

Теоретичні основи систематизації поняття «оборотний капітал» та характеристика його складових елементів

Косарева І.П.

кандидат економічних наук, доцент,
завідувач кафедри фінансів і кредиту
Харківського інституту фінансів

Київського національного торговельно-економічного університету

Великий Ю.М.

кандидат економічних наук, професор,
професор кафедри фінансів і кредиту
Харківського інституту фінансів

Київського національного торговельно-економічного університету

Капустенко Ю.М.

студентка
Харківського інституту фінансів

Київського національного торговельно-економічного університету

Стаття присвячена дослідженню сутності поняття «оборотний капітал». Узагальнено основні ознаки оборотного капіталу. Досліджено різноманітні підходи щодо трактування сутності «оборотного капіталу». Визначено основні функції капіталу та функції оборотного капіталу.

Ключові слова: капітал, оборотний капітал, функції, ознаки, кругообіг.

Kosareva I.P., Velykyi Yu.N., Kapustenko Yu.M. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СИСТЕМАТИЗАЦИИ ПОНЯТИЯ «ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ» И ХАРАКТЕРИСТИКА ЕГО СОСТАВНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ

Стаття посвящена исследованию сущности понятия «оборотный капитал». Обобщены основные признаки оборотного капитала. Исследовано различные подходы к трактовке сущности «оборотного капитала». Определены основные функции капитала и функции оборотного капитала.

Ключевые слова: капитал, оборотный капитал, функции, признаки, круговорот.

Kosareva I.P., Velykyi Yu.N., Kapustenko Yu.M. THEORETICAL BASIS OF THE SYSTEMATIZATION OF THE CONCEPT OF THE "CURRENT CAPITAL" AND THE CHARACTERISTIC OF ITS COMPONENT ELEMENTS

The article is devoted to the study of the essence of the concept "working capital". Generalized features of working capital are generalized. Various approaches to the interpretation of the essence of "working capital" have been explored. The basic functions of capital and the functions of working capital are determined.

Keywords: capital, working capital, functions, signs, circulation.

Постановка проблеми у загальному вигляді. Стабільний розвиток вітчизняної ринкової економіки на фоні поглиблення фінансово-політичної кризи як всередині країни, так і за її межами потребує впровадження ефективних фінансових механізмів направлених на покращення діяльності будь-якого підприємства. Основним фактором, що дозволяє підприємствам займати провідні позиції є розробка ефективної політики управління оборотним капіталом.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Дослідження економічної природи оборотного капіталу знайшли відображення у працях класиків економічної теорії К. Маркса, Ф. Кене,

Дж. – Ст. Мілля, Д. Рікардо, А. Сміта. Значний внесок у розробку проблем управління оборотним капіталом підприємств зробили такі вітчизняні та зарубіжні вчені: О. Авраменко, Т. Басюк, А. Бірман, І. Бланк, Є. Брігхем, Т. Демченко, Я. Дропа, В. Ковальов, Б. Коласс, Г. Кірейцев, М. Крейнина, В. Орлова, А. Поддєрьогін, Р.Р. Сайфулін, С.В. Сорока, Є. Стоянова, О. Шевцова, А. Шеремет та ін.

Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми. Попри значну кількість глибоких і ґрунтовних праць вітчизняних і зарубіжних економістів присвячених проблемам теорії та практики визначення сутності поняття «оборотний капітал», ступінь їх наукової роз-

робки не можна визнати вичерпною. Розвиток економічних відносин у суспільстві обумовлює виникнення нових і трансформацію існуючих проблем, що вимагають дослідження.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). Мета статті полягає у дослідженні сутності, функцій оборотного капіталу, основних його елементів, принципів їх формування на підприємстві, що передбачає уточнення поняття «оборотний капітал», який представляє собою економічну категорію, що об'єднує теоретичні та практичні основи організації оборотного капіталу.

Виклад основного матеріалу дослідження. Існування великої кількості теоретичних розробок, не знижують доцільності дослідження управління оборотним капіталом підприємства, визначення джерел його формування, шляхів стабілізації руху оборотного капіталу, що потребують подальшого наукового обґрунтування.

Термін «оборотний капітал» походить від англійського поняття "circulating capital". Для української економіки термін «оборотний капітал» є відносно новим, більш звичним і застосованим є термін «оборотні активи», «поточні активи», «оборотні кошти» [16].

Оборотний капітал – можна розглядати як предмет праці у грошовому еквіваленті, що існує на всіх стадіях кругообігу та який споживається в процесі одного операційного циклу і цілком переносить свою вартість на створений продукт під час виробництва.

