, j = \overline{1, k})$, управляющим распределением входящих потоков по группам;
- коэффициентом сжатия внешних потоков λ .

Если параметры модели известны, то ожидаемое состояние системы на момент $(t+1)$ может быть найдено перемножением вектора строки текущего состояния системы $n'(t)$ и матрицы перехода Q , а прогноз состояния системы на следующий плановый период определяется как

$$\begin{aligned}\bar{n}'(t+2) &= n'(t+1)Q = n'(t)Q^2, \\ \bar{n}'(t+T) &= n'(t)Q^T\end{aligned}\tag{2.26}$$

Считая начало планового периода $t = 0$, получим:

$$\bar{n}'(T) = n'(0)Q^T\tag{2.27}$$

Ожидаемый размер системы (суммарный объем финансовых ресурсов) на начало следующего планового периода $(t + 1)$ и в любой момент T можно найти умножением соответственно уравнения (2.25) или (2.27) на вектор-столбец I , составленный из единиц:

$$\begin{aligned}\bar{N}(t+1) &= \bar{n}'(t+1)I = n'(t)(P + \lambda P_0 r')I = n'(t)QI, \\ \bar{N}(T) &= n'(0)Q^T I.\end{aligned}\tag{2.28}$$

Далее установим связь между коэффициентом сжатия внешних потоков и коэффициентом сжатия системы m . С этой целью, учитывая условия (2.18) и (2.23), запишем уравнение (2.28) в виде:

$$\bar{N}(t+1) = n'(t)(P + \lambda P_0 r')I = n'(t)(PI + \lambda P_0 r'I) = n'(t)(I - P_0 + \lambda P_0) = N(t) + (\lambda - 1)n'(t)P_0.$$

Разделив обе части последнего уравнения на $N(t)$, получим:
 $m = (\lambda - 1)x'(t)P_0 + 1.$

Найдем суммы элементов каждой строки матрицы изменения состояния системы Q введенной в уравнении (2.25):

$$\sum_{j=1}^k q_{ij} = \sum_{j=1}^k (p_{ij} + \lambda p_{i0} r_j) = \sum_{j=1}^k p_{ij} + \lambda p_{i0} \sum_{j=1}^k r_j = 1 - p_{i0} + \lambda p_{i0} = 1 + p_{i0}(\lambda - 1), i = \bar{1}, \bar{k}.$$

На рисунке 2.3 представлен порядок проведения расчетов при прогнозировании структуры финансовых ресурсов предприятий.

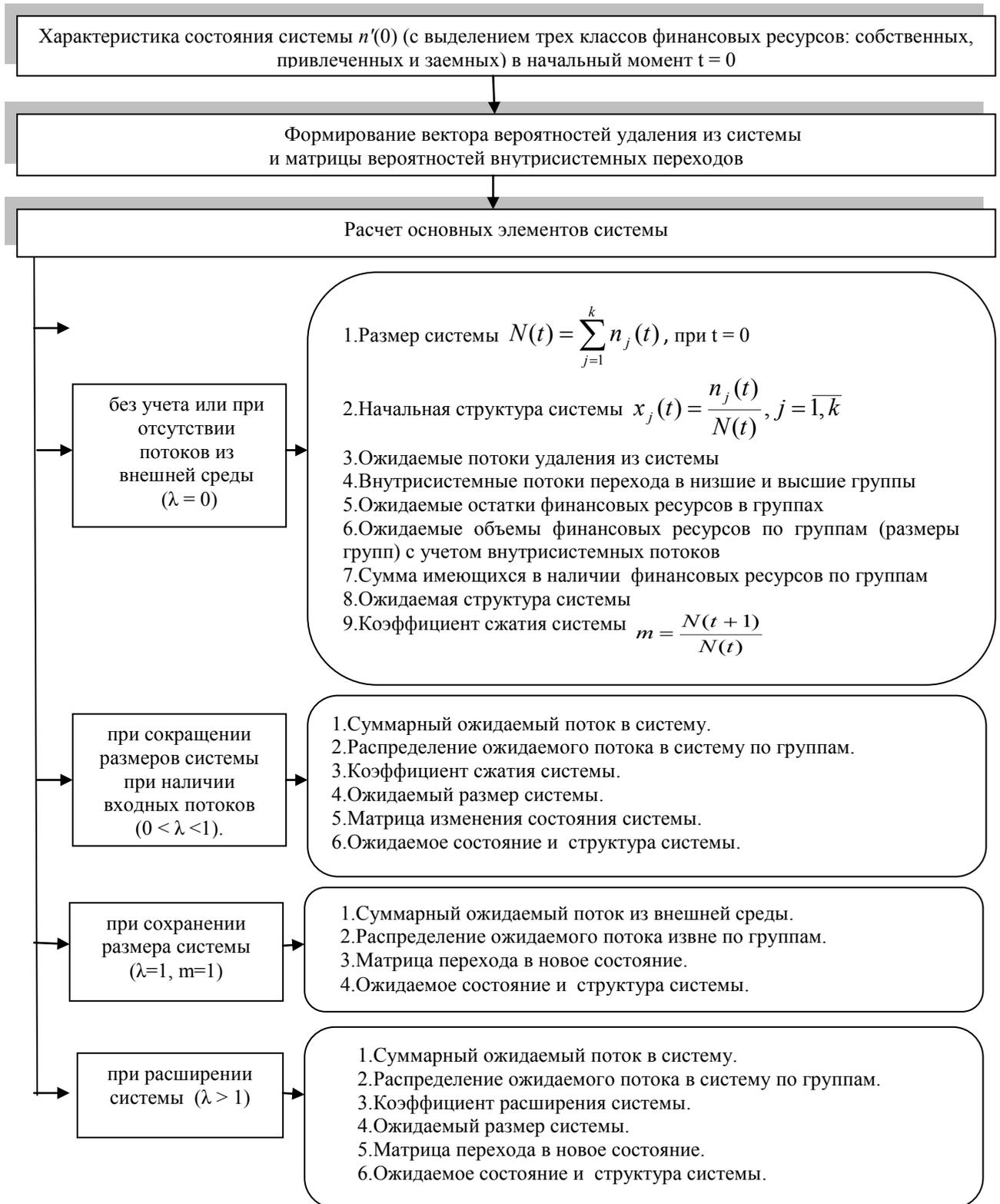


Рисунок 2.3 – Порядок составления оптимизированного прогноза структуры финансовых ресурсов предприятия ЖКХ

Коэффициент сжатия внешних потоков λ определяет величину коэффициента сжатия системы m и ее ожидаемый размер:

1) если $0 \leq \lambda < 1$, то и ожидаемый размер системы (общий объем финансовых ресурсов) сокращается;

2) при $\lambda = 1$ коэффициент сжатия системы $m = 1$ и она удерживается на том же уровне, на котором находится, суммарный объем финансовых ресурсов постоянный;

3) если $\lambda > 1$, то и $m > 1$ - объем финансовых ресурсов растет, система расширяется.

Отсюда следует, что суммы элементов строк матрицы Q меньше единицы для $0 \leq \lambda < 1$, равны единице при $\lambda = 1$ (матрица Q - стохастическая (марковская)) и больше единицы, если $\lambda > 1$.

С помощью построенных моделей можно получить основные прогнозные характеристики внутренней динамики системы при отсутствии потоков из внешней среды и в условиях обмена с внешней средой. Ожидаемые изменения характеристик системы можно получать задав вектор распределения входящих потоков и варьируя значение коэффициента сжатия внешних потоков.

Результаты прогнозирования при отсутствии потоков из внешней среды и в условиях обмена с внешней средой представлены в таблице 2.19.

Таблица 2.19 – Результаты прогноза структуры финансовых ресурсов

№ п/п	Предприятие	Состояние системы $n'(0)$ в начальный момент $t = 0$	Ожидаемая структура			
			при $\lambda = 0$	Если $0 \leq \lambda < 1$ ($\lambda = 0.8$)	при $\lambda = 1$	если $\lambda > 1$ ($\lambda = 1.25$)
1	ЧАО «Горловсктеплосеть»	(19562; 49082; 5129)	(0,387;0,512; 0,101)	(0,401; 0,515; 0,084)	(0,418; 0,52; 0,062)	(0,395; 0,496; 0,109)
2	КП «Макеевтеплосеть»	(5858; 223975; 15652)	(0,312;0,523; 0,165)	(0,358; 0,519; 0,123)	(0,376; 0,545; 0,079)	(0,315; 0,497; 0,188)
3	КП «Зугрестепломережа - 1»	(2236,9; 3102,5; 0)	(0,432;0,551; 0,017)	(0,443; 0,542; 0,015)	(0,45; 0,515; 0,035)	(0,43; 0,59; 0,02)
4	КП «Донецгортеплосеть»	(90865,4; 145671,5;30786)	(0,321;0,528; 0,151)	(0,346; 0,505; 0,149)	(0,351; 0,51; 0,139)	(0,33; 0,532; 0,138)
5	КП «Уголек» г.Горловка	(81569; 97230; 13547)	(0,487;0,422; 0,091)	(0,49; 0,447; 0,063)	(0,495; 0,43; 0,075)	(0,48; 0,42; 0,1)

Продолжение таблицы 2.19

№ п/п	Предприятие	Состояние системы $n(t=0)$ в начальный момент $t = 0$	Ожидаемая структура			
			при $\lambda = 0$	Если $0 \leq \lambda < 1$ ($\lambda = 0.8$)	при $\lambda = 1$	если $\lambda > 1$ ($\lambda = 1.25$)
6	КП «Донецгорводоканал»	(133459,8; 92345,2; 1005,2)	(0,537; 0,352; 0,111)	(0,54; 0,351; 0,109)	(0,548; 0,347; 0,105)	(0,54; 0,376; 0,084)
7	КП «Компания Вода Донбасса» г.Макеевка	(72427; 57661; 72)	(0,447; 0,394; 0,159)	(0,487; 0,376; 0,137)	(0,511; 0,384; 0,105)	(0,46; 0,334; 0,206)
8	КП «Компания Вода Донбасса» г.Горловка	(96782; 74350,4; 90; 0,4)	0,458; 0,414; 0,128)	(0,497; 0,312; 0,191)	(0,501; 0,397; 0,102)	(0,451; 0,409; 0,14)
9	КП «Зугресводоканал - 2»	(5078,4; 1678,9; 0)	(0,532; 0,415; 0,053)	(0,535; 0,4; 0,065)	(0,537; 0,41; 0,053)	(0,53; 0,412; 0,058)
10	УК «Альянс Град» г.Макеевка	(806780,5; 4563; 0)	(0,542; 0,411; 0,047)	(0,54; 0,42; 0,04)	(0,562; 0,405; 0,033)	(0,538; 0,4; 0,062)
11	КП "ЖЕК №4" г.Горловка	(6235,1; 7509,2; 80,5)	(0,459; 0,432; 0,109)	(0,463; 0,425; 0,112)	(0,469; 0,413; 0,118)	(0,45; 0,435; 0,115)
12	ЧП «МакРынок Сервис» г.Макеевка	(1215,05; 1341,57; 125,1)	(0,379; 0,498; 0,123)	(0,38; 0,487; 0,133)	(0,387; 0,483; 0,13)	(0,375; 0,495; 0,13)

Таким образом, управление финансовым обеспечением предприятия жилищно-коммунального хозяйства целесообразно осуществлять на основе идентификации ресурсных сегментов рынка (собственной ресурсной области) предприятия; прогнозирования возможностей получения финансовых ресурсов из различных источников, их отбора по согласованному набору критериев; определения множества ресурсов, обеспечивающих предприятию наиболее эффективное достижение поставленных целей; формирования и реализации стратегии ресурсосбережения; оценки качества ресурсов (их возможности обеспечить производственный процесс согласно установленным требованиям) количественной оценки эффективного множества ресурсов, определяющего потребности в каждом виде ресурсов; выбора оптимального множества ресурсов в результате согласования потребностей предприятия и возможностей ресурсных сегментов рынка.

Основная особенность предлагаемого подхода состоит в применении адаптационного механизма, позволяющего на основе анализа структуры

использования ресурсов, осуществлять трансформацию результатов экстраполяционных прогнозов потребности в них и принимать оптимизированное решение на плановый период. Предложенный алгоритм может быть положен в основу управления процессом финансового обеспечения деятельности предприятий жилищно-коммунального хозяйства в части формирования модели управления финансовым обеспечением и прогнозирования динамики ресурсного обеспечения финансовой деятельности предприятий ЖКХ.

Практическая основа реализации данного алгоритма – это наличие возможностей использования различных источников финансирования.

Выводы к главе 2

1. В процессе проведения исследования состояния рынка ЖКХ Донецкой Народной Республики выявлено, что состояние теплоснабжения, водоснабжения, водоотведения не является удовлетворительным, основными причинами чего можно считать низкое финансирование, износ оборудования и сетей, неэффективное управление и разграничение полномочий, отсутствие перспективных схем развития систем теплоснабжения, водоснабжения и водоотведения. Характерной особенностью работы жилищно-коммунального хозяйства республики является убыточность его отраслей. Состояние ЖКХ отдельных населенных пунктов Донецкой Народной Республики неодинаково, что обусловлено объективными экономическими условиями, проведением военных действий на территории отдельных городов. С целью выявления населенных пунктов, требующих первоочередных действий по улучшению состояния ЖКХ, целесообразно исследовать ЖКХ в разрезе отдельных городов и районов Донецкой Народной Республики с помощью

интегральной рейтинговой оценки, построенной на основе обобщения совокупности показателей.

2. В процессе анализа существующих методик оценки финансового состояния выявлено, что в них не учитываются особенности, присущие предприятиям жилищно-коммунального хозяйства. Для оценки финансового состояния предприятий ЖКХ существующие подходы адаптированы к специфике отрасли за счет дополнения показателями, характеризующими денежные потоки предприятий, инвестиционную активность населения, степень зависимости деятельности предприятия ЖКХ от бюджетного финансирования.

3. Основываясь на идентификации финансовых ресурсов предприятия и прогнозирования возможностей их получения из различных источников усовершенствованы научно-методические подходы к управлению финансовым обеспечением предприятий ЖКХ, которые позволят осуществить оптимальный выбор финансовых ресурсов в результате обеспечения соответствия потребностей предприятия и возможностей рынка. Предложенная модель реализует концептуальный подход к оценке потребности в финансовых ресурсах, основанной на методологии системного моделирования (совместного использования методов оптимизации и статистической экстраполяции).

Основные результаты главы опубликованы в научных трудах автора: [183, 184, 185, 186, 187].

ГЛАВА 3

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ ЖИЛИЩНО- КОММУНАЛЬНОГО ХОЗЯЙСТВА РЕГИОНА

3.1 Необходимость государственной финансовой поддержки ЖКХ

Одним из перспективных источников обеспечения возможности эффективного функционирования предприятий ЖКХ являются средства государства. Финансовое воздействие государства на конкретную отрасль реализуется в виде разнонаправленных финансовых потоков, является сферой бюджетных отношений и принимает форму финансового обеспечения, методы и инструменты которого в совокупности с финансовым регулированием составляют механизм государственной финансовой поддержки [114]. В жилищно-коммунальном хозяйстве финансовое обеспечение может осуществляться через бюджетное финансирование, инвестирование и кредитование. Финансовая поддержка отрасли может обеспечиваться путем выделения бюджетных средств на реализацию государственных целевых программ, предоставления облигационных займов на модернизацию и развитие жилищно-коммунального хозяйства, выплаты компенсаций, субсидирования населения.

Прямое финансирование ЖКХ (выделение бюджетных средств на капитальный ремонт, модернизацию и реконструкцию жилищного фонда и коммунальных объектов) за счет средств местных и региональных бюджетов характеризуется неэффективностью по причине нецелевого использования выделяемого бюджетного финансирования, завышения расходов по сметам,

усиления коррупционных механизмов при проведении конкурсов на освоение бюджетных средств.

С целью эффективного использования бюджетных средств целесообразно создать институцию – Институт финансовой поддержки ЖКХ (Институт) - для оказания финансовой государственной поддержки жилищно-коммунального хозяйства в вопросах повышения эффективности использования основных фондов путем замены, модернизации или реконструкции изношенных и устаревших основных фондов в сферах тепло-, водоснабжения, водоотведения и очистки сточных вод, создания условий для обеспечения эффективного управления жилищным фондом, внедрения энерго- и ресурсосберегающих технологий. В Российской Федерации существует опыт создания подобной структуры - государственной корпорации - Фонда содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства.

Имущество Института финансовой поддержки ЖКХ должно формироваться за счет средств государства, а также доходов, полученных Институтом от размещения денежных средств. Кроме того, Институт может привлекать средства страховых компаний, пенсионных фондов, международных финансово-кредитных организаций, коммерческих банков. Функционирование Института может поддерживаться из средств государственного бюджета на 50-70 %, а 30-50 % Институт может получить в виде инвестиционных или кредитных ресурсов (рисунок 3.1).

Финансовую государственную поддержку целесообразно осуществлять при реализации проектов по реконструкции (модернизации) основных фондов ЖКХ, а также для возврата затрат или их части на выплату кредитов и займов, привлеченных для финансирования таких проектов в различных формах:

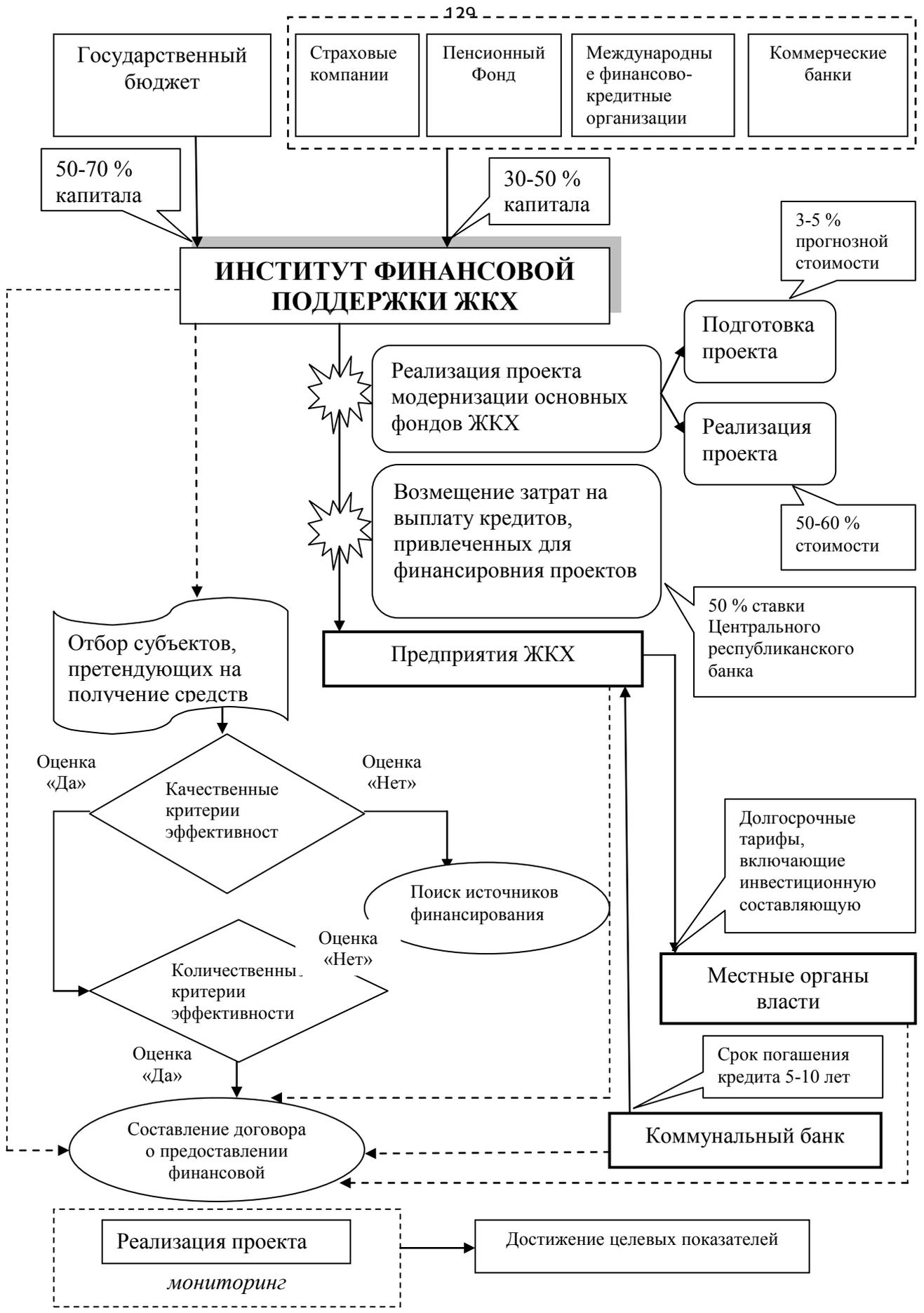


Рисунок 3.1 - Схема функционирования Института финансовой поддержки ЖКХ

- финансирование затрат или их части на реализацию подготовительного этапа проекта, включающего подготовку проектной документации, разработку бизнес-плана проекта, перспективных схем тепло-, водоснабжения и водоотведения, программ комплексного развития систем ЖКХ, осуществление экспертизы;

- финансирование затрат или их части на реализацию мероприятий по модернизации (реконструкции) объектов инфраструктуры ЖКХ;

- финансовая поддержка, направленная на субсидирование процентных ставок по кредитам и займам (в том числе облигационным).

В рамках проектов модернизации целесообразно осуществлять такие мероприятия, как строительство, модернизация или реконструкция котельных, тепловых пунктов, насосных станций, очистных сооружений, сетей тепло-, водоснабжения и водоотведения, водозаборов. Участие института позволит улучшить качество проектов и достигнуть окупаемости вложенных средств без резкого роста тарифов.

Целесообразно установить граничный размер финансирования для отдельных проектов. Использование зарубежного опыта позволяет сделать вывод о том, что в современных условиях затраты на реализацию подготовительного этапа проекта не целесообразно финансировать Институту в размере большем, чем 3-5 процентов его прогнозируемой стоимости, на финансирование затрат для реализации проекта целесообразно направлять не более 50-60 процентов его стоимости, возмещение затрат на выплату процентов по кредитам (займам) может осуществляться в размере 50 процентов ставки Центрального Республиканского Банка, действующей на дату оформления кредитного договора (или выпуска облигаций). В случае долевого финансирования объектов коммунальной инфраструктуры государственная финансовая поддержка мероприятий по подготовке проектов модернизации может составлять не менее 20 процентов общей

стоимости заявленных мероприятий, по реализации проекта модернизации – не менее 40 процентов общей стоимости мероприятий, по субсидированию затрат на выплату процентов – в размере 5-7 процентов ставки Центрального Республиканского Банка.

При осуществлении финансовой поддержки должны выполняться следующие условия:

- план мероприятий по реконструкции (модернизации) объектов ЖКХ должен быть утвержден высшим исполнительным органом государственной власти;

- участник проекта, для реализации которого планируется предоставление финансовой поддержки, должен иметь статус юридического лица, зарегистрированного на территории Донецкой Народной Республики, не имеющим неурегулированных задолженностей по своим обязательствам (в том числе налоговым);

- в отношении участника проекта не должны осуществляться мероприятия по ликвидации, реорганизации, процедуре банкротства;

- в населенном пункте, на территории которого планируется реализация проекта, должны быть заранее или во время подготовительного этапа разработаны и утверждены перспективные схемы тепло-, водоснабжения или водоотведения (в зависимости от сферы в которой предполагается модернизация);

- при использовании механизма концессии в ходе реализации проекта необходимо иметь заключенное концессионное соглашение или его проект;

- тарифы должны быть утверждены на уровне, обеспечивающем необходимые для реализации программ развития финансовые потребности предприятий ЖКХ, претендующих на получение финансовой поддержки.

Финансирование проектов модернизации и реконструкции объектов ЖКХ целесообразно осуществлять при участии коммунального банка, который должен действовать на определенной территории (город, регион). Коммунальный банк - юридическое лицо, имеющее право на ведение банковской деятельности, контролируемое органами местного самоуправления с целью эффективного использования средств, направляемых на развитие социальной инфраструктуры города (региона) [73]. Основной целью деятельности такого банка будет развитие города (региона) и аккумуляция средств на инвестирование в инфраструктуру данной территории. Уставный капитал такого банка будет формироваться за счет средств органов местного самоуправления, а муниципальные власти будут выступать гарантом целевого использования средств. Срок погашения кредитов должен составлять от 5 до 10 лет.

Характерной особенностью участия государства в системе формирования финансовых потоков ЖКХ является наличие определенных, четко обозначенных критериев эффективности и условий отбора субъектов, претендующих на финансовую поддержку. Эффективность проектов целесообразно оценивать на основе количественных и качественных критериев. Причем, проекты, которые предполагается финансировать, должны удовлетворять абсолютно всем критериям.