Поняття «оборотний капітал» складається з двох понять «оборотний» і «капітал». Для надання характеристики поняттю «оборотний капітал» доцільно дослідити цю категорію даючи пояснення його складовим елементам. Так, слід розглянути, що собою представляє поняття «капітал», який за своєю сутністю є досить багатогранною категорією.

Вперше трактування поняття «капітал» надав засновник класичної англійської школи політекономії А. Сміт, який запропонував розуміти його як «сукупності тих запасів, від яких очікується одержання прибутку та які використовуються для подальшого виробництва продукції» [5].

Т.В. Дробошевська, Л.М. Фільштейн, дають таке визначення капіталу – це частина фінансових ресурсів, що введена підприємством в обіг і приносить доходи від цього обігу [4].

П.В. Круш та Д.О. Мастюк в своєму дослідженні, узагальнюючи поняття «капітал», трактують його як таке багатство, що створюється відповідною працею та використовується в

подальшому виробництві товарів, послуг і приносить дохід його власникові. Таким чином, головною особливістю капіталу є процес його обігу з метою одержання прибутку [5].

Н.С. Носань, В.Г. Мартінович вважають, що капітал є основою для формування та розвитку підприємства, забезпечуючи у процесі його використання інтереси держави, власників та працівників підприємств [9].

Т.В. Дробошевська, Л.М. Фільштейн вказують на те, що ряд науковців капіталом вважають всі активи й джерела їхнього формування, у той час як у чисто економічному аспекті капітал – це реальне майно, тобто засоби виробництва та предмети праці. Завдяки такому розмежуванню, у літературі по економіці категорія «оборотний капітал» стала тотожною категорії «оборотні виробничі фонди», а в літературі по фінансам – тотожною всім «оборотним коштам». Тобто мова йде про здатність оборотного капіталу швидко трансформуватися в грошові засоби, не виділяючи ні матеріально-речову складову, ні вартісну [4].

Н.Л. Марусяк, на підставі дослідження літературних джерел, відзначає, що первісною формою оборотного капіталу є грошова форма, що вкладається у виробничі запаси, переходячи із сфери обігу в сферу виробництва [7].

Ряд дослідників вживають також поняття «оборотні виробничі фонди» та «фонди обігу». Це пов'язано з тим, що в умовах товарно-грошових відносин матеріальні засоби підприємства виступають не лише в натуральній, але й у вартісній формі: «... предмети праці в грошовій формі складають виробничі оборотні фонди. До них на промислових підприємствах відносяться: сировина, матеріали, паливо, запаси, частини та інші матеріальні цінності» [4, с. 205].

Значить, головною особливістю оборотного капіталу є процес його обігу з метою одержання прибутку. Важливим в дослідженні сутності оборотного капіталу є окреслення певних ознак, які виявляють ті особливості економічної категорії, що визначають поняття «оборотний капітал» підприємства.

Марусяк Н.Л. наголошує, що кругообіг та форми участі оборотного капіталу в економічній діяльності підприємства дають підстави класифікувати його за такими ознаками: залежно від функціонального призначення розрізняють оборотний капітал у сферах виробництва, обігу та інвестицій; залежно від участі оборотного капіталу в економічному процесі його трансформаційна форма представлена виробничими запасами, запасами

незавершеного виробництва, готовою продукцією, дебіторською заборгованістю, поточними фінансовими інвестиціями, грошовими ресурсами; залежно від ступеня ліквідності оборотний капітал виступає у формі високоліквідних, середньоліквідних, низьколіквідних оборотних активів; залежно від фінансового ризику оборотний капітал формує групи високоризикованих, середньоризикованих та низькоризикованих оборотних активів; в залежності від рівня варіювання у безперервному технологічному процесі оборотний капітал є постійним та змінним [8].

Така систематизація оборотного капіталу за різними ознаками дає змогу розкрити його економічну сутність, особливості формування та використання у реальному секторі економіки [8]. В своїх дослідження ряд авторів пропонують різні підходи до визначення сутності оборотного капіталу, поділ його на різновиди за ознаками.

Так, Сурніна К.С. виділяє шість ознак оборотного капіталу [14, с. 122]. На підставі розглянутих підходів до визначення сутності поняття «оборотний капітал» можна узагальнити основні ознаки оборотного капіталу (табл. 1).

Існування значної кількості ознак, які розглядаються як специфічні особливості оборотного капіталу лише підтверджує складність цієї категорії, яка потребує спеціальних підходів до її оцінки та обґрунтування відповідних методів до управління оборотним капіталом підприємства. Основною метою ефективного управління оборотним капіталом підприємства є забезпечення прибутковості та стійкого фінансового стану підприємства.

Стосовно оборотного капіталу, в економічній літературі існує значна кількість трактування цього поняття.