К качественным критериям относятся обоснованность необходимости реконструкции и модернизации объектов ЖКХ, достаточность мероприятий проекта для достижения целевых показателей, достаточность долгосрочных параметров регулирования тарифов, предусмотренных концессионным соглашением или договором аренды и установленных тарифов. Их необходимо оценивать путем присвоения результатов по каждому критерию в виде «да»/»нет». Порядок оценки качественных критериев эффективности представим в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Качественные критерии эффективности для оценки проекта модернизации и реконструкции объектов ЖКХ

Критерий	Обоснование критерия	Оценка критерия
1	2	3
Обоснованность необходимости реконструкции и модернизации объектов ЖКХ	- цели реализации проекта - наличие современных технологий, используемых при реализации проекта, повышение энергетической эффективности, ресурсосбережение.	Критерий оценивается позитивно, если среди целей реализации проекта имеется хотя бы одна из перечисленных: - необходимость приведения объектов, модернизация которых планируется, в соответствие с нормативными требованиями эффективности и безопасности; - необходимость приведения существующих мощностей объектов коммунальной инфраструктуры в соответствие с перспективными мощностями, перспективными схемами и программами комплексного развития; - необходимость оптимизации работы объектов коммунальной инфраструктуры и в результате реализации проекта достижение повышения энергетической эффективности, использования современных технологий или ресурсосбережение
Достаточность мероприятий проекта для достижения целевых показателей	- наличие комплексного подхода при модернизации объектов коммунальной инфраструктуры (перечень планируемых мероприятий должен соответствовать комплексному развитию системы)	Критерий оценивается позитивно в случае достижения хотя бы одного целевого показателя при реализации проекта
Достаточность для реализации проекта долгосрочных параметров регулирования тарифов, предусмотренных концессионным соглашением или договором аренды и установленных тарифов	Информация о долгосрочных параметрах регулирования тарифов, согласованных органом регулирования или утвержденных долгосрочных тарифах	Критерий оценивается позитивно при наличии документов, подтверждающих достаточность долгосрочных параметров регулирования тарифов, подтверждающих установление долгосрочных параметров регулирования, долгосрочных тарифов

Проекты, соответствующие всем качественным критериям, необходимо проверить на соответствие количественным критериям эффективности (таблица 3.2).

Таблица 3.2 – Количественные критерии эффективности для оценки проекта

Критерий	Обоснование критерия	Оценка критерия
Достаточность возможностей обеспечения исполнения обязательств участника по финансированию проекта в необходимом объеме	Для подтверждения возможностей исполнения обязательств участник представляет: <ul style="list-style-type: none"> - кредитный договор или документы о государственной регистрации выпуска облигаций, проспект ценных бумаг в случае использования заемных средств; - выписку со счета о наличии денежных средств на счете участника или документы, подтверждающие обеспечение финансирования доли участника в целях реализации проекта; - банковская гарантия 	Позитивно критерий оценивается при наличии соответствующих документов, подтверждающих возможности исполнения обязательств участником
Возможность минимизировать инвестиционные риски в концессионном соглашении	Наличие в концессионном соглашении: <ul style="list-style-type: none"> - данных по долгосрочным параметрам регулирования; - обязательств по возмещению расходов концессионера из республиканского бюджета в случае изменения долгосрочных параметров в течение срока действия концессионного соглашения. Срок окупаемости проекта не должен превышать срок действия концессионного соглашения.	Позитивная оценка критерию дается при соблюдении всех указанных условий
Экономическая целесообразность вложения средств	Рассчитывается на основе чистой приведенной стоимости и внутренней нормы доходности. Расчет производится без предоставления финансовой поддержки за счет средств института и при предоставлении поддержки. Чистая приведенная стоимость рассчитывается по формуле: $NPV = FCF_0 + \sum_{i=1}^T \frac{FCF_i}{\prod_{i=1}^i (1 + WACC_i)}$ где T - прогнозный период (при расчете эффективности проекта без предоставления поддержки принимается равным 7 лет, при предоставлении поддержки – от 0 до 15 лет);	Финансовая поддержка не предоставляется в случае положительного значения чистой приведенной стоимости за прогнозный период без финансовой поддержки.

Продолжение таблицы 3.2

Критерий	Обоснование критерия	Оценка критерия
	<p>FCF_0 - чистый денежный поток на начало реализации проекта;</p> <p>FCF_t - свободный денежный поток в периоде t, который состоит из чистого операционного потока, чистого инвестиционного потока и величины выплачиваемых процентов по кредиту;</p> <p>$WACC_i$ - средневзвешенная стоимость капитала проекта на начало периода t.</p> <p>Расчет внутренней нормы доходности производится по формуле:</p> $NPV(IRR) = 0 \langle - \rangle \sum_{t=0}^T \frac{FCF_t}{(1 + IRR)^t} = 0$	<p>Эффективность проекта при предоставлении финансовой поддержки подтверждается положительным значением чистой приведенной стоимости и значением внутренней нормы доходности, большим WACC</p>
Бюджетная эффективность	<p>Расчет производится по формуле:</p> $IB = \frac{\sum_{t=1}^T \frac{BCF_t}{(1 + r_p^t)^t} + Oc}{\sum_{t=1}^T \frac{INV_t}{(1 + r_p^t)^t}},$ <p>где INV_t - объем финансовой поддержки из средств института в t году;</p> <p>r_p^t - индекс потребительских цен в t году;</p> <p>T - прогнозный период;</p> <p>Oc - остаточная стоимость объектов, модернизация которых осуществлена в рамках проекта, рассчитанная на конец прогнозного периода;</p> <p>BCF_t - бюджетный денежный поток, генерируемый проектом модернизации в t периоде (сумма прямого и косвенного налоговых денежных потоков t периода).</p>	<p>Проект модернизации соответствует данному критерию в случае превышения индексом 1</p>

При удовлетворении проекта всем перечисленным критериям предприятие ЖКХ, реализующее данный проект, местные органы власти, Институт финансовой поддержки ЖКХ, а также коммунальный банк, в случае участия в данном процессе (при предоставлении им кредитных ресурсов для реализации проекта) должны составить договор о финансовой поддержке. Согласно этому договору предприятие ЖКХ получает финансовую поддержку для реализации проекта, Институт предоставляет

такую поддержку, местные органы власти обеспечивают долгосрочные тарифы, включающие инвестиционную составляющую, с целью наличия постоянного источника для финансирования части проекта или погашения кредита, в случае участия коммунального банка в данном процессе.

В договоре о предоставлении финансовой поддержки должно быть указано:

- объем финансовой поддержки, форма, цели и условия ее предоставления;
- порядок проведения мониторинга соблюдения условий договора.

Кроме того, договор должен содержать:

- обязательства не изменять долгосрочных параметров регулирования тарифов, деятельности концессионера, установленных в концессионном соглашении, в течение срока реализации проекта модернизации;
- информацию об основаниях для предоставления финансовой поддержки;
- обязательства по предоставлению документации о ходе реализации проекта и о расходовании средств финансовой поддержки;
- информацию об ответственности за недостижение значений целевых показателей, предусмотренных проектом и за невыполнение других условий договора.

К проекту модернизации и реконструкции, для реализации которого планируется получить финансовую государственную поддержку, должны предъявляться определенные требования:

- объекты, модернизацию, реконструкцию или замену которых планируется осуществить, должны находиться в государственной собственности;

- срок, в течении которого должна быть осуществлена модернизация (реконструкция, замена) должен составлять не более 1 – 2 лет с момента принятия решения о предоставлении финансовой поддержки;

- проект может быть реализован только в случае предоставления финансовой поддержки;

- сумма финансирования должна быть обоснована и не превышать размер, определенный институтом;

- реализация проекта должна обеспечить достижение соответствующих целевых показателей.

Целевые показатели реализации проекта модернизации необходимо определять в зависимости от сферы реализации проекта. Так, для сферы водоснабжения можно выделить следующие показатели:

- доля проб питьевой воды в распределительной водопроводной сети, подаваемой из различных источников водоснабжения, не соответствующих нормативным требованиям, в общем объеме отобранных проб;

- удельное количество аварий в расчете на протяженность сетей водоснабжения;

- удельный вес потерь воды в централизованных системах водоснабжения при транспортировке в общем объеме воды, поданной в водопроводную сеть;

- удельный расход электроэнергии, потребляемой в технологическом процессе подготовки и транспортировки питьевой воды, на единицу объема отпущенной воды.

Для сферы водоотведения целесообразно использовать показатели:

- удельный расход электроэнергии, потребляемой в технологическом процессе очистки и транспортировки сточных вод, на единицу объема транспортируемых сточных вод (кВтч/куб.м);

- удельное количество аварий в расчете на протяженность сетей водоотведения;

- удельный вес неочищенных сточных вод в общем объеме;

- доля проб сточных вод, не соответствующих установленным нормативам допустимых сбросов в общем объеме отобранных проб.

Для сферы горячего водоснабжения можно использовать такие показатели:

- доля проб горячей воды, не соответствующих установленным требованиям по температуре, в общем объеме отобранных проб;

- доля проб горячей воды, не соответствующих другим требованиям, кроме температуры, в общем объеме отобранных проб;

- удельное количество тепловой энергии, расходуемое на подогрев горячей воды (Гкал/куб.м);

- количество перерывов в подаче горячей воды, возникших в результате аварий.

Для сферы теплоснабжения целесообразно применять показатели:

- количество прекращений подачи тепловой энергии в результате технологических нарушений и аварий на тепловых сетях и источниках тепловой энергии;

- технологические потери при передаче тепловой энергии, теплоносителя по тепловым сетям;

- удельный расход топлива на производство единицы тепловой энергии.

Контроль за процессом подготовки и реализации проектов, достижения целевых показателей реализации проекта, соблюдением условий договора должен производиться на основе согласования с Министерством строительства и жилищно-коммунального хозяйства ДНР в виде мониторинга подготовки и реализации проекта и различных проверок,

как плановых, так и неплановых. По результатам проверок может быть принято решение о приостановлении предоставления финансовой поддержки в случаях нарушения сроков выполнения работ по модернизации объектов ЖКХ, невыполнения обязательств по софинансированию, недостижения целевых показателей, нарушения условий предоставления поддержки, невыполнения условий договора.

В связи с тем, что объемы государственной финансовой поддержки ограничены, может возникнуть ситуация, когда проектов по модернизации и реконструкции объектов ЖКХ, удовлетворяющих всем перечисленным критериям, окажется больше, чем возможностей Института по их финансированию. В этом случае необходимо выбрать проекты, реализация которых позволит решить первоочередные и наиболее важные проблемы в жилищно-коммунальном хозяйстве города (региона).

Выбор таких проектов предполагается осуществлять исходя из того, что их реализация должна обеспечить максимально возможное достижение интересов государства, предприятий жилищно-коммунального хозяйства и населения как потребителя услуг ЖКХ.

Функции Института, как представителя государства, реализуются в части создания условий для обеспечения возможности предоставления полнообъемных и качественных услуг населению, представительство интересов которого реализует государство. В интересах населения, как потребителя услуг ЖКХ, получать услуги соответствующего качества по доступным ценам. Предприятия ЖКХ заинтересованы в том, чтобы организовать свою деятельность таким образом, чтобы достичь основной цели, в качестве которой выступает максимизация финансовых результатов деятельности как результат предоставления качественных услуг.

Предоставление финансовой поддержки Институтом может рассматриваться как одно из бесконечно возможного числа управляющих

воздействий, реализуемых для достижения указанной выше цели как самим предприятием, так и субъектами, которые заинтересованы в его развитии (рисунок 3.2).

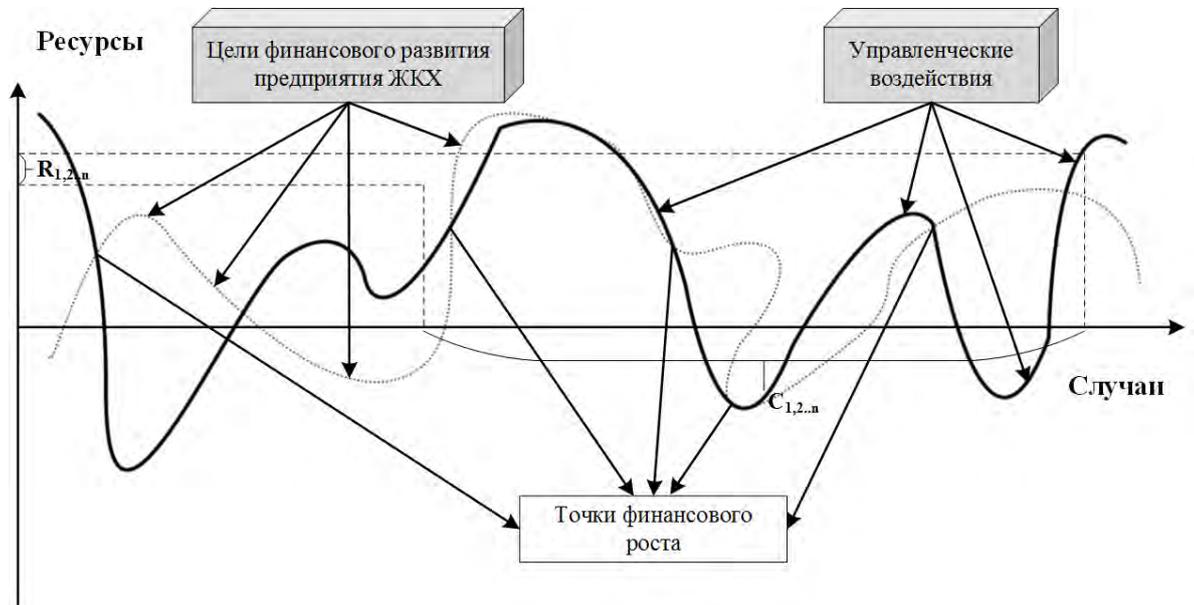


Рисунок 3.2 - Системно-матричная модель финансового развития предприятия ЖКХ

Как показывает практика, далеко не все организационные и финансовые усилия, предпринимаемые в рамках реализации финансовой политики таких субъектов, заканчиваются успехом. Наличие или отсутствие эффекта от реализации финансовых мероприятий определяется наличием у тех или иных управленческих воздействий таких параметрических характеристик, которые соответствуют параметрам подцелей. Соответственно, их совпадение будет способствовать достижению основной цели предприятия, отсутствие такого совпадения может свидетельствовать об отсутствии положительных результатов влияния на финансовую деятельность предприятия ЖКХ.

Системно-матричная модель финансового развития предприятия ЖКХ, построенная на сочетании управленческих действий и целей, представленных кривыми, позволяет сформировать упрощенное

представление о достижении целей финансового развития предприятий ЖКХ путем осуществления неких управленческих воздействий. Там, где присутствуют точки пересечения, влияние управленческих действий на достижение целей можно считать эффективным, то есть существует определенный эффект от реализации финансовых мероприятий. Удаленность кривых, характеризующих управленческие воздействия и цели, друг от друга свидетельствует об обоснованности решений в части необходимости реализации мероприятий, направленных на достижение целей.

Принятие решений о предоставлении финансовой поддержки Институтом должно базироваться на использовании соответствующего научно-методического инструментария. В качестве такового может выступать трио-когнитивная модель, описывающая взаимозависимости трех групп субъектов в условной среде функционирования предприятия ЖКХ.

В данной модели рынок жилищно-коммунальных услуг (D1), условия функционирования которого определяют параметры финансовой деятельности предприятия ЖКХ, является центром обмена услуг ЖКХ на ресурсы их потребителей, он охватывает сами предприятия ЖКХ (D2), потребителей (D3) и государство (D4) (рисунок 3.3).

Параметры каждой из указанных выше составляющих можно отразить такой функцией:

$$F_i = \{f_{i1}, f_{i2}, \dots, f_{in}\} \quad (3.1)$$

Рынок (D1) характеризуется следующими параметрами (F1): тарифы на услуги ЖКХ (f11), объем предоставленных услуг (f12), количество появившихся на рынке новых субъектов (f13), технические возможности субъектов рынка ЖКХ предоставлять услуги в соответствии с

действующими нормативами (f14).

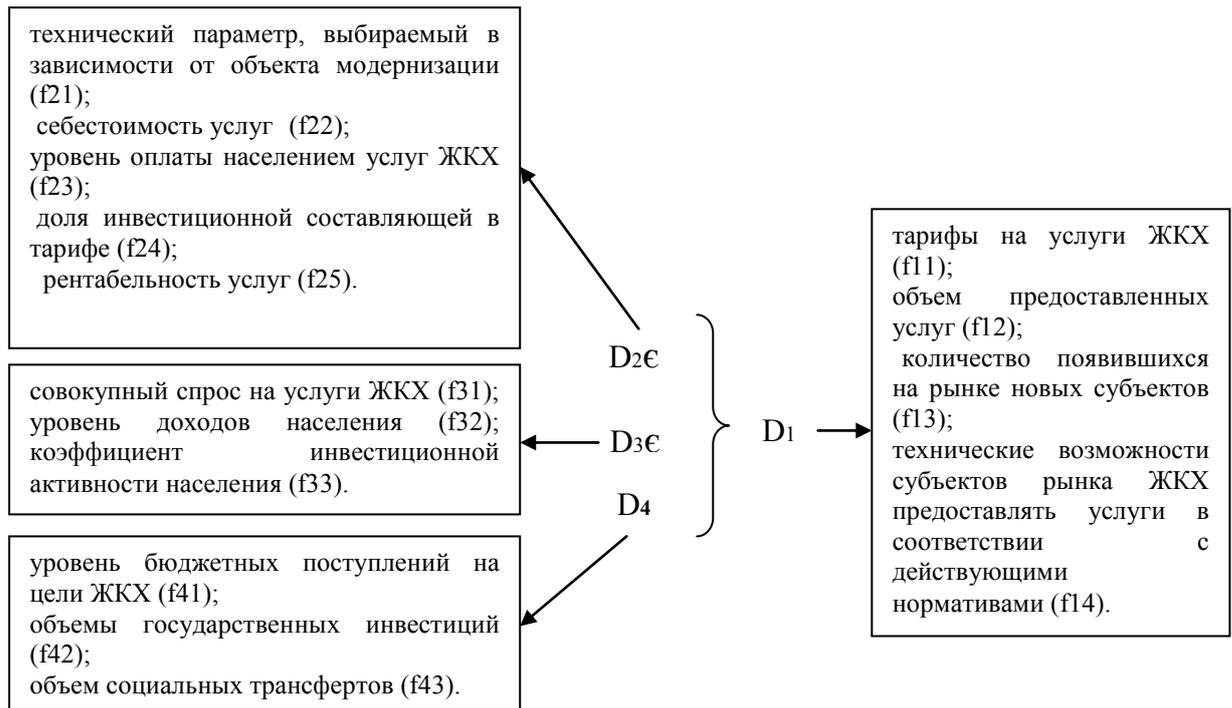


Рисунок 3.3 - Трио-когнитивная модель финансового развития предприятия ЖКХ

Предприятие ЖКХ (D2) характеризуется такими параметрами, изменяющимися в ответ на предоставление финансовой поддержки (F2): технический параметр, выбираемый в зависимости от объекта модернизации (удельный вес аварийных сетей при модернизации сетей тепло-, водоснабжения, % износа насосных станций при их модернизации и реконструкции) (f21), себестоимость услуг (f22), уровень оплаты населением услуг ЖКХ (f23), доля инвестиционной составляющей в тарифе (f24), рентабельность услуг (f25).

Среди основных параметров, характеризующих потребителей услуг ЖКХ (D3) могут быть выделены (F3): совокупный спрос на услуги ЖКХ (средний объем потребления услуг ЖКХ) (f31), уровень доходов населения (средняя заработная плата) (f32), коэффициент инвестиционной активности населения (f33).

Государство (D4) как участник взаимодействия характеризуется параметрами (F4): уровень бюджетных поступлений на цели ЖКХ (f41), объемы государственных инвестиций (f42), объем социальных трансфертов (f43).

В качестве начальной оптимальной точки используются признаки функции F_i конкретного элемента (Di). С помощью корреляционного анализа определяются ключевые причинно-следственные показатели из множества признаков функции F_i , отражающиеся в матрице взаимосвязи (таблица 3.3).

Таблица 3.3 - Матрица взаимосвязи (смежности)

Показатели	F_{11}	F_i	F_{46}	$\sum_j N_i^j$	$\frac{\sum_j N_i^j}{\sum_{ij} N_i^j}$
F_{11}	1	N_i^{11}	N_{43}^{11}		
F_i	N_{11}^j	1	N_{43}^j		
F_{43}	N_{11}^{43}	N_i^{43}	1		
$\sum_{ji} N_i^j$					

Значения показателей матрицы могут быть отрицательными и положительными. Положительные означают, что увеличение значения причины приводит к повышению значения последствия, а отрицательные - наоборот. В результате построения трио-когнитивной модели могут быть определены причинно-следственные отношения признаков. Таким образом формируется модель финансового управления (принятия финансовых решений) из модели функционирования ее отдельных элементов.

Возможности использования предложенной модели могут быть продемонстрированы на примере деятельности предприятия КП «Макеевтеплосеть» (таблица 3.4). Исходные данные, используемые для разработки финансовой стратегии предприятия представлены в приложении Т.

Таблица 3.4 – Матрица взаимосвязи параметров субъектов рынка услуг ЖКХ

Показатели	Тарифы на услуги ЖКХ (f11)	Объем предоставленных услуг (f12)	Количество появившихся на рынке новых субъектов (f13)	Технические возможности субъектов рынка ЖКХ предоставлять услуги в соответствии с действующими нормативами (f14)	Технический параметр, выбираемый в зависимости от объекта модернизации (f21)	Себестоимость услуг (f22)	Уровень оплаты населением услуг ЖКХ (f23)	Доля инвестиционной составляющей в тарифе (f24)	Рентабельность услуг (f25)	Совокупный спрос на услуги ЖКХ (f31)	Уровень доходов населения (f32)	Коэффициент инвестиционной активности населения (f33)	Уровень бюджетных поступлений на цели ЖКХ (f41)	Объемы государственных инвестиций (f42)	Объем социальных трансфертов (f43)	$\sum_j N_j^i$	$\frac{\sum_j N_j^i}{\sum_j N_j^j}$
																$\sum_j N_j^i$	$\frac{\sum_j N_j^i}{\sum_j N_j^j}$
Тарифы на услуги ЖКХ (f11)	1,000	0,765	0,000	0,802	0,852	0,758	-0,746	-0,693	0,253	0,511	0,887	-0,633	-0,612	-0,658	-0,992	1,493	0,165
Объем предоставленных услуг (f12)	0,765	1,000	0,000	0,972	0,947	0,956	-0,961	-0,946	0,543	0,802	0,951	-0,228	-0,508	-0,860	-0,778	2,655	0,294
Количество появившихся на рынке новых субъектов (f13)	0,000	0,000	1,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	1,000	0,111
Технические возможности субъектов рынка ЖКХ предоставлять услуги в соответствии с действующими нормативами (f14)	0,802	0,972	0,000	1,000	0,922	0,916	-0,938	-0,896	0,624	0,788	0,950	-0,357	-0,635	-0,804	-0,808	2,536	0,281
Технический параметр, выбираемый в зависимости от объекта модернизации (f21)	0,852	0,947	0,000	0,922	1,000	0,858	-0,906	-0,825	0,288	0,728	0,987	-0,320	-0,538	-0,709	-0,890	2,394	0,265
Себестоимость услуг (f22)	0,758	0,956	0,000	0,916	0,858	1,000	-0,956	-0,996	0,626	0,820	0,867	-0,301	-0,365	-0,945	-0,741	2,497	0,277
Уровень оплаты населением услуг ЖКХ (f23)	-0,746	-0,961	0,000	-0,938	-0,906	-0,956	1,000	0,949	-0,584	-0,927	-0,888	0,396	0,333	0,811	0,756	-2,661	-0,295

Продолжение таблицы 3.4

Показатели	Тарифы на услуги ЖКХ (f11)	Объем предоставленных услуг (f12)	Количество появившихся на рынке новых субъектов (f13)	Технический параметр, выбираемый в зависимости от объекта модернизации (f21)	Технический параметр, выбираемый в зависимости от объекта модернизации (f21)	Себестоимость услуг (f22)	Уровень оплаты населением услуг ЖКХ (f23)	Доля инвестиционной составляющей в тарифе (f24)	Рентабельность услуг (f25)	Совокупный спрос на услуги ЖКХ (f31)	Уровень доходов населения (f32)	Коэффициент инвестиционной активности населения (f33)	Уровень бюджетных поступлений на цели ЖКХ (f41)	Объемы государственных инвестиций (f42)	Объем социальных трансфертов (f43)	$\sum N_i^j$	$\frac{\sum N_i^j}{\sum N_i^j}$
Уровень оплаты населением услуг ЖКХ (f23)	-0,746	-0,961	0,000	-0,938	-0,906	-0,956	1,000	0,949	-0,584	-0,927	-0,888	0,396	0,333	0,811	0,756	-2,661	-0,295
Доля инвестиционной составляющей в тарифе (f24)	-0,693	-0,946	0,000	-0,896	-0,825	-0,996	0,949	1,000	-0,656	-0,832	-0,830	0,241	0,315	0,949	0,676	-2,543	-0,282
Рентабельность услуг (f25)	0,253	0,543	0,000	0,624	0,288	0,626	-0,584	-0,656	1,000	0,585	0,357	-0,248	-0,305	-0,639	-0,189	1,655	0,183
Совокупный спрос на услуги ЖКХ (f31)	0,511	0,802	0,000	0,788	0,728	0,820	-0,927	-0,832	0,585	1,000	0,672	-0,420	-0,030	-0,624	-0,532	2,542	0,282
Уровень доходов населения (f32)	0,887	0,951	0,000	0,950	0,987	0,867	-0,888	-0,830	0,357	0,672	1,000	-0,336	-0,651	-0,747	-0,911	2,308	0,256
Коэффициент инвестиционной активности населения (f33)	-0,633	-0,228	0,000	-0,357	-0,320	-0,301	0,396	0,241	-0,248	-0,420	-0,336	1,000	0,175	0,119	0,604	-0,306	-0,034
Уровень бюджетных поступлений на цели ЖКХ (f41)	-0,612	-0,508	0,000	-0,635	-0,538	-0,365	0,333	0,315	-0,305	-0,030	-0,651	0,175	1,000	0,369	0,610	-0,843	-0,093
Объемы государственных инвестиций (f42)	-0,658	-0,860	0,000	-0,804	-0,709	-0,945	0,811	0,949	-0,639	-0,624	-0,747	0,119	0,369	1,000	0,614	-2,123	-0,235
Объем социальных трансфертов (f43)	-0,992	-0,778	0,000	-0,808	-0,890	-0,741	0,756	0,676	-0,189	-0,532	-0,911	0,604	0,610	0,614	1,000	-1,581	-0,175
$\sum_{ji} N_i^j$	1,493	2,655	1,000	2,536	2,394	2,497	-2,661	-2,543	1,655	2,542	2,308	-0,306	-0,843	-2,123	-1,581	9,023	1,000

Использование матрицы смежности, отражающей взаимосвязи указанных выше параметров позволяет установить степень возможного изменения параметров деятельности как самого предприятия ЖКХ, так и других субъектов в результате предоставления финансовой поддержки. В случае наличия нескольких субъектов, претендующих на получение финансовой поддержки, данная матрица может быть инструментом сравнения степени положительного «отклика» параметров субъектов рынка услуг ЖКХ и выбора такого субъекта (проекта), предоставление средств которому позволит обеспечить максимально возможное положительное изменение параметров рынка в целом.

В целом, использование данного подхода может быть положено в основу принятия решений, направленных на определение оптимального варианта вложения капитала, в том числе инвестиционного.

3.2 Научно-методический подход к формированию инвестиционных программ в ЖКХ

Проблемный характер развития инвестиционной деятельности предприятий ЖКХ формирует потребность в разработке инвестиционных программ, позволяющих определить принципы и методы осуществления инвестиционной политики предприятия. Кроме того, инвестиционная программа является неотъемлемым элементом процесса формирования тарифов на жилищно-коммунальные услуги.

Инвестиционная программа представляет собой совокупность инвестиционных проектов в виде перечня объектов инвестиций, их основных характеристик и объемов финансирования, составляется на определенный временной период и формируется на основании нормативных документов.

В настоящее время инвестиционная программа является неотъемлемой частью инвестиционной деятельности в жилищно-коммунальном хозяйстве и способствует ее эффективному развитию.

Целью разработки инвестиционной программы развития и модернизации ЖКХ является усовершенствование инвестиционной политики в жилищно-коммунальном хозяйстве города (региона), обеспечение финансирования модернизации его инфраструктуры путем поиска инвесторов. Разработанная инвестиционная программа должна предоставлять потенциальному инвестору полную информацию о предлагаемых условиях вложения финансовых средств, гарантиях их возврата, должны быть приведены обоснования объемов и структуры финансирования по каждому вошедшему в нее инвестиционному проекту.

К принципам реализации инвестиционной программы в ЖКХ города или населенного пункта относятся:

- создание привлекательных условий для инвесторов, вкладывающих средства в ЖКХ города (населенного пункта);
- изучение и глубокий анализ объектов инвестирования, обеспечение информационных требований потенциальных инвесторов.

При разработке инвестиционной программы необходимо учитывать особенности инвестиционной деятельности в жилищно-коммунальном хозяйстве, а именно, заинтересованность в высокой результативности инвестиционных мероприятий трех сторон – инвестора, предприятия-реципиента и местных органов власти. Первая сторона заинтересована в максимизации полученной от реализации инвестиционной программы прибыли, вторая – в росте внутреннего потенциала предприятия, третья – в социальном эффекте, который определяется улучшением условий предоставления жилищно-коммунальных услуг населению.

Формирование инвестиционных программ необходимо осуществлять в определенной последовательности с учетом как внешних, так и внутренних факторов, влияющих на эффективность их реализации.

Разработка инвестиционных программ может осуществляться на основе нескольких подходов. Согласно первого подхода разрабатывать инвестиционную программу возможно в последовательности, представленной на рисунке 3.4.

Инвестиционные программы целесообразно разрабатывать отдельно для каждой подсистемы коммунальной инфраструктуры (тепло-, водоснабжение, водоотведение и очистка сточных вод, утилизация твердых бытовых отходов). Минимальный срок, на который они разрабатываются, целесообразно установить 3-4 года. Причем в зависимости от подсистемы, для которой они разрабатываются и ее правового регулирования, программы имеют свои особенности. Основой для разработки инвестиционных программ в подсистемах тепло-, водоснабжения и водоотведения должны являться перспективные схемы тепло-, водоснабжения и водоотведения. В случае их отсутствия требуется обязательная их разработка.

Техническое задание на разработку инвестиционной программы определяет ее содержание. В инвестиционную программу включаются:

1. Паспорт программы (приложение У).
2. Цели и задачи инвестиционной программы (их целесообразно представить в виде целевых индикаторов, характеризующих состояние отдельной подсистемы коммунальной инфраструктуры, которое предполагается обеспечить за счет реализации программы).
3. Характеристика города или населенного пункта (географическое положение, общая площадь, численность населения, предприятия, предоставляющие жилищно-коммунальные услуги, количество источников водоснабжения, котелен или объектов инфраструктуры).



Рисунок 3.4 – Этапы разработки инвестиционной программы ЖКХ.

4. Производственная программа, где производится расчет объемов производства и реализации услуг, численности потребителей, мощности, расходов воды, объемов очищенной воды для систем водоснабжения и объемов произведенной тепловой энергии для теплового хозяйства.

5. Характеристика состояния подсистемы коммунальной инфраструктуры в динамике за последние 3-5 лет (техническое оснащение, гидротехнические сооружения, протяженность инженерных сетей, наличие аварийных сетей, технические характеристики установленного оборудования, качество воды и технология ее очистки, проблемы и недостатки систем, структура потребителей, описание зоны обслуживания). Состояние систем характеризуют группы индикаторов: индикаторы сбалансированности системы (резерв мощности, потребление на 1 кв.м. сети), индикаторы качества (качества услуг, качества обслуживания), индикаторы надежности систем, индикаторы эффективности (устойчивость системы к внешнему влиянию, доступность коммунальных услуг, финансовая стабильность, эффективность использования арендованного имущества, показатели экологической эффективности).

6. Сформированная система индикаторов. Причем, необходимо сформировать эффективную систему индикаторов, которая охарактеризует как техническое состояние подсистемы, финансовую устойчивость предприятий ЖКХ, так и доступность жилищно-коммунальных услуг. Кроме того, что состояние подсистемы жилищно-коммунального хозяйства должно быть отображено наиболее полно, система индикаторов должна быть компактной, а показатели при сравнительном анализе сопоставимы и географически, и во времени.

7. План технических мероприятий, направленных на возведение производственных элементов подсистемы коммунальной инфраструктуры или мероприятий, направленных на улучшение ее технических и экономических характеристик (мощность, производительность, надежность (бесперебойность),

долговечность, экономичность, экологичность, ремонтпригодность, соответствие нормативным требованиям, условия обслуживания и безопасности и другие характеристики).

8. Объем финансовых потребностей для реализации мероприятий инвестиционной программы. Предприятиям жилищно-коммунального хозяйства в финансовые потребности целесообразно включать все расходы по реализации мероприятий инвестиционной программы: расходы на проектно-изыскательские работы, на приобретение материалов и оборудования, на строительномонтажные работы, на пуско-наладочные работы, расходы, связанные с заменой оборудования с целью улучшения технико-экономических характеристик, затраты, связанные с осуществлением регистрации коммунальных объектов, расходы, не относящиеся на стоимость основных средств (например, аренда земли на срок строительства).

Кроме того, в финансовые потребности необходимо включать средства, необходимые для выплаты предприятием жилищно-коммунального комплекса дополнительных налоговых платежей, возникающих в связи с увеличением выручки при реализации инвестиционной программы. Также при определении финансовых потребностей рекомендуется учитывать прогнозное изменение стоимости отдельных видов ресурсов в соответствующих периодах реализации мероприятия.

Для подтверждения экономической обоснованности расчетов финансовых потребностей инвестиционной программы необходимо в комплект документов добавить расчеты организаций-поставщиков материалов, оборудования, проектно- сметную документацию на выполнение строительномонтажных и пуско-наладочных работ.

9. План финансирования инвестиционной программы (с обязательным указанием источников ее финансирования). Объем финансовых ресурсов, необходимых для реализации инвестиционной программы рассчитывается как

сумма финансовых потребностей на реализацию отдельных мероприятий программы. При этом необходимые для реализации отдельных мероприятий инвестиционной программы финансовые ресурсы необходимо определять на основе действующей сметной нормативной базы с помощью укрупненных показателей стоимости строительства и модернизации.

В плане финансирования должно быть предусмотрено распределение финансовых ресурсов по годам и этапам реализации инвестиционной программы. Причем, если финансирование инвестиционной программы осуществляется на основе привлечения заемных средств, в качестве приложений к инвестиционной программе необходимо использовать документы, обосновывающие процентную ставку за использование таких средств, а также план возврата заемных средств. Этот план целесообразно формировать таким образом, чтобы обеспечить полный возврат заимствованных средств в течении срока реализации инвестиционной программы.

Целесообразно при разработке инвестиционной программы учитывать и взаимоувязывать все возможные источники финансирования ее реализации. Источниками финансирования мероприятий инвестиционной программы могут быть: прибыль, направляемая на реализацию инвестиционной программы, амортизационные отчисления, средства, полученные за счет инвестиционной составляющей в тарифах, средства бюджетов, частные инвестиции, банковские кредиты, лизинг, средства внебюджетных фондов, прочие источники.

Цена банковского кредита определяется как затраты на выполнение обязательств по выплате процентов по кредиту, в общем виде это процентная ставка, которую предприятие платит банку. Для более точного определения необходимо учитывать затраты, связанные с оформлением кредита (получение гарантии, страхование кредита).

Цена банковского кредита рассчитывается по формуле 3.2.

$$Ц_k = \frac{i \cdot (1-t)}{1-C_k}, \quad (3.2)$$

где i – процентная ставка по кредитному договору, %;

t – ставка налога на прибыль (в долях от единицы);

C_k – затраты по привлечению кредита, выраженные в долях от его суммы.

Формирование цены лизинга (лизингового платежа) предусматривает прежде всего возмещение стоимости предмета лизинга, покрытие затрат лизинговой компании и получение запланированной нормы прибыли в виде процентов.

Среди прямых затрат лизинговой компании наиболее распространенными являются:

- затраты на страхование предмета лизинга;
- налоги и платежи, связанные с приобретением предмета лизинга (например, платежи за регистрацию предмета лизинга);
- налоги и платежи, связанные с нахождением предмета лизинга в собственности лизинговой компании (налог с собственников транспортных средств, прохождение ежегодного техосмотра транспортных средств и др.).

В общем виде сумму лизинговых платежей можно представить:

$$ЛП = АО + ПК + KB + ДУ, \quad (3.3)$$

где $ЛП$ – общая сумма лизинговых платежей;

$АО$ – амортизационные отчисления (в том случае, когда используется схема операционного лизинга, амортизационные платежи осуществляет лизингодатель);

$ПК$ – плата за использование кредитных ресурсов лизингодателем за приобретение предмета лизинга;

КВ – комиссионное вознаграждение лизингодателя за предоставление имущества в пользование по договору лизинга;

ДУ – плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные в договоре лизинга.

Первым шагом в сравнении цены лизинга с ценой кредита будет формирование перечня прямых затрат, связанных с предметом лизинга. При этом необходимо обратить внимание на такие обстоятельства:

- при лизинге стоимость прямых затрат лизинговой компании равномерно включена в лизинговые платежи, в то время как при кредите эти затраты могут быть выплачены всей суммой предварительно за год (например, страхование имущества);

- в связи с тем, что лизинговая компания является «оптовым покупателем» стоимость и условия услуг для нее практически всегда дешевле.

Следующим шагом необходимо построить график платежей по кредиту и по лизингу и осуществить дисконтирование потоков платежей.

Подготовку проекта тарифов на услуги необходимо осуществлять с учетом инвестиционной составляющей, т.е. ставки, содержащейся в составе тарифа на услуги, которая устанавливается с целью разделения финансирования текущей деятельности и финансирования модернизации основных фондов жилищно-коммунального предприятия. Кроме того, тарифы на услуги формируются с учетом расходов на текущую эксплуатацию планируемых к вводу объектов и прогнозируемых объемов работ.

Оценка платежеспособной возможности населения для целей реализации тарифной политики осуществляется путем сравнения фактической и предельной величин платежей за жилищно-коммунальные услуги.

Если тарифы превышают платежеспособность потребителей, нужно сократить инвестиционную программу за счет наименее приоритетных мероприятий. Процедура может повторяться до установления соответствия

платежеспособности всех потребителей. Тарифная политика предприятия может найти отображение в виде таблицы (приложение Ф).

10. Характеристика рисков, связанных с реализацией инвестиционной программы. Основные риски реализации инвестиционной программы могут быть связаны с:

- неутверждением тарифов, достаточных для финансирования предлагаемой инвестиционной программы, и установление тарифа согласно предельному уровню роста;

- превышением фактического роста стоимости товаров и услуг, используемых для производства услуг водо-, теплоснабжения, над прогнозным значением, которое было применено для расчета себестоимости услуг. Более высокий уровень роста цен (в отличие от прогноза) приведет к более высокому росту себестоимости по сравнению с расчетным, что необходимо будет компенсировать за счет повышения уровня роста тарифов на услуги или снижением инвестиционных расходов;

- снижением объемов реализации услуг ниже запланированного уровня, в том числе вследствие «переоценки» объемов присоединенных мощностей за счет объектов нового капитального строительства.

Однако, наибольшую угрозу срыва инвестиционной программы содержит недостаточное или несвоевременное финансирование. Снизить данный риск возможно за счет привлечения ресурсов из разных источников (привлечение заемных средств, частичное обеспечение финансовых потребностей за счет средств бюджета, использование собственных средств).

Кроме того, государственное регулирование тарифов на услуги ЖКХ, надбавок к ним, а также тарифов на подключение к системам водо-, теплоснабжения может повлиять на возникновение риска.

11. Расчет социально-экономического эффекта реализации программы. Традиционные методы определения эффективности инвестирования можно разделить на 3 группы:

1) методы оценки эффективности инвестиций с помощью соотношения денежных поступлений (положительных потоков) с затратами (отрицательными потоками);

2) методы оценки эффективности инвестиций по бухгалтерской отчетности;

3) методы оценки эффективности инвестиций, основанные на теории изменения стоимости денег во времени.

Однако, при оценке эффективности мероприятий, включаемых в инвестиционную программу предприятиями жилищно-коммунального комплекса не могут применяться такие традиционные критерии оценки – норма доходности, дисконтированный денежный поток и др. Расчет экономического эффекта при внедрении инвестиционной программы может рассчитываться отдельно по различным мероприятиям (за счет мероприятий по энергосбережению, за счет снижения аварийности сетей, потерь тепла и воды в сетях, за счет повышения доходной части от увеличения объемов услуг). В большинстве случаев эффективность мероприятий проявляется в оптимизации удельных показателей потребления воды или тепла.

Кроме того, оценка эффективности инвестиционных программ должна осуществляться периодически на основе использования целевых индикаторов, обеспечивая мониторинг динамики изменений в ЖКХ за анализируемый период с целью корректировки задач и мероприятий программы. Для этого можно использовать следующие индикаторы:

- уровень износа коммунальной инфраструктуры;
- удельный вес средств внебюджетных источников в общем объеме инвестиций;

- уровень инновационного развития коммунальной инфраструктуры;
- объем просроченной кредиторской задолженности предприятий ЖКХ.

Оценка каждого из индикаторов осуществляется путем сравнения фактического и заданного уровня индикатора на конец года.

Еще одним перспективным подходом, который целесообразно использовать при разработке инвестиционных программ является подход, который получил название метода семи матриц, предложенный российскими учеными И.Башмаковым и В.Папушкиным [189], согласно которому предлагается устанавливать функциональные связи по схеме «индикатор-параметры-мероприятия-проекты-программа» (рисунок 3.5).

Сущность этого метода состоит в том, что последовательно формируются семь матриц: «индикаторы-годы», «индикаторы-параметры», «параметры-мероприятия», «мероприятия-проекты», «проекты-программа», «программа-инвестиции», «инвестиции-индикаторы платежеспособного спроса».

На первом этапе формируется система индикаторов. После того, как система индикаторов сформирована и зафиксирован их базовый уровень, определяются параметры, которые могут улучшить значения последних. При этом каждому индикатору может соответствовать несколько таких параметров.

Каждый параметр может быть усовершенствован за счет реализации разных технических мероприятий и с разной интенсивностью их использования. При этом целью реализации каждого мероприятия по строительству и модернизации систем коммунальной инфраструктуры является достижение конкретного значения соответствующего параметра, что улучшит значения целевых индикаторов. Если достижение целевых индикаторов возможно за счет нескольких взаимоисключающих мероприятий, в программу включают наиболее эффективные мероприятия.

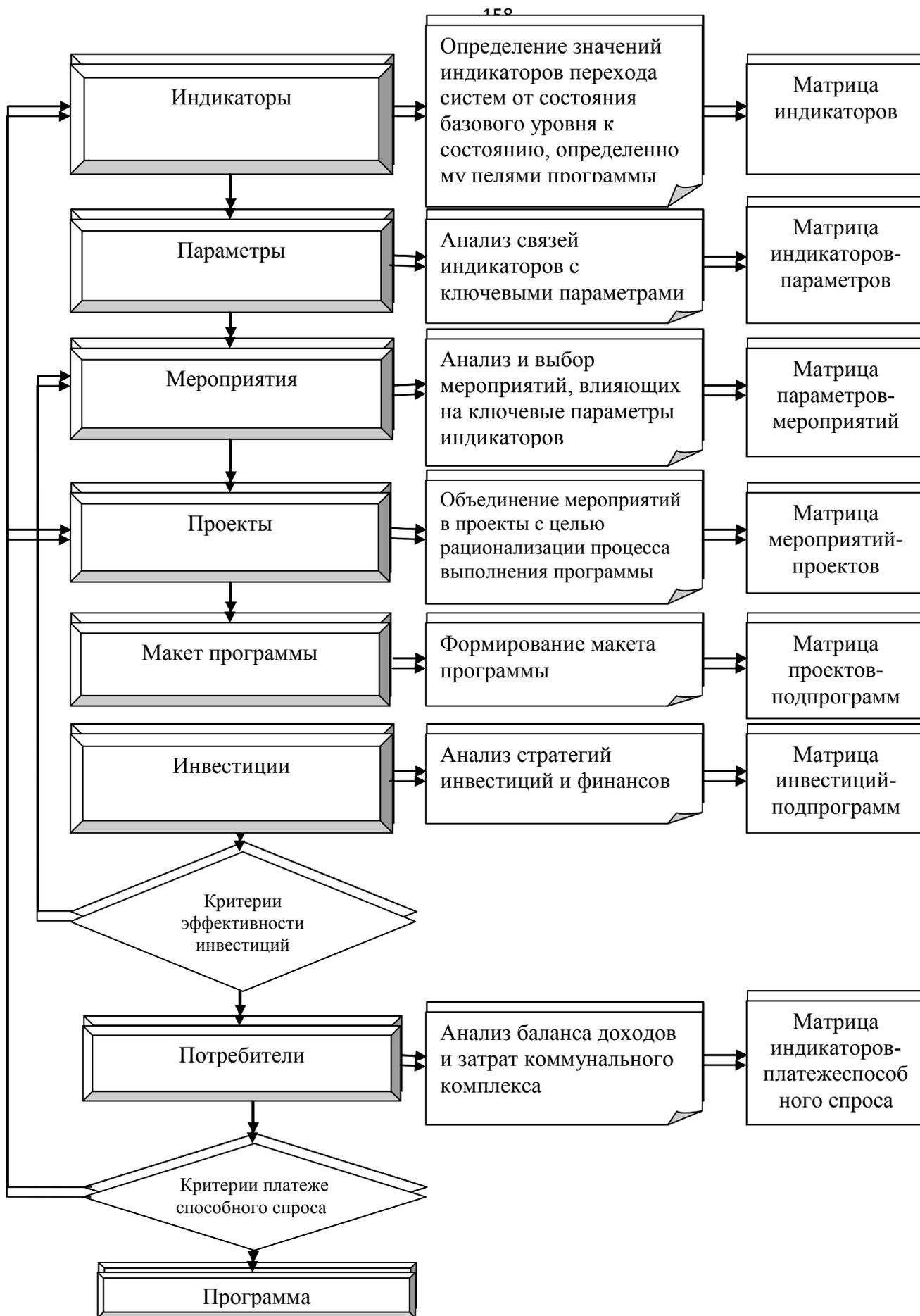


Рисунок 3.5 - Порядок формирования инвестиционной программы [189]

Мероприятия в инвестиционной программе нужно формировать таким образом, чтобы они имели характеристику во времени и адресную характеристику. По каждому мероприятию должен указываться адрес объекта, на котором он будет реализовываться, и год, в котором планируется его реализация. Располагают все мероприятия последовательно в зависимости от срока реализации.

Эффективность мероприятия можно определить как отношение разницы текущего и целевого индикатора, если нужно минимизировать индикатор или разницы целевого и текущего индикаторов, если нужно максимизировать индикатор к стоимости реализации мероприятия.

В матрице «мероприятия-проекты» мероприятия группируются в проекты. Для каждого проекта должен быть сформирован график его реализации. Из совокупности проектов состоит инвестиционная программа. Целесообразно, чтобы инвестиционная программа включала описательную, табличную и графическую части. Примерная форма табличной части инвестиционной программы организации коммунального комплекса приведена в приложении Ф.

Инвестиционная программа предприятия должна подвергнуться анализу регулирующим органом на предмет доступности соответствующих коммунальных услуг с учетом предлагаемой надбавки к тарифам для потребителей и тарифа на подключение к системе коммунальной инфраструктуры. При вынесении органом регулирования решения о доступности для потребителей товаров и услуг организации коммунального комплекса орган регулирования должен направить проект инвестиционной программы органам местного самоуправления города для согласования.

Выводы к главе 3

1. С целью осуществления эффективного реформирования жилищно-коммунального хозяйства ДНР предложено создать институцию для оказания финансовой поддержки со стороны государства. Предполагается, что данная структура может предоставлять финансовую поддержку местным бюджетам на реализацию мероприятий по улучшению характеристик объектов коммунальной инфраструктуры путем замены изношенного и устаревшего оборудования в сферах тепло-, водоснабжения, водоотведения и очистки сточных вод, формированию эффективных механизмов управления жилищным фондом, внедрению ресурсосберегающих технологий.

2. Для решения выявленных проблем в организационно-методическом сопровождении инвестиционного процесса в ЖКХ разработан алгоритм формирования инвестиционных программ на основе использования перспективных схем тепло-, водоснабжения и водоотведения, позволяющих определить принципы и методы осуществления инвестиционной политики предприятия, возможности финансирования инвестиционного процесса.

Основные результаты главы опубликованы в научных трудах автора: [193, 194, 195, 196].

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В диссертационной работе на основе теоретического обоснования и эмпирической проверки решена научная задача по усовершенствованию финансового управления деятельностью предприятий ЖКХ.

1. В диссертации уточнено понятие финансового управления деятельностью предприятий, которое предложено трактовать как процесс воздействия субъектов управления на формирование и использование финансовых ресурсов через совокупность различных форм и методов с целью достижения конкретных результатов в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и обеспечения синергетического эффекта от взаимодействия и комплексного использования всех составляющих управления.

2. Выявлены особенности функционирования предприятий ЖКХ, которые определяются их местом в системе жизнеобеспечения общества и населения, их социально-экономическим значением в жизни людей, в привлечении их как одного из значимых источников финансирования хозяйственной деятельности предприятий жилищно-коммунального хозяйства. Установлено, что для предприятий ЖКХ основной проблемой является недостаток финансовых ресурсов для развития и модернизации основных фондов.

3. Исследование роли государственно-частного партнерства в решении финансово-экономических проблем ЖКХ позволило систематизировать виды финансовых потоков в соответствии с формами такого партнерства (контракты на услуги, контракты на управление, лизинговые сделки, смешанные типы контрактов, концессии, совместная деятельность государства и бизнеса) в целях повышения эффективности использования его различных форм и упорядочения процесса финансового управления на предприятиях ЖКХ.