Соломіна Н.Ю. відмічає, що сутність оборотного капіталу залежить від обраного під-

Таблиця 1

Узагальнення ознак оборотного капіталу [8; 14]

Автор	Ознака	Зміст оборотного капіталу за ознакою
1	2	3
Марусяк Н.Л. [8]	- залежно від функціонального призначення;	- розрізняють оборотний капітал у сферах виробництва, обігу та інвестицій
	- залежно від участі оборотного капіталу в економічному процесі;	представлені: виробничими запасами, запасами незавершеного виробництва, готової продукції, дебіторською заборгованістю, поточними фінансовими інвестиціями, грошовими ресурсами
	в залежності від рівня варіювання у безперервному технологічному процесі	є постійним та змінним.
	залежно від фінансового ризику	формує групи високоризикованих, середньоризикованих та низькоризикованих оборотних активів
	залежно від ступеня ліквідності	виступає у формі високоліквідних, середньоліквідних, низьколіквідних оборотних активів
Сурніна К.С. [14, с. 122]	за видами	сировина, матеріали, напівфабрикати; готова продукція; дебіторська заборгованість; грошові кошти та їх еквіваленти; – інші.
	За характером участі в операційному процесі	оборотні активи, які обслуговують виробничий цикл підприємства; оборотні активи, які обслуговують інвестиційну діяльність господарського товариства; оборотні активи, які обслуговують фінансовий цикл господарського товариства.
Сурніна К.С. [14, с. 122]	за ліквідністю	високоліквідні; швидколіквідні; низьколіквідні.
	за джерелами формування	зовнішні; внутрішні
	за кругообігом	початкові; функціонуючі; накопичені.
	за правом власності	власні; позичені.
	за принципом нормування	нормовані; ненормовані.
за ступенем ризику	мінімальний; малий; середній; високий.	

ходу до надання такого визначення, серед яких можна виділити такі: визначення оборотного капіталу як противаги основному капіталу; визначення оборотного капіталу з позиції напрямків використання капіталу; визначення оборотного капіталу з позиції вартісної оцінки капіталу та його грошового вираження; визначення оборотного капіталу за критеріями ліквідності; визначення оборотного капіталу за особливістю участі у виробничому, операційному та фінансовому циклах; визначення оборотного капіталу за способом перенесення вартості на вироблений продукт; визначення оборотного капіталу за параметрами кругообігу тощо [12].

Фроленко Р.В. в своєму дослідженні запропонував виділяти такі підходи до тлумачення сутності оборотного капіталу [15]:

1) оборотний капітал як грошові кошти, авансовані для формування оборотних виробничих фондів і фондів обігу;

2) оборотний капітал як мобільні активи, які використовуються і реалізуються підприємством впродовж року або операційного циклу;

3) оборотний капітал як авансована вартість.

Враховуючи перелічені підходи до трактування сутності оборотного капіталу розглянемо цю категорію за різними авторами (табл. 2).

Можна виділити два види функцій. Перший, що використовуються при реалізації процесу управління як специфічної діяльності, а другий вид функцій – це ті, що характерні для кожної економічної категорії.

Важливим в управлінні підприємством і зокрема, що стосується управління оборотним капіталом підприємства, провідну роль відіграють функції та принципи. В цілому функції управління поділяються на основні до яких належать: планування, прогнозування, аналіз, контроль, організація і мотивація.

Для підвищення рівня прибутковості підприємства, важливим стає впровадження ефективного управління оборотним капіталом. Так, співвідношення оборотних коштів, що перебувають у сфері виробництва й у сфері обігу, є неоднаковим у різних галузях економіки України. Пояснюється це особливостями організації виробництва, постачання, збуту, а також системами розрахунків. Для забезпечення безперервності процесу виробництва і реалізації продукції необхідно досягти оптимального співвідношення оборотних коштів у сфері виробництва й обігу. При цьому підприємство зацікавлене у зменшенні оборотних коштів у

сфері обігу за рахунок поліпшення системи постачання, раціональніших форм розрахунків [17].

Функції, що характеризують таку економічну категорію, як «капітал» називають наступні: стартова, гарантійна, захисна, регулююча та репрезентуюча [5].

Т.В. Дробошевськ і Л.М. Фільштейн вказують, що сутність оборотного капіталу, як і кожної економічної категорії, найбільш повно виражається в його функціях. Ці два автори посилаючись в своєму дослідженні на І. Зятковського та Г. Кірейцева, вважають, що специфічною функцією оборотного капіталу є розрахункова функція і також відтворювальна [4].

Бланк І.А. виділяє дві функції оборотного капіталу: виробничу і платіжно-розрахункову [2].