4. Аналитическая оценка состояния рынка жилищно-коммунальных услуг Донецкой Народной Республики показала, что основные фонды, находящиеся в эксплуатации жилищно-коммунальных предприятий, изношены в большой степени и нуждаются в ремонте или замене; действующие тарифы на жилищно-коммунальные услуги не позволяют предприятиям сформировать достаточные объемы финансовых ресурсов для модернизации основных фондов, управление деятельностью предприятий ЖКХ осуществляется не эффективно. Предложены приемы оценки состояния рынка ЖКХ, которые позволяют провести ранжирование городов и районов по ряду параметров: уровню оплаты населения за услуги ЖКХ, доле прибыльных предприятий в ЖКХ, удельному весу неаварийного жилищного фонда в общем фонде жилья, удельному весу сетей теплоснабжения и водоснабжения, находящихся в неаварийном состоянии, возмещению расходов предприятий тарифом за оказанные услуги. Определены перспективы развития рынка услуг ЖКХ в части улучшения состояния оплаты услуг, формирования системы социальной защиты малоимущих слоев населения при оплате за услуги, пересмотра подходов к государственной поддержке ЖКХ, формирования системы эффективного управления.

5. В диссертации представлены рекомендации по адаптации научно-методических подходов к оценке финансового состояния ЖКХ с учетом специфики отрасли путем дополнения показателями, характеризующими потенциальные возможности использования средств населения в качестве инвестиций, эффективность управления денежными потоками предприятий, уровень бюджетного финансирования, инвестиционную активность населения и уровень неплатежей за жилищно-коммунальные услуги.

6. Усовершенствованы методические подходы к управлению финансовым обеспечением предприятий ЖКХ, позволяющие осуществить выбор оптимального множества ресурсов в результате обеспечения соответствия потребностей предприятия и возможностей рынка. Произведена идентификация

ресурсных сегментов рынка предприятий ЖКХ и прогнозирование возможностей получения финансовых ресурсов из различных источников.

7. С целью повышения эффективности функционирования ЖКХ Донецкой Народной Республики предложено создать институт оказания финансовой поддержки со стороны государства в направлении улучшения объектов коммунальной инфраструктуры, формирования эффективных механизмов управления жилищным фондом, внедрения ресурсосберегающих технологий.

8. Установлена необходимость усовершенствования организационно-методического сопровождения инвестиционного процесса в ЖКХ, что нашло отражение в разработке алгоритма формирования инвестиционных программ на основе использования перспективных схем тепло-, водоснабжения и водоотведения.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Адамецки, К. О науке организации [Текст] / К.Адамецки. – Москва: Экономика, 1972. – 191 с.
2. Алексеев, С.Б. Адаптивный подход к определению необходимой и эффективной реакции предприятия на изменения внешней среды / С.Б.Алексеев // Вісник технологічного університету Поділля. – Ч.1. Економічні науки. – Хмельницький, 2001.- С.181-184.
3. Балабанова, Л. В. Маркетингові стратегії та SWOT-аналіз у системі стратегічного менеджменту підприємства в умовах маркетингової орієнтації / Л. В. Балабанова // Вісник Донецького державного університету економіки і торгівлі. Економічні науки. – Донецьк, 2001. – №2. – С.69-76.
4. Беркович, Д.М. Формирование науки управления производством [Текст] / Д.М.Беркович. – Москва: Наука, 1973. – 148 с.
5. Витке, Н.А. Французская школа экспериментального администрирования / Н.А.Витке // У истоков НОТ. Забытые дискуссии и нереализованные идеи – Ленинград: Изд-во ЛГУ, 1990. – С.175-192.
6. Виханский, О.С. Менеджмент [Текст]: учеб. / О.С.Виханский, А.И.Наумов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Гардарики, 2003. – 527 с.
7. Гвишиани, Д. М. Организация и управление / Д.М.Гвишиани. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Изд-во МГТУ им. Н. Э. Баумана, 1998. – 331 с.
8. Гильбрет, Ф. Азбука научной организации труда и предприятий / Под ред. [и с предисл.] Р.С. Майзельса. Пер. [с нем. пер. перераб. К. Россом] Е.Г. Штейнберг, - Москва: «Вся Россия», «Бюро стандартизации», 1923. – 55 с.
9. Гурней, Б. Введение в науку управления: пер. с франц. / Б.Гурней // Ред. Пискотин М.И. – Москва: Прогресс, 1969. – 430 с.
10. Гусева, Т. Интеграция как закономерный процесс развития систем менеджмента [Текст] / Т.Гусева // Менеджмент в России и за рубежом. – 2003. – № 5. – С. 75–86.

11. Друкер, П. Задачи менеджмента в XXI веке [Текст]: пер. с англ. / П.Друкер. – Москва: Вильямс, 2000. – 272 с.
12. Дункан, У.Дж. Основопологающие идеи в менеджменте. Уроки основоположников менеджмента и управленческой практики [Текст]: пер. с англ. / У.Дж.Дункан. – Москва: Дело, 1996. – 272 с.
13. Кузнецов, Ю.В. Проблемы теории и практики менеджмента [Текст] / Ю.В.Кузнецов. – Санкт-Петербург: Издательство СПбГУ, 1994. – 206 с.
14. . Маслов, В. Концептуальные установки менеджмента [Текст] / В.Маслов // Менеджмент в России и за рубежом. – 2007. – № 1. – С. 3–19.
15. Маслоу, А. Маслоу о менеджменте [Текст]: пер. с англ. / А.Маслоу. – Санкт-Петербург: Питер, 2003. – 413 с.
16. Мескон, М. Основы менеджмента [Текст]: пер. с англ. / М.Мескон, М.Альберт, Ф.Хедоури. – Москва: Дело, 2005. – 720 с.
17. Костенко, Е.П. История менеджмента: учебное пособие / Е.П.Костенко, Е.В.Михалкина ; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону: Издательство Южного федерального университета, 2014. – 606 с.
18. Пивнев, Е.С. Теория управления [Текст] / Е.С.Пивнев. – Томск : Томский межвузовский центр дистанционного образования, 2005. – 246 с.
19. Питерс, Т. В поисках эффективного управления (опыт лучших компаний) [Текст] : пер. с англ. / Т.Питерс, Р.Уотермен. – Москва: Прогресс, 1986. – 418 с.
20. Салмон, Р. Будущее менеджмента [Текст] / Р.Салмон. – Санкт-Петербург: Питер, 2004. – 304 с.
21. Сіменко, І.В. Якість систем управління підприємствами: методологія, організація, практика: монографія / І.В.Сіменко. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2009. – 394 с.
22. Файоль А. Общее и промышленное управление//Управление это наука и искусство: А.Файоль, Г.Эмерсон, Ф.Тейлор, Г.Форд – М. Изд-во Республика, 1992. – 351 с.

23. Штейн, Л. Учение об управлении и право управления с сравнением литературы и законодательств Франции, Англии и Германии [Текст] / Л.Штейн ; пер. с нем. И.Андреевского. – Санкт-Петербург : А. С. Гиероглифов, 1874. – 594 с.
24. Бланк, І. О. Фінансова стратегія підприємства : монографія / І. О. Бланк, Г. В. Ситник, О. В. Корольова-Казанська, І. Г. Ганечко. – К. : КНТЕУ, 2009. – 147 с.
25. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент: полный курс в 2-х томах / Ю.Бригхем, Л.Гапенски. – СПб.: Институт «Открытое общество», т.1,2. – 1999. – 550 с.
26. Маклейни, Э. Финансы бизнеса: теория и практика [Текст] / Э.Маклейни. – М.: Издательство «Весь Мир», 2008. – 624 с.
27. Егоров, П. В. Механизм управления финансовым потенциалом промышленных предприятий : монография / П. В. Егоров, Ю. В. Сердюк – Копчекчи. – Донецк : ООО «Юго-Восток Лтд», 2010. – 182 с.
28. Коласс, Б. Управление финансовой деятельностью предприятий: проблемы, концепции, методы [Текст]: уч. пособие / Пер. с франц.; Под общ. ред. Я.В.Соколова. –М.: ЮНИТИ, 1997. – С. 493-494.
29. Омелянович, Л.А. Эволюция финансовой мысли / Л.А.Омелянович, О.В.Чайковская // Материалы научной конференции преподавателей и аспирантов по итогам выполнения НИР за 2015 год. – Донецк: ДонНУЭТ, 2016. – С. 27-30.
30. Саліта С.В. Пріоритети фінансового аналізу діяльності підприємств в умовах фінансової кризи / Вісник Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля. - № 8, 2014. – с. 164-171.
31. Холт, Р.Н. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / Р.Н.Холт // Пер. с англ. – М.: Дело Лтд, 1995. – 128 с.
32. Шарп, У. Инвестиции / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли // Пер. с англ. А. Н. Буренина, А. А. Васина. – М.: ИНФРА, 2007. – 1028 с.

33. Азаренкова, Г. М. Фінанси підприємств : навч. посібник [для самост. вивч. дисципліни]. / Г. М. Азаренкова, Т. М. Журавель, Р. М. Михайленко. – 3-тє вид., виправл. і доп. – К. : Знання-Прес, 2009. – 299 с.
34. Аптекарь, С.С. Управление капиталом предприятия : монография / С. С. Аптекарь, Ю. В. Вербицкая. — Донецк: ДонНУЭТ, 2012. — 184 с.
35. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / И. Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 512 с.
36. Ковалев, В.В. Становление неоклассической теории финансов / В.В.Ковалев // Вестник Санкт-Петербургского университета. Серия 8. Менеджмент. Выпуск 1, № 8. – 2005. – с. 3 – 25.
37. Коробов, М. Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємств [Текст] / М. Я. Коробов. – К.: Знання, 2000. – 378 с.
38. Крайник, О. П. Фінансовий менеджмент [Текст]: навч. посібник / О. П. Крайник. – Л.: ЛРІДУНАДУ; Інтелект-Захід, 2005. – 256 с.
39. Мелентьева, О.В. Формирование финансовой стратегии предприятия на основе оптимизационных моделей в условиях трансформации налоговой системы / О.В. Мелентьева, В.А. Орлова // Налоги и финансовое право. – 2015. – Вып. 7. – С. 112-118.
40. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия / Л. Н. Павлова. – М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 2001. – 400 с.
41. Фінансовий менеджмент: підручник / під. ред. проф. А. М. Поддєрьогіна. – К.: КНЕУ, 2005. — 536 с.
42. Родионова, В. М. Финансы [Текст] / В. М. Родионова, Ю. Я. Вавилов, Л. И. Гончаренко и др. – М.: Финансы и статистика, 1995. – 432 с.
43. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник / Под ред. Е. С. Стояновой. — 5-е изд., перераб. и доп.— М.: Изд-во «Перспектива», 2003. — 656 с.

44. Тонких, А. С. Финансовые аспекты управления финансовыми ресурсами: монография / А.С.Тонких. – Екатеринбург – Ижевск: ИЭ УрО РАН, 2005. – 94 с.
45. Уваров, Г. Экономический словарь менеджера / Г.Уваров, В.Анташов. – Минск: Финансы, учет, аудит. «Дело и Сервис», 2006 г. – 438 с.
46. Федосов, В.М. Теория финансов [Текст] / В.М. Федосов – Украина, 2010 – 576 с.
47. Зарубинский, В. М. К вопросу об управлении финансовым состоянием / В.М.Зарубинский, Н.С.Зарубинская, Н.И.Демьянов, И.В.Семеренко. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – 402 с.
48. Семенов, Г.А. Фінансове планування і управління на підприємствах: навч. посібник / Г.А. Семенов, В.З. Бугай, А.Г. Семенов, А.В. Бугай. – К.: Центр учбової літератури, 2007. – 432 с.
49. Крайник, О. П. Фінансовий менеджмент: навч. посібник. // О.П. Крайник, З.В. Клепкова. – Львів: Державний університет «Львівська політехніка» (Інформаційно-видавничий центр «Інтелект+» Інституту підвищення кваліфікації та перепідготовки кадрів). К.: «Дакор», 2002. – 257 с.
50. Ремнева, Л. М. Финансовый менеджмент как фактор экономического роста [Текст] / Л.М. Ремнева // Фінанси України. 2004. №1. – С. 32-40.
51. Харрод, Р. Ф. К теории экономической динамики / Р.Ф. Харрод // [пер. с англ.]. – М., 1959. – 234 с.
52. Коуз, Р. Фирма, рынок и право: сб. статей / пер. с англ. Б. Пинскера; науч. ред. Р. Капелюшникова. — М.: Новое издательство, 2007. — 224 с.
53. Найт, Ф. Х. Риск, неопределенность и прибыль / Ф.Х. Найт // пер. с англ. – М.: Дело, 2003. – 360 с.
54. Богданов, А.А. Тектология. Всеобщая организационная наука. Книга 1. –М.: Экономика, 1989.- 304 с.
55. Кондратьев, Н.Д. Большие циклы конъюнктуры и основы предвидения. Избранные труды / Н.Д. Кондратьев, Ю.В.Яковец, Л.И.Абалкин. – М.: Экономика, 2002. – 765 с.

56. Шумпетер, Й. Глава 1. Карл Маркс (1818—1883) // Десять великих экономистов от Маркса до Кейнса / Ten Great Economists: From Marx to Keynes. — М.: Институт Гайдара, 2011. — С. 17-116. — 400 с.
57. Шумпетер, Й. Капитализм, социализм и демократия / Й.Шумпетер // Предисл. и общ. ред. В.С. Автономова. — М.: Экономика, 1995. — 540 с.
58. Меньшиков, С. Анатомия российского капитализма [Текст] / С.Меньшиков. — М.: Изд-во «Международные отношения», 2004. — 420 с.
59. Костов, С.В. Тектология как научная парадигма / С.В. Костов: матеріали наукової міжнародної конференції [«Людина-світ-культура»]. — Актуальні проблеми філософських, політологічних, релігієзнавчих досліджень. (До 170 річчя філософського факультету Київського національного університету імені Тараса Шевченка). — м. Київ, 20–21 квітня 2004 р. — К: Центр навчальної літератури, 2004. — С. 224–226.
60. Williams, J. V. The Theory of Investment Value Cambridge / J. V. Williams // Mass.: Harvard Univ. Press, 1938. — 55 p.
61. Gordon, M. J. The Investment, Financing and Valuation of the Corporation / M. J. Gordon // Homewood, IL: Irwin. 1962. P. 94-95.
62. Аукуционек, С. П. Модель Дж. Хикса // Современные буржуазные теории и модели цикла: критический анализ. — М.: Наука, 1984. — 223 с.
63. Altman, E.I. Further Empirical Investigation of the Bankruptcy Cost Question / E.I. Altman // Journal of Finance, September 1984, P. 1067–1089.
64. Ковалев, В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.Ковалев. — 3-е изд. перераб. и доп. — М.: Изд-во «Проспект», 2016. — 1104 с.
65. Эрроу, К. Дж. Экономическая трансформация: темпы и масштабы / К.Дж.Эрроу // Реформы глазами американских и российских ученых — М.: Российский экономический журнал, 1996. — С. 75 — 86.
66. Markowitz, H.M. Foundations of Portfolio Theory / H.M. Markowitz // Journal of Finance, 1991, vol. 46. - № 2. - P. 469-77.
67. Модильяни, Ф. Сколько стоит фирма. Теорема ММ / Ф.Модильяни, М.Миллер. — М.: Дело, 1999. — 627 с.

68. Уильямсон, О. Теория фирмы как организационной структуры: от теории выбора к теории контрактов / О.Уильямсон // Экономическая мысль. – М.: Автономная некоммерческая организация «Редакция журнала «Экономическая мысль». - №6, 2009. – с.111-134.
69. March, J. G. Organizations / J. G. March, H.A. Simon. – New York: Wiley, 1958.
70. Аллахвердян, Д.А. Финансовое планирование в СССР / Д.А. Аллахвердян. – М.: Финансы, 1966.-214 с.
71. Деникаева, Р.Н. Развитие финансового менеджмента как науки в российских условиях / Р.Н. Деникаева // Економічні науки Вісник Хмельницького національного університету. – Хмельницький, 2011. - № 2, Т. 3. – с.105-106.
72. Улина, С.Л. Подходы к формированию системы финансового менеджмента в России / С.Л. Улина. – Журнал «Менеджмент в России и зарубежом», 2000. - №2. – с. 97 – 104.
73. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н.Азрилияна. – 6-е изд. доп и перераб. – М.: Институт новой экономики, 2004. – 1376 с.
74. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия [Текст]: учебник по направлению 080200 «Менеджмент» (специальности «Менеджмент организации») / А. Н. Жилкина. – Изд. испр. – Москва: ИНФРА-М, 2014. – 332 с.
75. Воеводин, С.А. Экономический механизм управления промышленным производством. Методика и практика организации / С.А.Воеводин. – К.: Вища школа, 1991. – 159 с.
76. Опарін, В. Фінансові ресурси: проблеми визначення та розміщення / В. Опарін // Вісник НБУ. – 2000. – № 5. – С. 10-11.
77. Теория финансов /Под общ. ред. Н.Е.Заяц, М.К.Фесенко. –Минск: Высшая школа, 1998.- 368 с.

78. Буряковський, В.В. Фінанси підприємства: навч. посібник / В.В.Буряковський, В.Я.Кармазін, С.В.Каламбет // За ред.Буряковського В.В. – Дніпропетровськ: Пороги, 1998. – 246 с.
79. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: учебное пособие / А.Д.Шеремет, Р.С.Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 1997. – 543 с.
80. Балабанов, А.И. Финансы / А.И.Балабанов, И.Т.Балабанов. – СПб.: Питер, 2000. – 192 с.
81. Современный экономический словарь / Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. – 2-е изд., испр. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 479 с.
82. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2013. — 208 с.
83. Егоров, П.В. Механизм управления перспективным развитием производственно-хозяйственных систем: монография / П.В.Егоров, Э.Ю.Терещенко, А.А.Лактионова, Ю.В.Сердюк-Копчекчи, М.А.Кужель, Д.И.Автономов. – Донецк: ООО «Юго-Восток, Лтд», 2012. – 170 с.
84. Стражев, В. И.Теория анализа хозяйственной деятельности : учеб. пособие / В. И. Стражев. – 2-е изд., испр. – Минск : Вышэйшая школа, 2014. – 143 с.
85. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. –14-е изд., перераб. и доп. –М.: ИНФРА – М, 2012. – 649 с
86. Жулега, И. А. Методология анализа финансового состояния предприятия [Текст]: монография / И. А. Жулега; ГУАП. — СПб., 2006. — 235 с.
87. Русак, Н. А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: спр. пособие / Н.А. Русак, В.А. Русак. – Минск: Вышэйшая школа, 1997. – 309 с.
88. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов / Н.П.Любушин, В.Б.Лещева, В.Г.Дьякова //Под общ. ред. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 471 с.

89. Балабанов, И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 1994. – 80 с.
90. Жамбекова, Р. Л. Методика системной экономической диагностики предприятия: дис. ... докт. экон. наук: 08.00.05 / Жамбекова Розита Лютовна. – СПб., 2001. – 354 с.
91. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2002. — 560 с.
92. Давыдова, Л.В. Финансы предприятий: анализ и оценка финансового состояния: учебное пособие / Л.В.Давыдова. – допол. и перераб. – Орел: ОрелГТУ, 2006. – 188 с.
93. Маркарьян, Э.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. — 9-е изд., перераб. — М. : КНОРУС, 2014.— 192 с.
94. Быкадоров, В.Л. Финансово-экономическое состояние предприятия: практ. пособие / В.Л.Быкадоров, П.Д.Алексеев. – Москва: ПРИОР-СТРИКС, 2004. – 382 с.
95. Финансовое управление фирмой / В. И. Терехин, С. В. Моисеев, Д. В. Терехин, С. Н. Циганков; Под ред. В. И. Терехина. – М.: Экономика, 1998. – 350 с.
96. Экономика жилищно-коммунального хозяйства: учебное пособие / Под ред. д. э. н., проф. Ю.Ф. Симионова. – М.: ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2004. – 208 с.
97. Региональные проблемы переходной экономики: вопросы теории и практики / Под ред. В.Г. Алиева. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2002. – 646 с.
98. Огнев, И.А. Реформа ЖКХ в тупике / И.А.Огнев // ЭКО, 2010, № 12. – С. 93-113.
99. Ланцов, В.М. Сущность государственной, муниципальной власти, собственности и ЖКХ: монография / В.М.Ланцов, К.М.Зиятдинов, М.В.Ланцов, А.Н.Шаймарданова. – Казань: ЗАО «Новое знание», 2006. – 59 с.

100. Ланцов, В.М. Жилищно-коммунальное хозяйство: основы теории и критический анализ российского опыта / В.М.Ланцов, А.Н.Шаймарданова, Т.М.Киреева, А.Э.Устинов. – Казань: ЗАО «Новое знание», 2008. – 504 с.
101. Крамаренко, Н. О. Організаційно-економічний механізм управління житлово-комунальним комплексом: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня докт. економ. наук: 08.06.01/ Н.О. Крамаренко // НАН України Інститут економіки промисловості — Донецьк, 1998. — 32 с.
102. Олійник, Н. І. Управління житлово-комунальним господарством у процесі ринкової трансформації економіки України: дис.... канд. наук з держ. упр.: 25.00.02 / Олійник Наталія Іванівна. – К., 2003. — 192 с.
103. Полуянов, В. П. Організаційно-економічний механізм підвищення ефективності підприємств житлово- комунального господарства: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня докт. екон. наук: 08.06.01/ В.П.Полуянов // НАН України Інститут економіки промисловості — Донецьк, 2005. — 29 с.
104. Суцнова, О. О. Особливості реформування комунального сектору в умовах української моделі самоврядування / О.О.Суцнова // Актуальні проблеми економіки — 2004- №6 (36) – с. 12–17.
105. Богачев, С.В. Проблемы теории и практики развития городской хозяйственной системы: монография/ С.В.Богачев, М.В.Мельникова, А.А.Лукьянченко и др. — Донецк: ООО «Юго-Восток, Лтд», 2006. — 381 с.
106. Аллахвердян, А.В. Научные аспекты управления коммунальными предприятиями / А.В.Аллахвердян // Вісник економічної науки України. - №1.- 2009.-с. 20-22.
107. Петрушевський, Ю. Л. Потоки фінансових ресурсів у сфері житлово-комунального господарства / Ю. Л. Петрушевський // Зб. наук. праць Луцького національного технічного університету. Економічні науки. – Ч. 3 / редкол.: відп. ред. д.е.н., проф. З. В. Герасимчук. – Луцьк, 2012. – С. 59-69. – (Серія «Облік і фінанси»; вип. 9).
108. Литовских, А.М. Финансовый менеджмент: конспект лекций / А.М.Литовских. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 1999. – 76 с.

109. Севка, В.Г. Програмні підходи до реформування житлово-комунального господарства міст / В.Г. Севка, Н.Ю.Христенко // Матеріали I Міжнародної науково-практичної «Проблеми формування нової економіки ХНІ століття». 17-19 грудня 2008 р. – Дніпропетровськ, ПДАБА, 2008. – С. 116-119.

110. Перькова, О.О. Проблеми функціонування сфери житлово-комунального господарства у ринковому середовищі / О.О. Перькова // Вісник соціально-економічних досліджень: зб. наук. Праць. – О.: ОНЕУ, 2015. - №1 (56). – С. 37-41.

111. Вольська, О.М. Шляхи удосконалення державного управління соціальним розвитком / О.М. Вольська // Економіка будівництва і міського господарства. – 2009. – Т. 5, №2. – С. 89-95.

112. Петрушевський, Ю.Л. Вибір і реалізація інвестиційно-інноваційних пріоритетів економічного розвитку ЖКГ / Ю.Л. Петрушевський // Економіка будівництва і міського господарства. – 2012. – Т. 8, №. – С. 275-283.

113. Гиниятуллина, Р.Р. Повышение эффективности формирования и использования финансовых ресурсов предприятий ЖКХ / Р.Р.Гиниятуллина // Экономические науки.- №55, Т.2.- 2016. – С. 161-165.

114. Гирей, Е. Н. Управление финансами предприятий жилищно–коммунального хозяйства: дис. ...канд. экон. наук: 08.00.10 / Гирей Евгений Николаевич. – Йошкар–Ола, 2009. – 198 с.

115. Потапова, Н. М. Механізм управління ресурсозбереженням у регіоні (на прикладі житлово-комунального господарства): автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. экон. наук: 08.10.01/ Н.М.Потапова // НАН України Інститут економіко-правових досліджень — Донецьк, 2004. — 20 с.

116. Адамов, Н.А. Лизинг: правовые и экономические основы, основы бухгалтерского учета и налогообложения / Н.А.Адамов, А.А.Тилов. – СПб.: Питер, 2007. – 66 с.

117. Терещенко, А.А. Финансовая деятельность субъектов хозяйствования: учебное пособие / А.А. Терещенко. – М. : Финансы, 2003. – 554с. – 174 с.

118. Говорушко, Т. А. Факторинг як форма рефінансування дебіторської заборгованості / Т. А. Говорушко, І. П. Ситник, К. М. Степаненко // Облік і фінанси АПК. – 2012. - № 4. – С. 35-40.

119. Лепьохін, О.В., Факторингові операції як інструмент управління дебіторською заборгованістю підприємства з метою забезпечення своєї життєдіяльності / О.В. Лепьохін // Теоретичні і практичні аспекти економіки та інтелектуальної власності. — Випуск 2. — 2011. — С. 120-127.

120. Покаместов, И.Е. Факторинг: продажи, технологии, риск-менеджмент. Практическое пособие / И.Е.Покаместов, Д.А.Патрин, М.М.Родионов, М.О.Стешина. - М.: Издательский дом «Регламент», 2008. – 312 с.

121. Бодаковский, В. Ю. Проблемы привлечения кредитных ресурсов отечественными предприятиями / В.Ю.Бодаковский // Финансы Украины. – 2005. - №1. – С. 106 – 112.

122. Кузнецов, А.О. Державне управління в галузі житлово-комунального господарства: напрямки реформування / А. О. Кузнецов, С. С. Бовдуй // Актуальні проблеми державного управління. – 2010. - № 2. – С. 80-87.

123. Беззубко, Л. В. Современные проблемы реформирования и развития жилищно-коммунального хозяйства [Текст]: монография / Л. В. Беззубко, С. А. Ильяшевич. – Донецк: Норд-компьютер, 2009. – 237 с.

124. Нотевський, В.С. Державна стратегія модернізації житлово-комунального комплексу національного господарства України [Текст]: дис. ... канд. екон. наук: 08.00.03 / Нотевський Віктор Савелійович. – К., 2012. – 192 с.

125. Об утверждении Порядка и условий предоставления субвенций из государственного бюджета местным бюджетам на выполнение инвестиционных программ: Постановление КМУ от 18 мая 2011р.№520 с изменениями, внесенными согласно Постановлению КМ №560 от 20.06.2012 №18 от 16.01.2013р.

126. Об одобрении Концепции развития государственно-частного партнерства в жилищно-коммунальном хозяйстве: Постановление Кабинета Министров Украины №1184р. от 16 сентября 2009г.

127. Мельникова, О.С. Подходы к решению проблем надлежащего финансирования предприятий жилищно-коммунального хозяйства / О.С.Мельникова, О.О.Сухина // Экономика строительства и городского хозяйства. – Макевка: ДонНАСА. – Т. 7, № 4. – 2011, - С. 261 – 267.

128. Про Загальнодержавну програму реформування і розвитку житлово-комунального господарства на 2009-2014 роки: [закон України від 24.06.2004 № 1869-IV] [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi>.

129. Гайнутдинов, Н.А. Участие государства в реализации проектов с использованием механизмов государственно-частных партнёров / Н.А.Гайнутдинов // Реформа ЖКХ. – 2008, № 7. – С. 6 –13.

130. Варнавский, В. Г. Партнерство государства и частного сектора: теория и практика / В. Варнавский // Мировая экономика и международные отношения. – 2002, №7. – С. 28- 37.

131. Варнавский, В.Г. Государственно-частное партнерство в России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.strana-oz.ru/?numid=21&article-988>.

132. Войнатовская, М.А. Институт частно-государственного партнерства на транспорте / М.А. Войнатовская // Транспортное право. – 2006, №1. – С. 4-7.

133. Тофанюк, А.В. Применение механизмов государственно-частного партнерства в бюджетном регулировании регионального развития / О.В.Тофанюк, И.Г.Чалый // Экономика и управление предприятиями машиностроительной отрасли: проблемы теории и практики. – 2011, №4 (16), С. 41-52.

134. Коровин, Е. Кредитный риск проектов частно-государственного партнерства и механизмы поддержки. Выступление на круглом столе «Федеральные инструменты поддержки инвесторов», 10 октября 2006 г. // www.lobbying.ru .

135. Мартусевич, Р.А. Государственно-частное партнерство в коммунальном хозяйстве // Р.А. Мартусевич, С.Б. Сиваев, Д.Ю. Хомченко. – М. : Фонд «Института экономики города», 2006. – 240 с .

136. Михеев, В.А. Государственно-частное партнерство в реализации приоритетных национальных проектов / В.А.Михеев // Приоритетные национальные проекты: первые итоги и перспективы реализации. Сборник научных работ. Редкол. : Пивоваров Ю.С. (Отв. ред.) и др. – М., 2007. – 320 с .

137. Павлюк, К. В. Сутність і роль державно-приватного партнерства в соціально-економічному розвитку держави [Електронний ресурс] / К. В. Павлюк, С. М. Павлюк // Наукові праці КНТУ. Економічні науки. — 2010. - Вип. 17. – Режим доступу: http://www.kntu.kr.ua/doc/zb_17_ekon/stat_17/02.pdf.

138. Green Paper on Public-Private Partnerships and Community Law on Public Contracts and Concessions. Commission of the European Communities. Brussels, 2004. [Electronic resource]. – Access mode: http://europa.eu/legislation_summaries/internal_market/businesses/public_procurement/l22012_en.htm

139. Винницкий, Б. Опыт и перспективы внедрения государственно-частных партнерств в Украине и за рубежом / Б. Винницкий, М. Лендзел, Б. Онищук, П. Сегвари. – М. : «К.И.С.», 2008. – 146 с.

140. О государственно-частном партнерстве: Закон Украины от 1 июля 2010 № 2404-V и. – Режим доступа: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi.-25.01.2011>.

141. Варнавский, В.Г. Государственно-частное партнерство: теория и практика: учебное пособие / В. Г. Варнавский, А. В. Клименко, В. А. Королев и др.; Гос. Ун-т – Высшая школа экономики. – М.: Изд. Дом гос. ун-та – Высшей школы экономики, 2010. – 287 с .

142. Об опыте государственно-частного партнерства в США // Государственно-частное партнерство в России. 2012. URL: http://www.pppinrussia.ru/userfiles/upload/files/PPP%20in%20foring%20country/PPP_USA.pdf.

143. Денисенко, А.А. Государственно-частное партнерство как институт развития территорий / А.А.Денисенко, Е.В.Ковешникова // Актуальные проблемы развития хозяйствующих субъектов, территорий и систем регионального и муниципального управления: материалы междунаро. науч.-практ. конф. Воронеж: ВГПУ, 2009. – С. 246 – 247.

144. Данасарова, С.Д. Институт частно-государственного партнерства: становление и развитие в России: автореф. дис. на соискание степени канд. экон. наук: 08.00.01 / С.Д. Данасарова. – Восточно-Сибирский гос. технологич. ун-т. – Улан-Удэ, 2007. – 24 с.

145. Делмон, Дж. Государственно-частное партнерство в инфраструктуре: практическое руководство для органов государственной власти / Дж. Делмон [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.ppiaf.org/ppiaf/sites/ppiaf.org/files/publication/Jeff%20Delmon_PPP_russian.pdf. – 25.12.2010. – Заглавие с экрана.

146. Зданевич, У. А. Государственно-частное партнерство в сфере услуг жилищно-коммунального хозяйства: модели и инструментарий развития: автореф. дис. на соискание степени канд. экон. наук: 08.00.05 / У.А.Зданевич. – Ростов-на-Дону, 2012. – 22 с.

147. Торкатюк, В.И. Развитие государственно-частного партнерства в сфере жилищно-коммунального хозяйства в Украине / В.И.Торкатюк, О.В.Колосова, С.В.Кравцова, М.В.Грицаненко и др. // Комунальне господарство міст: науково технічний збірник. – 2011, №100, С. 64 – 70.

148. О развитии государственно-частного партнерства как механизма активизации инвестиционной деятельности в Украине [Текст]: аналитическая записка. – (<http://www.niss.gov.ua/articles/816/>).

149. Качала, Т. М. Житлово-комунальне господарство в системі міського комплексу [Текст]/ Т. М. Качала ; М-во освіти і науки України, Черкас. держ. техн. ун-т. – К. : Наук. думка, 2008. – 416 с.

150. Зерова, О.Н. Решение стратегических задач развития территорий: современные подходы [Текст]: монография / Е.М.Вольская, О.В.Веретенникова, О.Н.Зерова и др. – Харьков: Издательство «НТМТ», 2016. – 261 с.

151. Зерова, О.М. Бюджетування – шлях стабілізації комунального господарства / О.М.Зерова, Т.В.Челишева // Економіка будівництва і міського господарства. – Макіївка: ДонНАБА. – Т. 2, № 3. – 2006. – С. 147-151.

152. Зерова, О.М. Проблеми житлово-комунального господарства України / О.В.Веретенникова, О.Н.Зерова // Торгівля і ринок України: темат. зб. наук. пр. – Донецьк: ДонДУЕТ. – Т. 1, Вип. 21. – 2006. – С. 15-21.

153. Зерова, О.М. Особливості фінансового управління підприємствами міського господарства в умовах реформування економіки / О.М.Зерова, Т.В.Челишева // Економіка будівництва і міського господарства. – Макіївка: ДонНАБА. – Т. 3, № 2. – 2006. – С. 123-129.

154. Зерова, О.М. Сутність фінансового управління та його особливості в житлово-комунальному господарстві / О.М.Зерова // Економіка будівництва і міського господарства. – Макіївка: ДонНАБА. – Т. 5, №4. – 2009. – С. 209-214.

155. Зерова, О.М. Використання потенціалу державно-приватного партнерства для вирішення проблем житлово-комунального господарства / Л. О. Омелянович, О.М.Зерова // Аналітично-інформаційний журнал «Схід». – Донецьк. - № 6 (126). – 2013. – С. 120-124.

156. Зерова, О.М. Можливості застосування концесійного механізму стимулювання інвестиційної діяльності в сфері ЖКГ / О.М.Зерова // Международный научный периодический журнал «Фундаментальные и прикладные исследования в практиках ведущих научных школ». – 2014. - №4. – С. 190-203.

157. Зерова, О.М. Перспективи використання державно-приватного партнерства в ЖКГ / О.М.Зерова // Актуальні проблеми реформування житлово-комунального господарства України: управління, кадри, інновації, технології: матер. всеукр. наук. метод. конф. – К.: ДАЖКГ, 2010. – С. 116-120.

158. Зєрова, О.М. Застосування механізму державно-приватного партнерства в житлово-комунальному господарстві / Л.О.Омелянович, О.М.Зєрова // Проблемы теории и практики городского управления (экономико-правовой аспект): матер. IX Междунар. науч.-практ. конф. [НАН Украины. Институт экономико-правовых исследований; Редкол.: Богачев С.В. (отв.ред. и сн.)]. – Донецк: Изд-во «Ноулидж», 2013. – С. 44-47.
159. Котлер, Ф. Основы маркетинга: перевод с англ. В.Б.Боброва / Общ. ред. Е.М.Пеньковой. – М.: Изд-во «Прогресс», 1991. – 657 с.
160. Ткаченко, Л. В. Маркетинг послуг: Підручник / Л. В. Ткаченко — К.: Центр навчальної літератури, 2003. — 192 с.
161. Пащук, О. В. Маркетинг послуг: стратегічний підхід: навчальний посібник / О. В. Пащук. — К.: ВД «Професіонал», 2005. — 560 с.
162. Вачевський, М.В. Маркетинг в сферах послуг: навчальний посібник / М.В.Вачевський, В.Г.Скотний. – Київ: „Центр навчальної літератури”, 2004. – 232 с.
163. Романенко, Л. Ф. Банковский маркетинг [Текст]: учебник/ Л. Ф. Романенко. — К.: ЦНЛ, 2004. — 344с.
164. Система формування тарифів на житлово-комунальні послуги [Текст] / Н. О. Гура // Фінанси України. – 2007, № 4. – С. 69-76.
165. Жилищно-коммунальное хозяйство Донецкой Народной Республики: обзор за 2015 год / Министерство строительства и жилищно-коммунального хозяйства ДНР .- Донецк, 2016. – 37 с.
166. Жилищный кодекс РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.jilkod.ru/>.
167. Проект Жилищного кодекса ДНР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://minstroy-dnr.ru/zhilischnaya-politika>.
168. Житловий кодекс Української РСР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/5464-10>.
169. Статистичний щорічник Донецької області за 2008 рік // Головне управління статистики у Донецькій області. – Донецьк, 2009. – 467 с.

170. Статистичний щорічник Донецької області за 2009 рік // Головне управління статистики у Донецькій області. – Донецьк, 2010. – 490 с.
171. Статистичний щорічник Донецької області за 2010 рік // Головне управління статистики у Донецькій області. – Донецьк, 2011. – 501 с.
172. Статистичний щорічник Донецької області за 2011 рік // Головне управління статистики у Донецькій області. – Донецьк, 2012. – 502 с.
173. Статистичний щорічник Донецької області за 2013 рік // Головне управління статистики у Донецькій області. – Донецьк, 2014. – 467 с.
174. Про затвердження Програми реформування і розвитку житлово-комунального господарства Донецької області на 2010-2014 роки [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.sovet.donbass.com/?lang=ua&sec=02.01&iface=Public&cmd=showdoc&args=id:1707>.
175. Движимся вперед, преодолевая трудности [Текст] // Енакиевский рабочий. – 15.03.2016.
176. Нехайчук, Д.В. Фінансове забезпечення підприємств комунальної власності / Д.В.Нехайчук // Науковий вісник: фінанси, банки, інвестиції. – Сімферополь. -№1 (2), 2009. – С. 66 – 69.
177. Решетило, Н. В. Організаційно-економічний механізм управління житлово-комунальним господарством [Електронний ресурс] / Н. В. Решетило. – Режим доступу : http://www.rusnau-ka.com/21_DNIS_2009/Economics/49423.doc.htm.
178. Колб, Р.В. Финансовый менеджмент: учебник / Р.В. Колб, Р.Д. Родригес; пер. 2-го англ. издания. – М.: Финпресс, 2001. – 496 с.
179. Олейник, Ю.Т. Обобщенные модели управления ресурсным обеспечением производственной системы / Ю.Т.Олейник // Экономическая наука. Международный научный журнал. – Донецк: ДонНУ, 2000.-№3-4.- С.31-36.
180. Олейник, Ю.Т. Модели прогнозирования динамики ресурсного обеспечения корпоративного менеджмента // Материалы международной

научно-практической конференции «Научные исследования и их практическое применение. Современное состояние и пути развития-2006», Одесса: Черноморье.- 2006. Т. 6. – С.13-17.

181. Олейник, Ю.Т. Методологические проблемы моделирования корпоративного управления // Новое в экономической кибернетике: (сб. науч. трудов.) Под общ.ред.Ю.Г.Лысенко; Донецкий нац. ун-т// Моделирование корпоративного менеджмента.-Донецк: ДонНУ, 2004.-№1.-С.11-23.

182. Олейник, Ю.Т. Алгоритмическое обеспечение управления ресурсами производственной системы / Ю.Т.Олейник, Ю.Г.Лысенко// Препринт ИЭП АН УССР М-1-91.-Донецк: ИЭП АН УССР, 1991. – 32 с.

183. Зерова, О.М. Тенденції та перспективи розвитку ринку житлово-комунальних послуг України / О.М.Зерова // Економіка будівництва і міського господарства. – Макіївка: ДонНАБА. – Т. 8, № 2. – 2012. – С. 79-88.

184. Зерова, О.Н. Роль жилищно-коммунального хозяйства в реализации концепции социального инвестирования на территории городов / О.Н.Зерова// Экономика строительства и городского хозяйства. - Макеевка: ДонНАСА. – Т. 11, № 1. – 2015. – С. 31-37.

185. Зерова, О.М. Особливості фінансового управління підприємствами житлово-комунального господарства в умовах реформування / О.М.Зерова // Збірник тез доповідей I міжнар. наук.-практ. конф. «Актуальні питання реформування житлово-комунального господарства в Україні». – Макіївка – Слов'янськ, 2008. – Ч. 1. – С. 99-100.

186. Зерова, О.Н. Возможности оценки качества услуг жилищно-коммунального хозяйства / О.Н.Зерова // Дни науки – 2015: матер. XXI науч.-практ. конф. препод., студ. и молод. уч.: в 2-х т. –Т. 1. – Макеевка: МЭГИ, 2015. – С. 56-59.

187. Зерова, О.Н. Возможности оптимизации структуры финансовых ресурсов предприятий ЖКХ / О.Н.Зерова // Управление социально-экономическим развитием государства: поиск эффективных моделей: матер. I

межд. науч.-практ. конф. молодых ученых (Луганск, 15 дек. 2016 г.). – Луганск: ЛНУ им.Т.Шевченко, 2017. – С. 163-165.

188. Федеральный закон РФ № 185-ФЗ «О фонде содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства» от 21.07.2007 г. (с изм. и доп.).

189. Башмаков, И. Муниципальное энергетическое планирование [Текст] / И.Башмаков, В.Папушктн // «Энергосбережение». 2004. №3. С.16-21.

190. Агаджанов, Г.К. Економіка водопровідно-каналізаційних підприємств [Текст] / Г.К.Агаджанов // ХНАМГ, 2010. – 392 с.

191. Горчакова, И.А. Инвестирование инновационного развития предприятий жилищно-коммунального хозяйства [Текст] / И.А. Горчакова, Е.С. Чепурко // Журнал «Бизнес Информ», 2012, № 8. – С.26-28.

192. Зерова, О.М. Напрями удосконалення діяльності підприємств житлово-комунального господарства / О.М.Зерова // Збірник тез доповідей II Міжнар. наук.-практ. конф. «Актуальні питання реформування житлово-комунального господарства в Україні». – Макіївка-Слов'янськ, 2009. – С. 108-111.

193. Зерова, О.М. Можливості здійснення фінансової підтримки житлово-комунального господарства з боку держави / О.М.Зерова // Збірник тез доповідей IV Міжнар. конф. «Науково-методичне та практичне забезпечення містобудування, територіального і стратегічного планування». – Макіївка: ДонНАБА, 2014. – С. 252-255

194. Зерова, О.Н. Особенности разработки инвестиционных программ развития и модернизации жилищно-коммунального хозяйства города / О.Н.Зерова // Экономика строительства и городского хозяйства. – Макеевка: ДонНАСА. – Т. 12, № 1. – 2016. – С. 29-38.

195. Зерова, О.Н. Возможности обеспечения предприятиям ЖКХ финансовой государственной поддержки / О.Н.Зерова // Строительный комплекс и ЖКХ ДНР: развитие и эффективность в условиях нестабильной среды

деяльності: матер. науч.-практ. круглого стола с междунар. участием. – Макеевка: ДонНАСА, 2016. – С. 25-27.

196. Зєрова, О.М. Особливості формування інвестиційних програм в житлово-комунальному господарстві / О.М.Зєрова // Україна: Схід-Захід-проблеми сталого розвитку: матер. другого туру Всеукр. наук.-практ. конф. Львів: РВВ НЛТУ України, 2011. – Т. 2. – С. 55-58.

197. Кірейцева, Г. Г. Фінансовий менеджмент : навч. посібн. / За общ. ред. Г. Г. Кірейцева. – Житомир : ЖІТІ, 2001. – 432 с.

198. Осташков, А.В. Финансовый менеджмент: комплект учебно-методических материалов / А.В.Осташков. – Пенза, 2005. – 125 с.

199. Гольдштейн, Г.Я. Экономический инструментарий принятия управленческих решений: учебное пособие для магистрантов / Г.Я. Гольдштейн, А. Н. Гуц. – Таганрог: ТРТУ, 1999. – 145 с.

200. Лук'янчук, У. Р. Финансовый менеджмент / У. Р. Лукьянчук. — М.: Аллель, 2010.- 263 с.

201. Савчук, В. П. Стратегии и основы управления финансами предприятия / В. П. Савчук // Корпоративный менеджмент. – 2008. – № 5. – С. 23-37.

202. Юрій, С. І. Фінанси: підручник / За ред. С. І. Юрія, В. М. Федосова. – К.: Знання, 2008. – 611с.

203. Гавкалова, Н.Л. Особливості механізму фінансового управління функціонуванням підприємств [Електронний ресурс] / Н. Л.Гавкалова. – Режим доступу : <http://www.kbuara.kharkov.ua/e-book/db/2012-2/doc/2/15.pdf>

204. Крамаренко, Г.О. Фінансовий менеджмент: підручник / Г.О.Крамаренко, О.Є.Чорна. — Київ: Центр учбової літератури, 2009. — 520 с.

205. Оспіщев, В.І. Фінанси: курс для фінансистів / За ред. В.І.Оспіщева. – К., 2008. – 567 с.

206. Коваленко, Л.О. Фінансовий менеджмент: навч. посіб. / Л.О.Коваленко, Л.М.Ревньова. – 2-е вид., перероб. і доп. – К.: Знання, 2005. – 485 с.

207. Козенкова, Т. Модели и формы организации финансового управления / Т.Козенкова, Ю.Сваталова // Экономика и жизнь: «Ваш партнер-консультант». - №25. -2009.
208. Николенко, Н.П. Системный менеджмент в страховой компании: роль финансового управления / Н.П.Николенко // Методический журнал «Управление в страховой компании». - № 2. – 2007.
http://www.reglament.net/ins/mng/2007_2_article.htm
209. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент: теория и практика / И. Я. Лукасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Эксмо, 2010. — 768 с.
210. Дьяченко, В.П. История финансов СССР (1917-1950 гг.): монография / В.П.Дьяченко. – М.: Наука, 1978. – 496 с.
211. Моляков, Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: учеб. пособие. — М.: Финансы и статистика, 1999. — 40 с.
212. Огородник, С.Я. Финансово-кредитные методы повышения эффективности промышленного производства: монография / С.Я. Огородник, В.М. Федосов, В.М. Опарин и др. ; Под общ. ред. С.Я. Огородника. – К.: Техника, 1990. – 238 с.
213. Епіфанов, А.О. Бюджет і фінансова політика України / А.О.Епіфанов, І.В.Сало, І.І.Д'яконова. – Київ, 1997. – 234 с.
214. Павлюк, К.В. Фінансові ресурси держави: монографія / К.В.Павлюк. – К.:НІОС, 1997. – 175 с.
215. Белоліпецький, В. Г. Финансы фирмы : Курс лекций [Учебное пособие] / Под ред. Мерзлякова ; Московский государственный ун-т имени М. В. Ломоносова, экон . фак. – М. : ИНФРА, 1998. – 296 с.
216. Василик, О. Д. Теорія фінансів : [підручник] / О. Д. Василик. – К. : НІОС, 2001. – 416 с.
217. Зятковський, І. В. Теоретичні засади фінансів підприємств / І. В. Зятковський // Фінанси України. – 2000. – № 4. – 25 с.
218. Садеков, А.А. Ресурсний потенціал підприємства: навч.посіб. / А.А.Садеков, Л.В.Фролова, Л.В.Шаруга. – Донецьк: ДДКІ, 1998. – 116 с.

219. Буряк, Л. Д. Фінансовий менеджмент у малому бізнесі [Текст] : навч.-метод. посібник для сам. вивч. дисц. / Л.Д. Буряк. – К. : КНЕУ, 2002. – 84 с.
220. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Колл. авторов; Под общ. ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 1168 с.
221. Загородній, А. Г. Фінансовий словник / А. Г. Загородній, Г. Л. Вознюк, Т. С. Смовженко. – [3 – є вид., пер. і доп.]. – К. : Знання, КОО, 2000. – 404 с.
222. Сычев, Н.Г. Актуальные проблемы укрепления региональных финансов: монография / Под ред. Н.Г. Сычева; К.И. Таксира; Академия бюджета и казначейства МФ РФ. — М. : Финансы, 2004. — 415с.
223. Сенчагов, В.К. Финансовые ресурсы народного хозяйства. (Проблемы формирования и использования) / [В.К. Сенчагов и др.] ; Под ред. В.К. Сенчагова. – М. : Финансы и статистика, 1982. – 49 с.
224. Нам, Г.Г. Фінансова наука і сьогоднішня / Г.Г.Нам // Фінанси України.– К., 2005. – с.153-158.
225. Петленко, Ю. В. Проблеми забезпечення обіговими коштами виробничих підприємств в умовах економічної кризи / Ю.В.Петленко // Фінанси України. – 2003. – №9. – С. 106-109.
226. Финансовое управление фирмой / В.И.Терехин, С.В.Моисеев, Д.В.Терехин, С.Н.Цыганков; Под ред. В.И.Терехина. – М.: Экономика, 1998. – 350 с.
227. Вознесенський, Е. О. Методологічні аспекти аналізу сутності фінансів [Текст] / Е. О. Вознесенський. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 325 с.
228. Колчина, Н.В. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 407 с.
229. Омелянович, Л.А. Адаптивное антикризисное управление финансовыми ресурсами торговых предприятий [Текст] : монография / Л.О. Омелянович, С.В. Чимириш; М-во образования и науки Украины, Донец.

нац. ун-т экономики и торговли им. Михаила Туган- Барановского. — Донецк: ДонНУЭТ, 2013. — 277 с.

230. Игнатова, Е. А. Рейтинговая оценка надежности партнера / Е.А. Игнатова, Л.Я. Прокофьев // Деньги и кредит. — М., 1992, № 2. — С.44 — 47.

231. Стоун, Д. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: подготовительный курс / Д. Стоун Д., К. Хитчинг — СПб. : Санкт-Петербург и оркестр, 1994. — 271 с.

232. Брігхем, Є. Основи фінансового менеджменту: пер. с англ. — К.: Молодь, 1999. — 1010 с.

233. Мец, В.О. Економічний аналіз фінансових результатів та фінансового стану підприємства: навч. посібник / В.О.Мец. — К.: КНЕУ, 1999. — 132 с.

234. Гамм, Р.В. Опыт применения финансового анализа на ЗАО «Бизнес-сервис» / Р. В. Гамм, Х. Р. Паркшеян. // Аудит и финансовый анализ. 2000. №2- С.45 — 68.

235. Бутинец, Ф.Ф. Бухгалтерський та фінансовий облік / Ф.Ф.Бутинец. — Ж.: Рута, 2001. — 672с.

236. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. — Изд. Дело и Сервис. — 2004. — 336 с.

237. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / Ван Хорн Дж. К. ; пер. с англ. ; гл. ред. серии Я. В. Соколов. — М. : Финансы и статистика, 2000. — 341 с.

238. Ковбасюк, М.Р. Економічний аналіз діяльності комерційних банків і підприємств : навч. посібн. / М.Р. Ковбасюк. — К. : Вид. Дім «Скарби», 2007. — 336 с.

239. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс // 2-е русск. изд. (пер. с 7-го междунар. изд.) — М.: 2008. — 1008 с.

240. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. — 3-е изд., испр. и доп. — М.: Издательство «Омега-Л», 2010. — 351 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Справки о внедрении результатов диссертационной работы

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СОДРУЖЕСТВО»**

83112, г. Донецк, ул. Адыгейская, 14
Тел/Факс (062) 263-31-27; 263-45-60;
Идент. код 50001252

№ 0015 от 03.09.2016г.

На № _____ от _____

АКТ

внедрения результатов диссертационной работы
Зеровой Ольги Николаевны

В диссертационной работе Зеровой Ольги Николаевны разработан методический подход к оптимизации структуры финансовых ресурсов предприятий жилищно-коммунального комплекса. К внедрению приняты предложения по использованию данного подхода в практике деятельности ООО «Содружество», что позволит повысить эффективность финансового управления его деятельностью. Ожидаемым результатом является улучшение финансового состояния предприятия.

Директор



Тищенко П.А.



МИНИСТЕРСТВО УГЛЯ И ЭНЕРГЕТИКИ
 ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
РЕСПУБЛИКАНСКОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ
«РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭНЕРГОПОСТАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ»
 Идентификационный код юридического лица - 51001819
 ул.Щорса, 87, г.Донецк, 83114, Донецкая Народная Республика
 факс (062) 341-38-55, тел. (062) 341-38-10, (062) 341-38-34

от 08.11.16 № 00023

на № _____ от _____

АКТ

внедрения результатов диссертационной работы
 Зеровой Ольги Николаевны

Возможности реализации стратегических направлений деятельности Республиканского предприятия «Региональная энергопоставляющая компания» определяются особенностями финансового обеспечения процесса производства электричества, закупки топлива, выполнения текущих ремонтов, а также реализации неотложных модернизационных программ, в частности, по продлению эксплуатационного ресурса технических мощностей.

Сложность финансовых процессов обуславливает необходимость использования системы общих и частных индикаторов, позволяющих осуществить мониторинг финансово-хозяйственной деятельности РП «Региональная энергопоставляющая компания». Такая система была разработана Зеровой О.Н.

Использование предложенных соискателем методических инструментов позволило предприятию оценить эффективность его финансовой деятельности с учетом ее специфики, разработать стратегию финансово-хозяйственной деятельности на 2017 – 2022 гг.

Главный бухгалтер



Гнедышева Н.В.



**МИНИСТЕРСТВО
СТРОИТЕЛЬСТВА И ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОГО ХОЗЯЙСТВА
ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
(МИНСТРОЙ ДНР)**

ул. Университетская, 13, г. Донецк, 283001, тел/факс (062) 334-98-10
e-mail: minstroy@minstroy-dnr.ru Идентификационный код 51001284

07.03.17 № 1164/1/09.2
На № _____ от _____

**СПРАВКА
ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ РЕЗУЛЬТАТОВ ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ
ЗЕРОВОЙ ОЛЬГИ НИКОЛАЕВНЫ
НА ТЕМУ «ФИНАНСОВОЕ УПРАВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ
ПРЕДПРИЯТИЙ ЖИЛИЩНО-КОММУНАЛЬНОГО ХОЗЯЙСТВА»**

В диссертационной работе Зеровой Ольги Николаевны разработаны концептуальные подходы к усовершенствованию финансового управления деятельностью предприятий жилищно-коммунального комплекса, которые были учтены при разработке проекта Жилищного Кодекса Донецкой Народной Республики.

Автором предложены подходы к осуществлению государственной финансовой поддержки жилищно-коммунального хозяйства путем создания институции, осуществляющей финансирование мероприятий по осуществлению модернизации и реконструкции жилищного фонда, разработаны требования, которые должны предъявляться к проекту реконструкции или модернизации при осуществлении государственной поддержки, выделены критерии эффективности и условия отбора субъектов, претендующих на получение бюджетных средств.

Первый заместитель Министра

В.Ф. Кижаяев



**Министерство образования и науки
Донецкой Народной Республики**
**Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Донбасская национальная академия
строительства и архитектуры»**

86123, г. Макеевка, ул. Державина, 2, тел.: (062) 340-15-80,
(0623) 22-24-67, факс (0623) 22-77-19, email: mailbox@donnasa.ru, идент. код 02070795

от 30.01.17 № 4-04-15
на № _____ от _____

Диссертационный совет Д 01.004.01
на базе ГО ВПО «Донецкий
национальный университет
экономики и торговли имени
Михаила Туган-Барановского»

СПРАВКА

о внедрении в учебный процесс ГОУ ВПО «Донбасская национальная академия строительства и архитектуры» результатов диссертационной работы Зеровой О.Н. на тему «Финансовое управление деятельностью предприятий жилищно-коммунального хозяйства», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит

Основные научные разработки и выводы диссертационной работы ассистента кафедры экономической теории и информационно-стоимостного инжиниринга Зеровой О.Н. использованы в учебном процессе, в частности при совершенствовании учебно-методического обеспечения дисциплин «Менеджмент коммунального хозяйства», «Финансовый менеджмент», «Управление затратами и контроллинг», «Качество услуг в ЖКХ». Результаты исследования использованы при разработке методических рекомендаций, конспектов лекций, организации самостоятельной работы студентов, написании дипломных работ.

Проректор по учебной работе,
д.т.н., профессор



Н.М.Зайченко

Приложение Б

Таблица Б.1 – Авторские взгляды на основные задания финансового управления

№ п/п	Автор (источник)	Задания финансового управления
1	Г.Г. Кирейцева [197]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Обеспечение высокой финансовой устойчивости предприятия в процессе его развития. 2. Оптимизация денежного оборота и поддержание постоянной платежеспособности предприятия. 3. Обеспечение реализации экономических интересов субъектов финансовых отношений. 4. Обеспечение минимизации финансовых рисков.
2	О.П. Крайник, З.В. Клепкова [49]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде. 2. Обеспечение наиболее эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия. 3. Оптимизация денежного обращения. 4. Обеспечение максимизации прибыли предприятия при уровне предполагаемого финансового риска. 5. Обеспечение минимизации уровня финансового риска при предполагаемом уровне прибыли. 6. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития.
3	А.В.Осташков [198]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Обеспечение формирования объема финансовых ресурсов, необходимого для обеспечения намеченной деятельности. 2. Обеспечение наиболее эффективного использования финансовых ресурсов. 3. Оптимизация денежного оборота. 4. Оптимизации расходов. 5. Обеспечение максимизации прибыли предприятия; 6. Обеспечение минимизации уровня финансового риска; 7. Обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия. 8. Обеспечение устойчивых темпов роста экономического потенциала. 9. Оценка потенциальных финансовых возможностей предприятия на предстоящие периоды.

Продолжение таблицы Б.1

№ п/п	Автор (источник)	Задания финансового управления
		10. Обеспечение целевой рентабельности. 11. Избежание банкротства (антикризисное управление). 12. Обеспечение текущей финансовой устойчивости организации.
4	Г.Я. Гольдштейн [199]	1. Нахождение оптимального соотношения между долгосрочными и краткосрочными целями развития предприятия и принимаемыми решениями в долгосрочном и краткосрочном финансовом управлении. 2. Принятие решений по обеспечению наиболее эффективного движения финансовых ресурсов между предприятием и источниками его финансирования. 3. Определение приоритетов и поиск компромиссов для оптимального сочетания интересов хозяйственных подразделений при принятии инвестиционных проектов и выборе источников их финансирования. 4. Финансовый анализ и планирование финансового обеспечения (по комплексам задач) хозяйственной деятельности предприятия, включая активы предприятия и источники их финансирования; величину (объем) и состав ресурсов предприятия, необходимых для поддержания, сохранения и расширения его деятельности; источники дополнительного финансирования деятельности предприятия, а также определение системы контроля состояния и эффективности использования финансовых ресурсов. 5. Обеспечение предприятия финансовыми ресурсами (управление источниками средств), в том числе: объем требуемых ресурсов (финансовых средств) и форма их кредитования; степень доступности источников и форма предоставления ресурсов; стоимость приобретения финансовых ресурсов; риски, связанные с источниками финансовых средств. 6. Распределение финансовых ресурсов. Для этого должна быть разработана инвестиционная политика и управление активами, проведен анализ и оценка принимаемых долгосрочных в краткосрочных инвестиционных решений.

Приложение В

Таблица В.1 – Авторские взгляды на функции финансового управления

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
1	О.П. Крайник, З.В. Клепкова [49]	<p>1. Традиционные функции:</p> <ul style="list-style-type: none"> - финансовое планирование, в том числе: разработка бюджетов или бюджетирование; составление инвестиционных проектов; бизнес – планирование; - учет и контроль; - ценообразование. <p>2. Нетрадиционные функции:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление ликвидностью; -управление финансовой устойчивостью. <p>3. Специальные функции (функции финансового управления применительно к корпоративным структурам):</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление корпоративными ценными бумагами; - дивидендная политика.
2	Лукьянчук У.Р. [200]	<p>1. Функции объекта управления – организация денежного оборота, снабжение финансовыми средствами и инвестиционными инструментами (ценностями), снабжение основными и оборотными фондами (т.е. оборудованием, сырьем, материально-техническим обеспечением), организация финансовой работы и т.д.</p> <p>2. Функции субъекта управления – общий вид деятельности, выражающий направление осуществления воздействия на отношение людей в хозяйственном процессе и в финансовой работе. Эти функции, т.е. конкретный вид управленческой деятельности, последовательно складываются из сбора, систематизации, передачи, хранения информации, выработки и принятия решения, преобразования его в команду.</p> <p>Кроме того, выделяют следующие функции: планирование (весь комплекс мероприятий как по выработке плановых заданий, так и по воплощению их в жизнь); прогнозирование; функция организации (создание органов управления, построение структуры аппарата управления, установление взаимосвязи между управленческими подразделениями, разработка норм, нормативов, методик и т.п.); регулирование, координация, стимулирование, контроль (проверка организации финансовой работы, выполнения финансовых планов и т.п.)</p>

Продолжение таблицы В.1

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
3	Г.Г. Кирейцева [197]	<p>1. Функции финансового менеджмента как управляемой подсистемы.</p> <p>2. Функции финансового менеджмента как подсистемы управления предприятием.</p> <p>В наиболее общем виде основными функциями финансового менеджмента являются:</p> <p>исследование внешней экономической среды;</p> <p>разработка финансовой стратегии предприятия;</p> <p>анализ и планирование финансовой деятельности;</p> <p>принятие решений по вопросам оперативной финансовой деятельности;</p> <p>принятия инвестиционных решений;</p> <p>взаимодействие с другими контрагентами по вопросам финансовой деятельности (государственными органами, финансово-кредитными учреждениями, субъектами финансового рынка, другими предприятиями, физическими лицами).</p>
4	В.П.Савчук [201]	<p>К основным функциям управления финансами акционерных обществ относятся:</p> <p>1) анализ, оценка и прогнозирование финансового состояния: анализ финансовой отчетности; расчет финансовых показателей и коэффициентов; оценка финансового состояния; прогнозирование финансовых показателей и финансового состояния; обобщение результатов анализа и отчет перед акционерами о финансовых результатах и финансовом состоянии АО;</p> <p>2) управление инвестиционной деятельностью: проработка инвестиционной политики; обоснование вариантов инвестиций и формирование инвестиционного портфеля; организация финансирования капитальных вложений; управления капитальными вложениями; определение фактической эффективности капитальных вложений; управление финансовыми инвестициями (прямыми и портфельными); управление инвестиционными рисками;</p> <p>3) управление финансовой деятельностью: проработка финансовой политики (определение структуры капитала, то есть соотношение между собственным и заемным капиталом, которое целесообразно поддерживать); разработка предложений о формах привлечения дополнительного капитала; организация эмиссий акций, облигаций, привлечение долгосрочных кредитов; обслуживание долговых обязательств; выплата дивидендов; выкуп собственных акций;</p> <p>4) управление оборотным капиталом: проработка политики финансирования оборотных средств; контроль за денежными поступлениями и выплатами; оформление, получение и возврат краткосрочных банковских кредитов; управление денежными средствами на текущих банковских счетах; управление средствами в запасах; управление дебиторской и кредиторской задолженностью;</p>

Продолжение таблицы В.1

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
		<p>5) финансовое планирование: составление смет расходов; планирование финансовых показателей; составление перспективных и текущих финансовых планов и бюджетов; планирование финансовой санации; налоговое планирование.</p> <p>Другие функции: обеспечение отношений с налоговой службой, органами статистики, антимонопольным комитетом, комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку и другими государственными органами управления; взаимодействие с учреждениями рыночной инфраструктуры (банками, биржами, инвестиционными фондами, аудиторскими фирмами и т. П).</p>
5	Юрий С.И., Федосов В.М. [202]	<ol style="list-style-type: none"> 1. Функция планирования (реализация комплекса мероприятий по разработке плановых заданий и их реализации на практике, формирования и утверждения финансовых планов по основным направлениям финансовой деятельности предприятия). 2. Прогнозирование – разработка возможных направлений финансовой деятельности предприятия на длительную перспективу, прогноза изменений его финансового состояния. 3. Организация заключается в создании органов управления, построения структуры аппарата управления, подразделений финансовой службы, установлении взаимосвязей между ними, распределении обязанностей и полномочий. 4. Координация — согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов, единство отношений между ними. 5. Регулирование охватывает комплекс текущих мероприятий, обеспечивающих финансовую устойчивость предприятия в случае возникновения отклонения фактических результатов от плановых заданий, заданных параметров, норм и нормативов. 6. Мотивация как функция финансового менеджмента предполагает побуждение и стимулирование работников финансовой службы к эффективной и продуктивной работе с целью выполнения поставленных задач финансового развития предприятия. 7. Контроль — это проверка организации финансовой работы и выполнения финансовых планов, выявление отклонений от плана и своевременное внесение коррективов. <p>В зависимости от объекта финансового менеджмента различают такие его функции: управление капиталом; управление активами; управление денежными потоками; управление инвестициями; управление финансовыми рисками; управление прибылью; антикризисное финансовое управление.</p>
6	Н. Л. Гавкалова [203]	<p>Механизм финансового управления обеспечивает выполнение двух групп функций.</p> <p>Первая группа функций:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Разработка финансовой стратегии деятельности предприятия.

Продолжение таблицы В.1

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
		<p>2. Формирование эффективных информационных систем, которые обеспечивают четкое отслеживание внутренней и внешней финансовой информации и обоснования альтернативных вариантов управленческих решений.</p> <p>3. Проведение комплексного анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия.</p> <p>4. Осуществление финансового планирования деятельности предприятия по его основным направлениям.</p> <p>5. Разработка системы стимулирования реализации принятых управленческих решений.</p> <p>6. Осуществление эффективного контроля за реализацией принятых управленческих решений.</p> <p>Вторая группа функций:</p> <p>1. Управление активами (оборотными, необоротными, оптимизация их состава).</p> <p>2. Управление капиталом (собственным и заемным капиталом, оптимизация структуры капитала).</p> <p>3. Управление инвестициями (реальными и финансовыми инвестициями).</p> <p>4. Управление денежными потоками.</p> <p>5. Управление финансовыми рисками (управление составом финансовых рисков, управление профилактикой финансовых рисков, управление страхованием финансовых рисков).</p> <p>6. Антикризисное финансовое управление (управление восстановлением финансовой устойчивости, управление обеспечением финансового равновесия, управление санацией предприятия).</p>
7	Семенов Г.А., Бугай В.З., Семенов А.Г., Бугай А.В. [48]	<p>1. Функции финансового менеджмента как управляемой системы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разработка финансовой стратегии предприятия; - формирование организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию управленческих решений, касающихся финансовой деятельности предприятия; - формирование информационной системы, обеспечивающей принятие эффективных управленческих решений в сфере финансовой деятельности предприятия; - проведение анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия с целью выявления факторов, повлекших формирование финансового состояния и разработку соответствующих мер по его улучшению; - осуществление планирования финансовой деятельности предприятия с целью эффективного привлечения и размещения капитала; - разработка системы стимулирования внедрения принятых управленческих решений в сфере финансовой деятельности; - осуществление действенного контроля за реализацией принятых управленческих решений в сфере финансовой деятельности.

Продолжение таблицы В.1

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
		<p>2. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление активами; - управление капиталом; - управление инвестициями; - управление денежными потоками; - управление финансовыми рисками; - антикризисное финансовое управление.
8	Д.А.Аллахвердян [70]	<p>1) Функции финансового менеджмента как управляющей системы (состав этих функций в целом характерен для любого вида менеджмента, хотя и должен учитывать его специфику); 2) функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием (состав этих функций определяется конкретным объектом финансового менеджмента).</p> <p>В группе функций финансового менеджмента как управляющей системы основными из них являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Разработка финансовой стратегии предприятия. 2. Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений. 3. Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия. 4. Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия по основным ее направлениям. 5. Разработка действенной системы стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности. 6. Осуществление эффективного контроля за реализацией принятых управленческих решений. <p>В группе функций финансового менеджмента как специальной области управления предприятием основными из них являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Управление активами. 2. Управление капиталом. 3. Управление инвестициями. 4. Управление денежными потоками. 5. Управление финансовыми рисками. 6. Антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства.
9	Крамаренко Г.О. [204]	<p>1. Функции финансового менеджмента как управляющей системы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разработка финансовой стратегии предприятия;

Продолжение таблицы В.1

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
		<ul style="list-style-type: none"> - создание организационных структур, обеспечивающих принятие управленческих решений;- формирование информационной системы предприятия для обоснования целей управленческих решений; - создание комплекса технических средств для обеспечения деятельности информационной системы финансового менеджмента; <p>2. Функции финансового менеджмента как управляемой системы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - управление источниками финансирования; - управление капитальными вложениями и оценкой их эффективности; - управление оборотным капиталом; - управление финансовым планированием; - анализ финансовой деятельности и финансовый контроль.
10	Оспищев В.И. [205], Коваленко Л.О., Ревнева Л.М. [206]	Финансовый менеджмент реализует основные задачи путем осуществления следующих функций: создание доходов (накопление капитала), осуществление расходов (распределительная), контроль эффективности.
11	Козенкова Т. [207]	<p>1. Функции стратегического уровня финансового управления в холдинге:</p> <ul style="list-style-type: none"> - определение корпоративной стратегии; - разработка и утверждение стратегических планов деятельности участников группы; - постановка тактических задач; - разработка и утверждение финансовой политики; - разработка ценовой политики, определение системы внутреннего ценообразования; - разработка налоговой политики; - утверждение направлений расходования прибыли, разработка дивидендной политики; - формирование системы показателей выполнения стратегических планов, контроль их выполнения; - оценка эффективности деятельности. <p>2. Функции оперативного уровня:</p> <ul style="list-style-type: none"> - разработка оперативной финансовой стратегии; - разработка системы бюджетного управления; - разработка единых стандартов учета и отчетности; - управление денежными потоками операционной, финансовой и инвестиционной деятельности; - контроль расчетов с дебиторами и кредиторами; - внутренний аудит деятельности участников холдинга;

Продолжение таблицы В.1

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
12	Н.П. Николенко [208]	<p>- формирование системы показателей финансово-хозяйственной деятельности, контроль их достижения;</p> <p>- оценка эффективности текущей деятельности.</p> <p>3. Содержанием функций финансового управления являются следующие:</p> <p>-финансовое планирование – комплекс мероприятий по формированию финансовых планов и их выполнению;</p> <p>-прогнозирование – разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей;</p> <p>- учет и контроль – оборотная сторона финансового планирования, заключающаяся в анализе финансовых результатов;</p> <p>- регулирование – воздействие на объект управления с целью придания ему устойчивости при его отклонении от заданных параметров;</p> <p>-координация – согласование в деятельности всех звеньев финансового управления;</p> <p>- стимулирование – побуждение работников финансовых служб к заинтересованности в результатах труда;</p> <p>- организация – объединение людей для реализации финансовых программ на базе норм, процедур и правил. Создание органов управления, установление взаимосвязи между подразделениями.</p>
13	А.В.Осташков [198]	<p>1. Функции финансового менеджмента как системы управления:</p> <p>- финансовое планирование (бюджетирование);</p> <p>- финансовая организация;</p> <p>- мотивация на достижение намеченных финансовых показателей;</p> <p>- финансовый контроль (контроллинг или управленческий учет).</p> <p>2. Основные функции финансового менеджмента как управляющей системы.</p> <p>- функция разработки финансовой стратегии предприятия;</p> <p>- организационная функция, обеспечивающая принятие и реализацию управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия;</p> <p>-информационная функция, обеспечивающая обоснование нескольких возможных альтернативных вариантов управленческих решений;</p> <p>- функция анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия.</p> <p>Предприятия в целом и в разрезе отдельных ее направлений.</p> <p>3. Функция планирования, обеспечивающая разработку системы стратегических текущих планов и оперативных бюджетов по основным направлениям финансовой деятельности, различным структурным подразделениям и по предприятию в целом.</p>

Продолжение таблицы В.1

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
		<p>4. Стимулирующая функция, обеспечивающая систему стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности. В процессе реализации этой функции формируется система поощрения и санкций в разрезе руководителей и менеджеров отдельных структурных подразделений предприятия за выполнение или невыполнение установленных целевых финансовых показателей, финансовых нормативов и плановых заданий.</p> <p>Индивидуализация такой системы стимулирования обеспечивается путем внедрения на предприятии контрактной формы оплаты труда руководителей подразделений и финансовых менеджеров.</p> <p>5. Функция контроля, обеспечивающая эффективный контроль за реализацией принятых управленческих решений в области финансовой деятельности. Реализация этой функции финансового менеджмента связана с созданием систем внутреннего контроля на предприятии, разделением контрольных обязанностей отдельных служб и финансовых менеджеров, определением системы контролируемых показателей и контрольных периодов, оперативным реагированием на результаты осуществляемого контроля.</p> <p>Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) управление активами; 2) управление капиталом; 3) управление инвестициями; 4) денежными потоками; 5) финансовыми рисками.
14	И. Я. Лукасевич. [209]	<p>Сущность финансового менеджмента проявляется в выполняемых им функциях. С учетом комплексного содержания финансового менеджмента можно выделить две основные группы выполняемых им функций: функции субъекта управления; специальные функции.</p> <p>Состав функций первой группы в целом характерен для любой управляющей подсистемы. К ним относятся: организация, анализ, планирование, мотивация и контроль.</p> <p>Организация предполагает структурирование объекта управления, определение прав и обязанностей соответствующих подразделений. Как правило, структурные единицы выделяются по иерархическому или функциональному признаку с определением центров ответственности и контроля. В процессе реализации функции организации финансового менеджмента достигаются соответствие и интеграция его содержательной и функциональной сторон с действующей структурой системы управления на предприятии. При этом необходимо обеспечивать постоянную адаптацию организационных структур к меняющимся условиям внешней среды.</p>

Продолжение таблицы В.1

№ п/п	Автор (источник)	Функции финансового управления
		<p>Осуществление эффективного финансового управления во многом зависит от реализации функции анализа, предполагающей периодическую оценку финансово-экономического состояния предприятия, его ликвидности и финансовой устойчивости, а также результатов проведения отдельных операций и хозяйственной деятельности в целом. В процессе анализа выявляются «узкие» места в деятельности предприятия, складывающиеся тенденции в его развитии, имеющиеся альтернативы и их возможные исходы.</p> <p>Планирование предполагает постановку целей и выбор путей их достижения с учетом ограниченности имеющихся или доступных ресурсов. Ее важнейшая отличительная особенность в условиях рынка заключается в том, что планирование основных показателей хозяйственной деятельности предприятия осуществляется исходя из сложившейся рыночной конъюнктуры, спроса и предложения на данный вид товаров и услуг, уровня конкуренции и т. д. Планирование тесно связано с анализом, так как базируется на его результатах.</p> <p>Мотивация представляет собой деятельность, направленную на реализацию поставленных целей. С помощью этой функции приводятся в действие различные факторы, влияющие на поведение людей и учитывающие их потребности. Эффективная реализация данной функции способствует повышению деловой активности, качества продуктов и услуг, росту квалификации персонала и в итоге оказывает непосредственное влияние на результаты хозяйственной деятельности предприятия.</p> <p>Сущность контроля состоит в том, чтобы своевременно определить, насколько реальные процессы в хозяйственной деятельности предприятия отклоняются от запланированных параметров, установить причины таких отклонений и оперативно реагировать на их возникновение. Реализация этой функции финансового менеджмента связана с созданием системы внутреннего контроля на предприятии, определением состава контролируемых показателей, периодичности и т. п.</p> <p>Следующая группа функций характеризует специфику финансового менеджмента как особого вида управленческой деятельности. К ним относят:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) управление активами; 2) управление капиталом; 3) управление инвестициями; 4) управление денежными потоками; 5) управление финансовыми рисками.

Приложение Г

Таблица Г.1 – Дефиниции термина «финансовые ресурсы»

№п/п	АВТОР	АВТОРСКАЯ ТРАКТОВКА
1	В.М.Родионова [42]	Финансовые ресурсы – это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат расширенного воспроизводства и экономического стимулирования работников.
2	Д.А.Аллахвердян [70]	Финансовые ресурсы образуются в процессе производственно-финансовой деятельности предприятий благодаря создаваемому ими чистому продукту, получая свое денежное выражение, выступают в качестве фонда денежных средств.
3	В.П.Дьяченко [210]	Под финансовыми ресурсами автор понимает централизованные и децентрализованные фонды денежных ресурсов в соответствии с функциями и задачами государства.
4	Д.С.Моляков [211]	Финансовые ресурсы – это денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, предприятий, хозяйственных организаций и учреждений и используемых для финансирования расходов и образования различных фондов и резервов.
5	С.Я.Огородник [212]	Финансовые ресурсы рассматриваются как денежные средства, сформированные в фондах целевого назначения для осуществления определенных затрат.
6	И.Т.Балабанов [35], А.О.Епифанов, И.В.Сало, И.И.Дьяконова [213]	Финансовые ресурсы – совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении предприятий
7	К.В.Павлюк [214]	Финансовые ресурсы – это денежные накопления и доходы, которые создаются в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и сосредотачиваются в соответствующих фондах для обеспечения непрерывности расширенного воспроизводства.
8	М.Я. Коробов [37]	Финансовые ресурсы предприятия – это его собственные и заемные денежные фонды целевого назначения, формируются в процессе распределения и перераспределения национального богатства, внутреннего валового продукта и национального дохода и используются в уставных целях предприятия.
9	В. Белолипецкий [215]	Финансовые ресурсы фирмы – это часть денежных ресурсов в виде доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и выполнения затрат по обеспечению расширенного воспроизводства.

Продолжение таблицы Г.1

№п/п	АВТОР	АВТОРСКАЯ ТРАКТОВКА
10	О. Д. Васылык [216]	Финансовые ресурсы – это денежные накопления и доходы, которые создаются в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и сосредотачиваются в соответствующих фондах для обеспечения непрерывности расширенного воспроизводства и удовлетворения других общественных потребностей.
11	И.В. Зятковский [217]	Финансовые ресурсы – совокупность фондов денежных средств, доходов, отчислений или поступлений, находящихся в распоряжении предприятий.
12	В.А. Опарин [76]	Финансовые ресурсы – это сумма средств, направленных в основные средства и оборотные средства предприятия.
13	А.А. Садеков; Л.В. Фролова, Л.В. Шаруга [218]	Финансовые ресурсы являются не только исходным видом ресурсов для создания и деятельности предприятий, которые, превращаясь в средства производства и рабочую силу, обеспечивают процесс производства, но и обязательным условием непрерывности процесса производства на предприятии.
14	Л.Д. Буряк [219]	Финансовые ресурсы – это часть денежных средств субъектов хозяйствования, находящаяся в их распоряжении и направляется на производственное, социальное развитие, материальное поощрение.
15	Финансово-кредитный словарь [220]	Финансовые ресурсы – это денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятий, хозяйственных организаций и учреждений.
16	А.Г. Загородний [221]	Финансовые ресурсы – это совокупность средств, находящихся в распоряжении государства и субъектов хозяйствования.
17	Н.Г.Сычев [222]	Финансовые ресурсы – это денежные накопления и денежные фонды, создаваемые предприятиями, объединениями в процессе распределения и перераспределения общественного продукта.
18	В.К. Сенчагов [223]	Финансовые ресурсы народного хозяйства представляют собой совокупность денежных накоплений, амортизационных отчислений и других денежных средств, которые формируются в процессе создания, распределения и перераспределения совокупного общественного продукта.
19	Г.Г.Нам [224]	Финансовые ресурсы – это все денежные фонды и та часть, которая используется в нефондовой форме.
20	Ю.В. Петленко [225]	Финансовые ресурсы – это денежные средства, привлеченные в оборот предприятия из различных источников, сформированных под влиянием организационно-правовых норм хозяйствования, предназначенные для покрытия его собственных нужд.
21	В.И.Терехин [226]	Под финансовыми ресурсами понимаются фонды денежных средств, находящиеся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов и населения, образующиеся в процессе распределения и перераспределения части стоимости валового внутреннего продукта и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства и удовлетворения общегосударственных потребностей.

Продолжение таблицы Г.1

№п/п	АВТОР	АВТОРСКАЯ ТРАКТОВКА
22	Е.О.Вознесенский [227]	Финансовые ресурсы – это денежные фонды.
23	В.В.Буряковский [78]	Финансовые ресурсы предприятий – это денежные фонды целевого назначения, Которые формируются в процессе распределения и перераспределения национального богатства, валового внутреннего продукта, национального дохода и используются для осуществления уставных целей предприятия.
24	А.Н. Поддерегин [41]	Под финансовыми ресурсами следует понимать денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятий. Таким образом к финансовым ресурсам относятся все денежные фонды и та часть денежных средств, используемая в нефондовой форме.
25	Н.В. Колчина [228]	Финансовые ресурсы предприятия – это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства.
26	Л.А.Омельянович [229]	Под финансовыми ресурсами понимают денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятий.
27	И.А. Бланк [24]	Финансовые ресурсы – это совокупность всех денежных средств, которые имеются в распоряжении государства, предприятий, организаций, учреждений для формирования необходимых активов в целях осуществления всех видов деятельности как за счёт доходов, накоплений и капитала, так и за счёт различного вида поступлений.

Приложение Д

Таблица Д.1 – Авторские взгляды на сущность государственно-частного партнерства

Автор, источник	Трактовка сущности
Восприятие государственно-частного партнерства как формы сотрудничества государственного и частного сектора	
В.Г.Варнавский [130]	ГЧП – это стратегический, институциональный и организационный альянс между государством и бизнесом в целях реализации общественно значимых проектов в широком спектре сфер деятельности: от базовых отраслей промышленности и НИОКР до предоставления общественных услуг
В.Г.Варнавский [131]	ГЧП – это институциональный и организационный альянс между государством и бизнесом в целях реализации национальных и международных, масштабных и локальных, но всегда общественно значимых проектов в широком спектре сфер деятельности
М.А.Войнатовская [132]	ГЧП – это объединение материальных и нематериальных ресурсов общества (государства или местного самоуправления) и частного сектора на долгосрочной и взаимовыгодной основе для создания общественных благ (благоустройство и развитие территорий, развитие инженерной и социальной инфраструктуры) или предоставления общественных услуг (в области образования, здравоохранение, социальной защиты и т. д.)
А.В.Тофанюк [133]	ГЧП – это система отношений между государственным и частым партнерами, при реализации которых ресурсы обоих партнеров сочетаются с соответствующим распределением рисков, ответственности и вознаграждений между ними для взаимовыгодного сотрудничества на долгосрочной основе в создании новых и модернизации действующих объектов, нуждающихся в привлечении инвестиций и пользование такими объектами
Е.Коровин [134]	ГЧП как среднесрочное и долгосрочное сотрудничество между общественным и частным сектором, в рамках которого происходит решения политических задач на основе объединения опыта нескольких секторов и распределения финансовых рисков и выгод
Р.А.Мартусевич [135]	ГЧП – со-регулирование, то есть совместное регулирование тех или иных общественных отношений государством и бизнесом, под которым понимается передача части функций государства частному сектору, и, основанное, с одной стороны, на объединении их ресурсов и потенциалов, с другой – на распределении их обязанностей и рисков
В.А.Михеев [136]	ГЧП – система сотрудничества частного сектора, предприятий и организаций бизнеса с государственными учреждениями, а также региональных корпораций с государственными предприятиями, учреждениями, направленного на достижение общих целей, решения актуальных социально-экономических задач

Продолжение таблицы Д.1

Автор, источник	Трактовка сущности
К.В. Павлюк, С.М. Павлюк [137]	ГЧП – это конструктивное взаимодействие государства, частного сектора, гражданских институтов в экономической, политической, социальной, гуманитарной и других сферах общественной деятельности; конструктивное сотрудничество государства, субъектов предпринимательской деятельности и гражданских институтов в экономической, политической, социальной, гуманитарной и других сферах общественной деятельности для реализации общественно значимых проектов на принципах приоритетности интересов государства, его политической поддержки, консолидации ресурсов сторон, эффективного распределения рисков между ними, равноправия и прозрачности отношений для обеспечения поступательного развития общества
Европейский Союз: Зеленая книга о ГЧП [138]	ГЧП – это разные формы кооперации между органами власти и бизнесом, которые служат для обеспечения финансирования, строительства, модернизации, управления, эксплуатации инфраструктуры или оказания услуг
Б.Винницкий, М.Лендзел, Б.Онищук, П.Сегвари [139]	ГЧП – это система отношений между органом публичной власти (управления) и частной организацией, в которых частной организации предоставляется большая роль в планировании, финансировании и реализации определенной услуги для населения, чем при использовании традиционных процедур сотрудничества (например, тендера), и меньше, чем при использовании механизма приватизации
О государственно-частном партнерстве: Закон Украины [140]	ГЧП – сотрудничество между государством Украина, Автономной Республикой Крым, территориальными общинами в лице соответствующих органов государственной власти и органов местного самоуправления (государственными партнерами) и юридическими лицами, кроме государственных и коммунальных предприятий, или физическими лицами – предпринимателями (частными партнерами), что осуществляется на основе договора в порядке, установленном различными законодательными актами
Восприятие государственно-частного партнерства как общественно-значимого проекта	
Всемирный банк [145]	ГЧП – сделки публичной и частной сторон по поводу производства инфраструктурных услуг, заключаемых с целью привлечения дополнительных инвестиций и повышения эффективности бюджетного финансирования
В.Г.Варнавский, А.В.Клименко, В.А.Королев [141]	ГЧП – закрепленная в договорной форме соглашение между государством и частной компанией, позволяет последней в согласованной форме участвовать в государственной собственности, выполняя функции, традиционно лежат в сфере ответственности
Отчет Конгресса США о государственно – частном партнерстве [142]	ГЧП – официальные отношения или договоренности на фиксированный / бесконечный период времени между государственными и частными участниками, в которых обе стороны взаимодействуют в процессе принятия решения и соинвестируют ограниченные ресурсы (деньги, персонал, оборудование, информацию) для достижения конкретных целей в определенной сфере

Продолжение таблицы Д.1

Автор, источник	Трактовка сущности
Дж.Делмон [145]	ГЧП представляет собой юридически закрепленную форму взаимодействия между государством и частным сектором в отношении объектов государственной и муниципальной собственности, а также услуг, выполняемых и оказываемых государственными и муниципальными органами, учреждениями и предприятиями, с целью реализации общественно значимых проектов в широком спектре видов деятельности
В.Г.Варнавский, А.В.Клименко, В.А.Королев [141]	ГЧП – это договоренность между государственной и частной структурами о совместной реализации общественно-значимых проектов наиболее эффективным способом и по более низкой стоимости, чем государство сможет осуществлять самостоятельно
С.Д.Данасарова [144]	ГЧП – любые контрактные или юридические отношения между государственными и частными структурами с целью улучшения и / или расширения инфраструктурных услуг, исключая контракты по государственному заказу (государственные закупки)

Приложение Е

Таблица Е.1 – Объем отпущенной воды населению на хозяйственно-бытовые потребности по городам, тыс. куб.м*

Населенный пункт/ район	Годы**					Изменение показателя в %		
	1990	2000	2010	2012	2013	2000 к 1990	2010 к 2000	2013 к 2012
Горловка	67142	31393	13000	12999	13072	-53,24	-58,59	0,56
Дебальцево	5896	3973	2640	2507	1981	-32,61	-33,53	-20,98
Докучаевск	-	1559	888	799	910	-	-43,04	13,89
Донецк	154687	100179	61494	57098	56743	-35,24	-38,62	-0,62
Енакиево	29957	15682	8856	8757	8498	-47,65	-43,53	-2,96
Ждановка	-	2150	636	631	540	-	-70,42	-14,42
Кировское	7480	3430	882	894	845	-54,14	-74,29	-5,48
Макеевка	44534	45906	16101	16561	16597	3,08	-64,93	0,22
Снежное	8920	5162	1969	2059	2067	-42,13	-61,86	0,39
Торез	12789	6503	2529	2528	2616	-49,15	-61,11	3,48
Харцызск	16442	17299	6415	6515	5447	5,21	-62,92	-16,39
Шахтерск	14056	5836	2203	1982	2031	-58,48	-62,25	2,47
Ясиноватая	8844	3172	1881	1726	1735	-64,13	-40,7	0,52
Амвросиевский район	4806	2980	1283	1120	1107	-37,99	-56,95	-1,16
Новоазовский район	2526	2008	1410	1172	1247	-20,51	-29,78	6,4
Старобешевский район	4625	4666	2247	2017	1978	0,89	-51,84	-1,93
Тельмановский район	1965	995	440	504	510	-49,36	-55,78	1,19
Шахтерский район	1483	519	643	604	520	-65,0	23,89	-13,91
Ясиноватский район	3294	1568	1117	577	706	-52,4	-28,76	22,36
Итого	389446	254980	126634	121050	119150	-34,53	-50,34	-1,57

*Составлено по данным Государственной службы статистики Украины (www.ukrstat.gov.ua).

** Данные за 2014-2015 гг. в разрезе городов отсутствуют.

Приложение Ж

Таблица Ж.1 – Протяженность уличных водопроводных сетей по городам, км*

Населенный пункт/ район	Годы					Изменение показателя в %		
	1990	2000	2010	2012	2014	2000 к 1990	2010 к 2000	2015 к 2012
Горловка	601,3	736,6	749,3	746,8	1270,8	22,5	1,72	70,17
Дебальцево	130,4	174,3	140,1	159,1	123,2	33,67	-19,62	-22,56
Докучаевск	-	52,5	98,5	98,5	168,5	-	87,62	71,07
Донецк	1815	2086,9	2022,5	2011,5	3154,6	14,98	-3,08	56,83
Енакиево	445,9	490,1	472,6	474,2	739,5	9,91	-3,57	55,95
Ждановка	-	24,5	31,5	31,5	31,5	-	28,57	0
Кировское	37,9	15,7	18	18,5	94,2	-58,57	14,65	409,19
Макеевка	1168,6	1209,5	1144,7	1021	1505,5	3,5	-5,36	47,45
Снежное	232,2	351,5	337,9	414,6	639,5	51,38	-3,87	54,25
Торез	284,8	380,2	386,5	468,5	652,8	33,5	1,66	39,34
Харцызск	231,9	271,8	259,7	259,4	185,6	17,2	-4,45	-28,45
Шахтерск	217,7	253,3	224,4	222,5	393,8	16,35	-11,41	76,99
Ясиноватая	148,8	114,8	95,5	95,5	80,2	-22,85	-16,81	-16,02
Амвросиевский район	261,9	264,6	185,6	160,9	159,3	1,03	-29,86	-0,99
Новоазовский район	172,6	184,1	156	132,1	157,4	6,66	-15,26	19,15
Старобешевский район	275,1	301,1	191,9	165,5	179,8	9,45	-36,27	8,64
Тельмановский район	130,8	213,9	171,2	140,1	127,8	63,53	-19,96	-8,78
Шахтерский район	67,3	79,8	123,8	123,3	80,4	18,57	55,14	-34,79
Ясиноватский район	151,7	111,8	124,4	131,6	54,75	-26,3	11,27	-58,4
Итого	6373,9	7317	6934,1	6875,1	9799,15	14,8	-5,23	42,53

*Составлено по данным Государственной службы статистики Украины (www.ukrstat.gov.ua) и [152].

Приложение И

Таблица И.1 – Характеристика очистных сооружений, канализационных сетей и оборудования*

Город	Предприятие	Количество очистных сооружений – ед.	Мощность очистных сооружений, тыс.м.куб./сут.	Количество канализационных насосных станций, ед.	% износа станций	% износа сетей	Аварийные канализационные сети, км
Амвросиевка	КП «Компания «Вода Донбасса»	2	11,9	1	99,9	62,9	7,1
Горловка	КП «Компания «Вода Донбасса»	3	96,1	8	67,6	77,7	364,9
	КП «Уголек»	1	3	0	0	80	10,4
Донецк	КП «Донецкгорводоканал»	2	475,2	22	70	41,2	595,7
Докучаевск	КП «Компания «Вода Донбасса»	2	10,3	4	70,6	78,7	34,9
Дебальцево	КП «Компания «Вода Донбасса»	1	10,0	2	84,7	68,4	59,2
Енакиево	КП «Компания «Вода Донбасса»	5	66,4	14	77	78	207,3
Зугрес	КП «Зугресводоканал – 1»	1	7	0	0	94,8	26,8
	КП «Зугресводоканал – 2»	0	0	0	0	100	18,3
Кировское	КП «Компания «Вода Донбасса»	1	28,8	5	66,2	51	59,8
Макеевка	КП «Компания «Вода Донбасса»	4	109,4	20	56,3	51,1	492,8
Новоазовск	КП «Компания «Вода Донбасса»	1	7	6	60	74	7,5
Снежное	КП «Компания «Вода Донбасса»	1	16,7	9	75,1	76,3	95,8
Старобешево	КП «Компания «Вода Донбасса»	1	2,5	2	52,1	86,3	58,9
Торез	КП «Компания «Вода Донбасса»	3	32,7	9	81	71,9	102,6
Тельманово	КП «Компания «Вода Донбасса»	1	0,7	1	65	87,8	8,4
Харцызск	КП «Компания «Вода Донбасса»	1	57,3	5	94,8	60,2	95,4
Шахтерск	КП «Компания «Вода Донбасса»	4	20,15	8	67,4	90,5	95,2
	ООО «Сенс-2010»	0	0	0	0	0	0
Ясиноватая	КП «Ясиноватское ПУВКХ»	2	12,8	5	64	74	61,93
Итого		30	967,95	112	51,8	68,8	2402,93

*Составлено по данным [152].

Приложение К

Таблица К.1. – Расходы на содержание жилья в Донецкой Народной Республике в 2016 году*

Населенный пункт	Себестоимость содержания 1 кв.м.жилого фонда, руб.	Установленный тариф, мин/макс, руб.
Донецк	3,6	3,92/6,00
Макеевка	1,79	2,56/3,58
Енакиево	3,26	2,99/4,72
Снежное	3,00	4,5/6,42
Торез	4,74	5,8/6,48
Харцызск	2,99	5,8/6,4
Шахтерск	2,46	5,8/6,26
Ясиноватая	2,15	2,9/3,56

*Составлено по данным [152].

Приложение Л

Расходы бюджетов городов

Таблица Л.1 – Расходы бюджетов городов на жилищно-коммунальное хозяйство, тыс. грн.

Года Город	2002	2006	2007	2009	2010	2014	Темп изменения, %		
							2007/ 2006	2010/ 2009	2014/ 2010
Донецк	41247,0	375300,7	177196,5	155926,8	239557,9	635004,4	47,21	153,63	265,07
Макеевка	4852,4	126334,1	37475,0	73828,1	85318,6	- ¹	29,66	115,56	-
Горловка	- ¹	89074,9	17654,1	- ¹	14382,7	40902,7	19,82	-	284,39
Енакиево	- ¹	- ¹	- ¹	12520,4	22729,1	- ¹	-	181,54	-
Снежное	- ¹	- ¹	- ¹	- ¹	3295,7	10237,7	-	-	310,64
Дебальцево	1284,6	43142,4	10766,7	13837,6	- ¹	1047,6	24,96	-	-

-¹ данные отсутствуют

Таблица Л.2 – Расходы бюджетов городов на капитальный ремонт жилищного фонда местных органов власти, тыс. грн.

Года Город	2002	2006	2007	2009	2010	2014	Темп изменения, %		
							2007/ 2006	2010/ 2009	2014/ 2010
Донецк	12470,6	29237,0	52147,6	37934,2	63426,3	79021,3	178,4	167,2	124,6
Макеевка	928,9	3643,9	5313,0	6668,9	10176,5	- ¹	145,8	152,6	-
Горловка	- ¹	773,7	1990,4	- ¹	2326,1	2491,1	257,3	-	107,1
Енакиево	- ¹	- ¹	- ¹	5190,2	13261,8	- ¹	-	255,5	-
Снежное	- ¹	- ¹	- ¹	- ¹	183,6	299,1	-	-	162,9
Дебальцево	301,5	132,0	370,8	661,3	- ¹	400,0	280,9	-	-

-¹ данные отсутствуют

Таблица Л.3 – Расходы бюджетов городов на дотацию жилищно-коммунальному хозяйству, тыс. грн.

Года Город	2002	2006	2007	2009	2010	2014	Темп изменения, %		
							2007/ 2006	2010/ 2009	2014/ 2010
Донецк	- ¹	70067,5	- ¹	- ¹	- ¹	- ¹	-	-	-
Макеевка	- ¹	2391,9	- ¹	- ¹	2642,3	- ¹	-	-	-
Горловка	1805,7	3013,9	2500,0	3000,0	- ¹	- ¹	82,95	-	-
Енакиево	2000,0	1000,0	2336,3	- ¹	- ¹	- ¹	233,63	-	-
Снежное	584,7	746,8	942,7	- ¹	- ¹	- ¹	126,23	-	-
Дебальцево	- ¹	341,5	822,4	- ¹	- ¹	- ¹	240,82	-	-

-¹ данные отсутствуют

Таблица Л.4 – Расходы бюджетов городов на благоустройство, тыс. грн.

Годы Город	2002	2006	2007	2009	2010	2014	Темп изменения, %		
							2007/ 2006	2010/ 2009	2014/ 2010
Донецк	19335,4	36872,8	104707,0	108379,5	139288,1	213296,4	283,97	128,52	153,13
Макеевка	1880,5	- ¹	11247,4	30162,2	56447,5	- ¹	-	187,15	-
Горловка	- ¹	- ¹	4597,8	- ¹	8351,9	10398,0	-	-	124,50
Енакиево	- ¹	- ¹	- ¹	5324,7	7206,7	- ¹	-	135,34	-
Снежное	- ¹	- ¹	- ¹	- ¹	2944,9	3784,5	-	-	128,51
Дебальцево	354,4	115,2	250,8	934,9	- ¹	343,2	217,71	-	-

¹ данные отсутствуют

Приложение М

Таблица М.1 – Исходные показатели для интегральной оценки состояния ЖКХ

Наименование территориальной единицы (город/район)	Уровень оплаты населения за услуги ЖКХ	Удельный вес сетей теплоснабжения в неаварийном состоянии	Удельный вес сетей водоснабжения в неаварийном состоянии	Удельный вес неаварийного жилищного фонда в общем фонде жилья	Доля прибыльных предприятий ЖКХ	Возмещение расходов тарифом	Интегральный показатель
Горловка	0,61	0,389	0,26	0,861	0,491	0,731	5,27
Дебальцево	0,47	0,924	0,584	0,544	0,342	0,729	5,96
Докучаевск	0,82	0,961	0,17	0,794	0,441	0,793	5,96
Донецк	0,86	0,689	0,36	0,835	0,432	0,712	6,18
Енакиево	0,78	0,971	0,291	0,861	0,502	0,740	6,42
Ждановка	0,66	0,925	0,317	0,741	0,390	0,728	5,83
Кировское	0,71	0,926	0,444	0,702	0,378	0,742	6,19
Макеевка	0,83	0,5	0,466	0,822	0,499	0,792	6,47
Снежное	0,65	0,973	0,287	0,784	0,304	0,782	5,69
Торез	0,64	0,937	0,238	0,672	0,378	0,801	5,57
Харцызск	0,66	0,943	0,408	0,752	0,385	0,735	6,12
Шахтерск	0,62	0,971	0,244	0,633	0,390	0,733	5,48
Ясиноватая	0,7	0,969	0,28	0,675	0,336	0,674	5,53
Амвросиевский район	0,69	0,99	0,195	0,728	0,403	0,685	5,55
Новоазовский район	0,59	0,959	0,27	0,724	0,441	0,758	5,78
Старобешевский район	0,72	0,961	0,195	0,713	0,352	0,771	5,53
Тельмановский район	0,53	0,922	0,6	0,774	0,341	0,795	6,42
Шахтерский район	0,66	0,913	0,54	0,785	0,396	0,783	6,58
Ясиноватский район	0,63	0,807	0,41	0,746	0,397	0,762	5,97
Среднее значение показателя	0,7	0,88	0,356	0,751	0,394	0,753	

Приложение Н

Таблица Н.1 – Типичные методики оценки финансового состояния предприятий

№ п/п	Год	Составные части методики	Авторы
1	1992	- финансовый потенциал; - деловая активность; - ликвидность; - экономическая эффективность	Е. А. Игнатова, Л. Я. Прокофьев [230]
2	1994	- показатели структура активов и пассивов; - платежеспособность; - деловая активность; - эффективность инвестиций	Д. Стоун, К.Хитчинг [231]
3	1999	- эффективность управления активами; - ликвидность; - показатели финансового левериджа; - доля заемного финансирования активов; - степень покрытия процентных платежей прибылью; - показатели рыночной стоимости акций	Е.Бригхем [232]
4	1999	- показатели доходности; - финансовая устойчивость, оборачиваемость; - кредитоспособность; - показатели использования капитала; - показатели уровня самофинансирования; - показатели самоокупаемости; - ликвидность; - рентабельность	И.Т.Балабанов[35]
5	1999	- ликвидность; - финансовая устойчивость; - рентабельность	В.О.Мец [233]
6	2000	- структура активов и пассивов; - деловая активность; - эффективность инвестиций	Р. В. Гамм, Х. Р. Паркшеян [234]
7	2000	- ликвидность, платежеспособность; - финансовая устойчивость; - рентабельность	М.Я.Коробов [37]
8	2001	- ликвидность; - показатели структуры активов и их источников; - показатели финансового левериджа; - оборачиваемость активов и их составляющих	Р.В. Колб, Р.Д. Родригес [178]
9	2001	- ликвидность, финансовая устойчивость; - рентабельность	Ф.Ф.Бутинец [235]
10	2002	- ликвидность; - платежеспособность; - финансовая устойчивость; - рентабельность	В.Л.Быкадоров, П.Д.Алексеев [94]

Продолжение таблицы Н.1

№ п/п	Год	Составные части методики	Авторы
11	2002	- финансовая независимость, устойчивость; - деловая активность, эффективность капитала; - рентабельность; - ликвидность - имущественное состояние	В.В.Ковалев [91]
12	2004	- структура имущества организации; - ликвидность; - платежеспособность; - финансовая устойчивость; - деловая активность; - рентабельность, вероятность банкротства	Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова [236]
13	2005	- финансовая устойчивость; - деловая активность; - рентабельность; - ликвидность - имущественное состояние	А.М.Поддерегин [41]
14	2007	- структура и динамика активов и пассивов; - ликвидность; - соотношение денежного потока и задолженности; - степень покрытия процентных платежей прибылью	В.Хорн [237]
15	2007	- ликвидность; - платежеспособность, финансовая устойчивость; - деловая активность; - рентабельность	М.Р.Ковбасюк[238]
16	2008	- рыночная активность; - финансовая независимость; - ликвидность; - рентабельность	Р.Брейли, С. Майерс [239]
17	2010	- ликвидность, финансовая устойчивость; - рентабельность; - платежеспособность	О. В. Ефимова[240]
18	2012	- кредитоспособность; - показатели потенциального банкротства, левэридж; - платежеспособность; - финансовая независимость, устойчивость; - структура активов и пассивов; - деловая активность; - эффективность использования капитала	Г.В.Савицкая [85]
19	2013	- платежеспособность; - финансовая независимость, устойчивость; - структура активов и пассивов; - деловая активность, эффективность капитала; - ликвидность	А. Д. Шеремет Е. В. Негашев [82]
20	2014	- ликвидность; - финансовая устойчивость; - рентабельность	Э. А. Маркарян, Г. П. Герасименко [93]

Приложение П

Таблица П.1 – Анализ методик оценки финансового состояния предприятий

Показатели финансового состояния	Алгоритм расчета	Методики (представленные в табл.Н.1.)																			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Показатели ликвидности и платежеспособности																					
1. Коэффициент покрытия (общей ликвидности)	<u>Текущие активы</u> Текущие обязательства	+	+	+	+	+	+		+								+	+	+	+	+
2. Промежуточный коэффициент покрытия (быстрой ликвидности)	<u>Монетарные оборотные активы</u> Текущие обязательства	+	+		+	+							+		+	+		+			+
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<u>Денежные средства и их эквиваленты</u> Текущие обязательства	+	+		+	+		+		+	+	+						+		+	+
4. Рабочий капитал (чистый оборотный капитал)	Текущие активы-текущие обязательства		+									+					+		+		
5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами	<u>Рабочий капитал</u> Оборотные активы		+	+		+						+					+				+
6. Коэффициент мобильности активов	<u>Монетарные оборотные активы</u> Необоротные активы					+					+					+			+		
7. Показатель текущей неплатежеспособности	Высоколиквидные активы-текущие обязательства			+								+				+		+		+	+
8. Коэффициент просроченной дебиторской задолженности	<u>Просроченная дебиторская задолженность</u> Сумма дебиторской задолженности				+			+				+	+			+	+	+	+		

Продолжение таблицы П.1

Показатели финансового состояния	Алгоритм расчета	Методики (представленные в табл.Н.1.)																			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
9. Коэффициент просроченной кредиторской задолженности	<u>Просроченная кредиторская задолженность</u> Сумма кредиторской задолженности				+			+				+	+			+	+		+		
Показатели финансовой устойчивости																					
10. Коэффициент автономии (независимости)	<u>Собственный капитал</u> Валюта баланса	+	+			+			+	+				+		+		+	+		+
11. Коэффициент зависимости	<u>Заемный капитал</u> Валюта баланса			+	+		+		+	+		+	+							+	
12. Финансовый рычаг	<u>Заемный капитал</u> Собственный капитал		+		+	+							+		+						
13. Коэффициент маневренности собственного капитала	<u>Рабочий капитал</u> Собственный капитал		+		+	+			+	+				+		+					
14. Доля рабочего капитала в активах	<u>Рабочий капитал</u> Валюта баланса							+	+												
15. Доля задолженности по банковским кредитам в составе заемного капитала	<u>Задолженность по банковским кредитам</u> Заемный капитал						+		+	+			+			+					
16. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	<u>Собственный капитал</u> Среднегодовая величина запасов							+													+
Показатели рентабельности																					
17. Рентабельность продукции (услуг)	<u>Чистая прибыль</u> Чистая выручка	+	+		+	+				+				+		+		+		+	+
18. Рентабельность активов (имущества)	<u>Чистая прибыль</u> Валюта баланса	+	+	+	+	+		+	+	+			+		+	+	+		+	+	
19. Рентабельность собственного капитала	<u>Чистая прибыль</u> Собственный капитал	+	+				+				+	+		+				+		+	+

Продолжение таблицы П.1

Показатели финансового состояния	Алгоритм расчета	Методики (представленные в табл.Н.1.)																			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
20. Рентабельность основной деятельности	<u>Чистая прибыль</u> Себестоимость реализованной продукции	+			+											+	+		+		
21. Рентабельность активов по операционной прибыли	<u>Прибыль от операционной деятельности</u> Валюта баланса							+		+				+	+			+	+		
22. Рентабельность заемного капитала	<u>Чистая прибыль от реализации</u> Заемный капитал					+				+		+		+	+		+			+	+
23. Рентабельность производства	<u>Чистая прибыль</u> Затраты на производство и реализацию продукции		+	+			+		+		+								+		
24. Рентабельность заемного капитала по чистому денежному потоку	<u>Чистый денежный поток</u> Заемный капитал			+			+		+	+		+	+	+		+		+	+	+	
25. Отношение рыночной стоимости предприятия к сумме заемного капитала	<u>Рыночная стоимость</u> Заемный капитал		+	+		+		+				+				+					+
Показатели деловой активности																					
26. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	<u>Чистая выручка</u> Средние остатки оборотных активов	+	+			+	+										+	+	+		+
27. Коэффициент оборачиваемости инвестиционного капитала	<u>Чистая выручка</u> Сумма инвестиций	+	+					+		+		+			+	+		+	+		
28. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	<u>Чистая выручка</u> Среднегодовые текущие обязательства		+				+					+		+	+			+	+	+	+

Продолжение таблицы П.1

Показатели финансового состояния	Алгоритм расчета	Методики (представленные в табл.Н.1.)																			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
29. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	<u>Чистая выручка</u> Среднегодовая дебиторская задолженность		+				+					+		+	+			+	+	+	+
30. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	<u>Чистая выручка</u> Среднегодовая сумма власного капитала		+				+			+	+	+	+					+	+		
31. Коэффициент оборачиваемости основных средств	<u>Чистая выручка</u> Среднегодовая сумма основных средств	+	+				+			+		+	+		+						+
32. Оборачиваемость запасов	<u>Затраты на производство</u> Средние остатки запасов	+	+				+			+		+	+			+	+		+		
33. Срок погашения кредиторской задолженности (дней)	<u>Продолжительность периода</u> Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности		+				+				+			+				+			+
34. Срок погашения дебиторской задолженности (дней)	<u>Продолжительность периода</u> Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности		+				+				+			+				+			+
35. Коэффициент оборачиваемости капитала	<u>Чистая выручка от реализации</u> Валюта баланса							+		+	+			+	+	+		+			+
36. Отношение суммы запасов к чистой выручке	<u>Запасы</u> Чистая выручка от реализации	+			+		+			+			+			+				+	
37. Доля оборотных средств в активах	<u>Текущие активы</u> Валюта баланса		+		+	+			+		+			+			+		+	+	+

Приложение Р

Таблица Р.1 – Исходные данные для корреляционного анализа

№	Предприятие	Год	Финансовые ресурсы, тыс.руб.				Соотношение собственных и заемных, привлеченных ресурсов	Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.
			Собственные	Заемные	Привлеченные	Сумма		
1	ЧАО «Горловсктеплосеть»	2010	17654	3482	51280	72416	0,322	-16891
		2011	16382	3540	50271	70193	0,304	-16547
		2012	16548	4901	49031	70480	0,307	-16590
		2013	17891	10892	48762	77545	0,300	-15462
		2014	19003	9420	48901	77324	0,326	-17893
		2015	19562	5129	49082	73773	0,361	-19832
2	КП «Макеевтеплосеть»	2010	30245	9875	105412	145532	0,262	-26850
		2011	35379	11230	123033	159642	0,263	-27142
		2012	33428	10895	129109	173432	0,239	-25794
		2013	33310	11281	140607	185198	0,219	-25372
		2014	96190	22200	112083	230473	0,716	-54226
		2015	5858	15652	223975	245485	0,025	-98529
3	КП «Зугрестепломережа -1»	2010	2077	-	3202,7	5279,7	0,648	-1769,2
		2011	1950,7	-	2922	4872,7	0,668	-1996,9
		2012	2134,2	-	3273,3	5407,5	0,652	-1807,5
		2013	2148,9	-	3405,5	5554,4	0,631	-1602,0
		2014	2341,6	-	3393,6	5735,2	0,690	-1990,1
		2015	2236,9	-	3102,5	5339,4	0,721	-2003,4
4	КП «Донецкгортеплосеть»	2010	56473	20120	123450	200043	0,393	-2356,7
		2011	60984,1	21359	127562	209905,1	0,409	-2480,9
		2012	65329,3	25679	121456,3	212464,6	0,444	-2768,3
		2013	65547,4	24369	130789	220705,4	0,422	-2678,1
		2014	89450,3	29870	154321	273641,3	0,486	-3124,5
		2015	90865,4	30786	145671,5	267322,9	0,515	-3459,2
5	КП «Уголек» г.Горловка	2010	72492	16738	98384	187614	0,63	-2512,9
		2011	76239	11297	97340	184876	0,702	-2785,1
		2012	79561	10935	96732	187228	0,739	-2908,4
		2013	75632	12287	99072	186991	0,679	-2691,3
		2014	80932	13249	98043	192224	0,727	-2950,3
		2015	81569	13547	97230	192346	0,736	-2945,6
6	КП «Донецкгорводоканал»	2010	127869,1	1235,6	98906,4	228011,1	1,277	-2345,2
		2011	128675,0	1109,5	95603,1	225387,6	1,33	-2450,9
		2012	127502,3	1204,6	90824,5	219531,4	1,386	-2678,2
		2013	130895,3	987,2	98045,2	229927,7	1,322	-2423,5
		2014	135672,5	1057,8	89760,1	226490,4	1,494	-2798,4
		2015	133459,8	1005,2	92345,2	226810,2	1,43	-2750,5
7	КП «Компания Вода Донбасса» г.Макеевка	2010	69327	718	47927	117972	1,425	-1180,0
		2011	72618	72	58038	130728	1,296	-1135,0
		2012	70348,1	98,5	51237,2	121683,8	1,37	-1151,3
		2013	67517	72,7	43461,1	111050,8	1,551	-2955,2
		2014	68349,3	108,2	34237	102694,5	1,99	-3102,1
		2015	72427	72	57661	130160	1,255	-1143,1
8	КП «Компания Вода Донбасса» г.Горловка	2010	87235,2	560,9	69345,2	157141,3	1,248	-3458,6
		2011	89904,3	789,5	69780,4	160474,2	1,274	-3986,2
		2012	90740,0	805,2	69509,1	161054,3	1,29	-4309,1
		2013	94358,2	780,1	70945,6	166083,9	1,315	-4602
		2014	95670,3	850,9	75345,0	171866,2	1,255	-3500,3
		2015	96782,0	900,4	74350,4	172032,8	1,286	-4298,7

Продолжение таблицы Р.1

№	Предприятие	Год	Финансовые ресурсы, тыс.руб.				Соотношение собственных и заемных, привлеченных ресурсов	Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.
9	КП «Зугресводоканал-2»	2010	4938,6	-	1348,7	6287,3	3,662	-3040,3
		2011	5152,6	-	1292,7	6445,3	3,986	-3067,1
		2012	5223,1	-	1345,6	6568,7	3,882	-3050,1
		2013	5323,0	-	1569,0	6892	3,393	-2871,3
		2014	5234,3	-	1453,2	6687,5	3,602	-3061,1
		2015	5078,4	-	1678,9	6757,3	3,025	-2501,4
10	ОАО «Управляющая компания-Альянс Град» г.Макеевка	2010	678	-	897,9	1575,9	0,755	498,4
		2011	711,1	-	900,6	1611,7	0,789	458,6
		2012	1117,9	-	2131,4	3249,3	0,525	563,3
		2013	790487,9	-	2773,6	793261,5	85,004	-108,6
		2014	810123	-	3567,8	813690,8	27,052	-10,9
		2015	806780,5	-	4563,0	811343,5	76,809	-75,1
11	КП «ЖЕК №4» г. Горловка	2010	5678,0	-	7450,2	13128,2	0,762	210,2
		2011	5673,1	-	7609,2	13282,3	0,742	245,1
		2012	5450,2	-	7705,4	13155,6	0,707	259,2
		2013	5490,8	236,1	7308,1	13035	0,728	256,2
		2014	5982,1	125,9	7301,5	13409,5	0,805	150,9
		2015	6235,1	80,5	7509,2	13824,8	0,822	58,3
12	ЧП «МакРынок-Сервис» г.Макеевка	2010	1250,7	-	1457,1	2707,8	0,858	-490,2
		2011	1337,9	-	1459,0	2826,0	0,917	-567,9
		2012	1157,9	-	1345,6	2503,5	0,861	-505,0
		2013	1237,8	-	1357,8	2595,6	0,912	-560,1
		2014	1345,6	90,4	1435,5	2871,5	0,882	-545,1
		2015	1215,05	125,1	1341,57	2681,65	0,828	-461,02

Приложение С

Таблица С.1 – Результаты расчета коэффициента корреляции

Период	Соотношение собственных и заемных, привлеченных ресурсов (x)	Чистая прибыль (убыток), тыс.руб. (y)	r_{xy}
КП «Макеевтеплосеть»			
2010	0,262	-26850	0,5061
2011	0,263	-27142	
2012	0,239	-25794	
2013	0,219	-25372	
2014	0,716	-54226	
2015	0,025	-98529	
ЧАО «Горловсктеплосеть»			
2010	0,322	-16891	-0,9694
2011	0,304	-16547	
2012	0,307	-16590	
2013	0,300	-15462	
2014	0,326	-17893	
2015	0,361	-19832	
КП «Зугрестепломержа-1»			
2010	0,648	-1769,2	-0,9293
2011	0,691	-1996,9	
2012	0,652	-1807,5	
2013	0,631	-1602,0	
2014	0,690	-1990,1	
2015	0,721	-2003,4	
КП «Донецгорттеплосеть»			
2010	0,393	-2356,7	-0,9945
2011	0,409	-2480,9	
2012	0,444	-2768,3	
2013	0,422	-2678,1	
2014	0,486	-3124,5	
2015	0,515	-3459,2	
КП «Уголек» г.Горловка			
2010	0,63	-2512,9	-0,9843
2011	0,702	-2785,1	
2012	0,739	-2908,4	
2013	0,679	-2691,3	
2014	0,727	-2950,3	
2015	0,736	-2945,6	
КП «Донецггорводоканал»			
2010	1,277	-2345,2	-0,8127
2011	1,33	-2450,9	
2012	1,386	-2678,2	
2013	1,322	-2423,5	
2014	1,494	-2798,4	
2015	1,43	-2750,5	

Продолжение таблицы С.1

Период	Соотношение собственных и заемных, привлеченных ресурсов (х)	Чистая прибыль (убыток), тыс.руб. (у)	r_{xy}
КП «Компания Вода Донбасса» г.Макеевка			
2010	1,425	-1180,0	-0,8563
2011	1,296	-1135,0	
2012	1,37	-1151,3	
2013	1,551	-2955,2	
2014	1,99	-3102,1	
2015	1,255	-1143,1	
КП «Компания Вода Донбасса» г.Горловка			
2010	1,248	-3458,6	-0,9428
2011	1,274	-3986,2	
2012	1,29	-4309,1	
2013	1,315	-4602	
2014	1,255	-3500,3	
2015	1,286	-4298,7	
КП «Зугресводоканал-2»			
2010	3,662	-3040,3	-0,9921
2011	3,986	-3067,1	
2012	3,882	-3050,1	
2013	3,393	-2871,3	
2014	3,602	-3061,1	
2015	3,025	-2501,4	
ОАО «Управляющая компания-Альянс Град» г.Макеевка			
2010	0,755	498,4	-0,9043
2011	0,789	458,6	
2012	0,525	563,3	
2013	85,004	-108,6	
2014	27,052	-10,9	
2015	76,809	-75,1	
КП «ЖЕК №4» м.Горловка			
2010	0,762	210,2	-0,9441
2011	0,742	245,1	
2012	0,707	259,2	
2013	0,728	256,2	
2014	0,805	150,9	
2015	0,822	58,3	
ЧП «МакРынок-Сервис» г.Макеевка			
2010	0,858	-490,2	-0,9778
2011	0,917	-567,9	
2012	0,861	-505,0	
2013	0,912	-560,1	
2014	0,882	-545,1	
2015	0,828	-461,02	

Приложение Т

Таблица Т.1 – Исходные данные для построения матрицы взаимосвязи параметров КП «Макеевтеплосеть» (проект модернизации тепловых сетей)

№ п/п	Параметр	Годы					
		2010	2011	2012	2013	2014	2015
1	Тарифы на услуги ЖКХ (отопление за 1 кв. м. на протяжении отопительного периода, руб.) (f11)	16,48	16,48	18,22	18,22	18,22	18,22
2	Объем предоставленных услуг, тыс. руб. (f12)	257,3	267,1	271,9	278,3	291,2	298,9
3	Количество появившихся на рынке новых субъектов (f13)	0	0	0	0	0	0
4	Технические возможности субъектов рынка ЖКХ предоставлять услуги в соответствии с действующими нормативами износа) (%) (f14)	59,5	59,9	61,0	61,8	62,3	64,0
5	Технический параметр, выбираемый в зависимости от объекта модернизации (доля сетей в ветхом и аварийном состоянии, %) (f21)	45,3	47,1	47,8	49,2	49,6	50,0
6	Себестоимость услуг(1 Гкал, руб.) (f22)	765,4	765,4	805,8	805,8	885,6	885,6
7	Уровень оплаты населением услуг ЖКХ (% оплаты) (f23)	89,1	89,0	85,4	75,0	65,6	64,2

Продолжение таблицы Т.1

№ п/п	Параметр	Годы					
		2010	2011	2012	2013	2014	2015
8	Доля инвестиционной составляющей в тарифе (в % к себестоимости) (f24)	2,0	2,0	1,5	1,5	0	0
9	Рентабельность услуг (f25)	-32,16	-37,61	-35,37	-36,15	-33,27	-28,06
10	Совокупный спрос на услуги ЖКХ, тыс.Гкал (f31)	669	661	656	682,3	690,4	691,2
11	Уровень доходов населения (средняя заработная плата, руб.) (f32)	5098	6126	6992	7510	7716	8361
12	Коэффициент инвестиционной активности населения (f33)	0,001	0,002	0,001	0,0005	0,001	0,0011
13	Уровень бюджетных поступлений на цели ЖКХ (доля бюджетного финансирования в общем объеме финансовых ресурсов предприятия ЖКХ) (f41)	0,0021	0,0018	0,0012	0,0015	0,002	0,001
14	Объемы государственных инвестиций, тыс. руб. (f42)	100,2	98,3	50,4	98,7	0	0
15	Объем социальных трансфертов (f43)	78,2	77,1	70,5	69,4	70,1	70,1

Приложение У

Таблица У.1. – Паспорт инвестиционной программы по развитию систем коммунальной инфраструктуры (в части водоснабжения)

Наименование Программы	Инвестиционная программа по развитию систем коммунальной инфраструктуры города на 20__ - 20__ гг. (в части водоснабжения).
Основание для разработки	Законодательные акты государства: _____
Заказчик Программы	Администрация города
Разработчик Программы	Наименование жилищно-коммунального предприятия
Исполнители Программы	Администрация города, жилищно-коммунальное предприятие
Цели Программы	<ul style="list-style-type: none"> - обеспечение необходимого объема водоснабжения для существующих построек, а также для новых объектов капитального строительства социального или промышленного назначения; - обеспечение бесперебойного водоснабжения абонентов при минимально необходимом давлении в системе; - повышение надежности водоснабжения потребителей путем модернизации и прокладки новых сетей; - снижение производственных затрат путем повышения экономической эффективности производства услуг, внедрения ресурсосберегающих технологий; - обновление и модернизация основных фондов в соответствии с современными требованиями к технологии и качеству услуг и улучшению экологической ситуации в городе; - обеспечение качественной водоочистки с учетом действующих экологических и санитарно-эпидемиологических требований; - внедрение систематического контроля за затратами воды абонентами.
Задачи Программы	<ol style="list-style-type: none"> 1. инженерно-техническая оптимизация системы водоснабжения; 2. обоснование мероприятий по реконструкции и модернизации системы водоснабжения; 3. повышение надежности систем и качества предоставления услуг водоснабжения; 4. усовершенствование механизмов снижения стоимости услуг водоснабжения при сохранении (повышении) качества предоставления услуг и устойчивости функционирования инфраструктуры города; 5. повышение инвестиционной привлекательности инфраструктуры системы водоснабжения города; 6. обеспечение сбалансированности интересов субъектов жилищно-коммунального предприятия и потребителей; 7. обеспечение абонентов чистой питьевой водой надлежащего качества.

Продолжение таблицы У.1

Срок реализации Программы	20__ - 20__ гг.
Основные мероприятия Программы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Корректировка схем водоснабжения города; 2. Реконструкция водозаборных и водоочистных сооружений с целью снижения износа основных фондов, повышения эффективности их работы; 3. Установка миниочистных сооружений на свердловинах с целью доведения качества очистки воды до нормативных требований; 4. Закрытие нерентабельных водопроводных сетей в населенных пунктах с одновременным строительством шахтных колодцев; 5. Реконструкция сетей водопровода с высокой степенью износа (увеличение пропускной способности, снижение расхода воды); 6. Внедрение домашнего учета расхода воды; 7. Строительство новых сетей водопровода; 8. Техническое переоборудование рабочих мест предприятия (компьютерное оборудование, программное обеспечение).
Объемы и источники финансирования Программы	<p>Общий объем финансирования Программы в течении периода 20__ - 20__ :</p> <p>В том числе:</p> <p>за счет надбавки к тарифу для потребителей: _____</p> <p>за счет целевого бюджетного финансирования: _____</p>
Ожидаемые конечные результаты реализации Программы	<p>Реализация мероприятий Программы предусматривает достижение следующих результатов:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Технологических результатов: <ul style="list-style-type: none"> - достижение безаварийного водоснабжения потребителей; - снижение удельных затрат электроэнергии с ____ кВтч/м³ до ____ кВтч/м³; - реконструкция водопроводных сетей; 2. Социально-экономических результатов: <ul style="list-style-type: none"> - повышение качества условий проживания и коммунального обслуживания (в части водоснабжения) населения и предприятий города.
Система организации и контроля за выполнением Программы	<p>Программа реализуется на территории _____</p> <p>Координатором Программы является _____</p> <p>Реализация мероприятий, предусмотренных Программой, осуществляется _____</p> <p>Контроль выполнения Программы осуществляют _____</p>

Приложение Ф

Табличные части инвестиционной программы

Таблица Ф.1 – Тарифная политика на период действия инвестиционной программы

№ п/п	Показатели	1 год	2 год	3 год
1	Себестоимость услуг, тыс. у.е.			
	темп роста, %			
	Затраты предприятия:			
	Затраты на очистку воды			
	Затраты на транспортировку воды			
	Цеховые затраты			
	Общексплуатационные затраты			
	Объем производства, тыс. м ³			
2	Валовая прибыль, тыс. грн.			
	в % от себестоимости услуг			
3	Инвестиции, тыс. грн.			
	в т.ч. за счет надбавки к тарифу для потребителей (с учетом НДС)			
4	Тариф на водоснабжение, грн./м ³			
	темп роста, %			
5	Надбавка к тарифу на водоснабжение, грн/м ³			
	темп роста тарифов с учетом надбавок, %			
6	Тариф на водоснабжение с надбавкой к тарифу, грн./м ³			