Слід зазначити, згідно рисунку 1, запропоновані функції оборотного капіталу, що визначені на підставі дослідження різних науковців стосовно наведеного питання – обґрунтування функцій оборотного капіталу підприємства відповідають їх економічному змісту і сутності. Основні функції, що притаманні капіталу в загалі, на наш погляд, також характерні й для оборотного капіталу підприємства. Тракткування перелічених функцій надані відповідно до джерела [5].

Так, стартова функція – що виступає початком господарської діяльності підприємства не може бути реалізована без залучення оборотного капіталу. Зрозуміло, що при наявності лише основних фондів, але при відсутності оборотного капіталу неможливо розпочати господарську діяльність.

Гарантійна функція повністю відповідає призначенню оборотного капіталу, який також є гарантом ефективної діяльності підприємства та є предметом аналізу кредиторів підприємства.

Захисна функція – для оборотного капіталу є дійсно важливою, оскільки основні фонди можуть бути орендовані, а оборотний капітал повинен бути в наявності і примати участь у створенні продукту підприємства та отриманні прибутку.

Функція регулювання трактується як ступінь довіри до підприємства з боку кредиторів, інвесторів, клієнтів та інших контрагентів. Оцінка ступеню довіри неможлива без врахування оборотного капіталу.

Спеціальні функції, що обґрунтовані різними авторами [2; 4]: розрахункова, відтворювальна, виробнича, платіжно-розрахункова

найбільш повно і конкретно відповідають сутності оборотного капіталу.

Висновки з цього дослідження. В фінансово-господарській діяльності значення оборотного капіталу є досить суттєвим. Неefективне управління оборотним капіталом може викликати нестачу оборотного капіталу, що веде до різних проблем, а це, в першу чергу,

впливає на скорочення прибутковості або взагалі виникають збитки, погіршується фінансовий стан підприємства, його ліквідність, кредитоспроможність та загальна інвестиційна привабливість підприємства. Тому дослідження сутності, функцій оборотного капіталу сприятиме розумінню процесів, які виникають на підприємствах.

Таблиця 2

Визначення поняття «оборотний капітал» підприємства

Джерело	Характеристика поняття «оборотний капітал»	Ключові слова
1	2	3
Пельтек Л.В., Писаренко С.М. [10, с. 44]	- це грошові ресурси або група мобільних активів підприємства, із періодом використання до одного року, які безпосередньо обслуговують операційну діяльність підприємства і внаслідок високого рівня ліквідності повинні забезпечувати його платоспроможність за поточними фінансовими зобов'язаннями;	грошові ресурси
Сорока Р.С. [13, с. 217]	Оборотний капітал – це фінансові ресурси підприємств, які інвестуються ними на формування оборотних активів з метою отримання прибутку;	- це фінансові ресурси підприємств,
Мазаракі А.А. [6, с. 524]	Оборотний капітал це – сукупність матеріальних та грошових цінностей (економічних ресурсів) підприємства, що знаходяться у постійному кругообігу, змінюють свою матеріальну форму протягом одного операційного циклу та в повному обсязі переносять свою вартість на товари, що реалізує підприємство	- це – сукупність матеріальних та грошових цінностей
Поддєрьогін А.М. [11, с. 189]	Оборотний капітал (оборотні кошти)– це кошти, авансовані в оборотні виробничі фонди й у фонди обігу для забезпечення безперервності процесу виробництва, реалізації продукції та отримання прибутку	- це кошти, авансовані в оборотні виробничі фонди й у фонди обігу
Азаренкова Г.М. [1, с. 126]	Оборотні кошти – це грошові ресурси, які вкладено в оборотні виробничі фонди та фонди обігу для забезпечення безперервного виробництва і реалізації виготовленої продукції та які беруть участь у виробничому процесі один раз і повністю переносять свою вартість на собівартість продукції	- це грошові ресурси, які вкладено в оборотні виробничі фонди та фонди обігу для забезпечення безперервного виробництва
Т.В. Дробошевська, Л.М. Фільштейн [4, с. 205]	оборотний капітал – це грошові кошти, вкладені в оборотні засоби і засоби обігу для того, щоб забезпечити процес виробництва й реалізації продукції і за сприятливих умов отримати прибуток.	- це грошові кошти, вкладені в оборотні засоби і засоби обігу для забезпечення процесу виробництва й реалізації продукції
Гоцуляк С.М. [3, с. 40]	Оборотний капітал підприємства – це сукупність економічних відносин, пов'язаних з формуванням та використанням фінансових ресурсів, необхідних для забезпечення ефективності та безперервності функціонування підприємства у короткостроковому періоді.	- це сукупність економічних відносин,
Власне бачення поняття «оборотний капітал» підприємства	- це фінансові ресурси підприємства, в грошовій і матеріальній формі, що авансовані в оборотні засоби і засоби обігу, які беруть участь у виробничому процесі один раз і повністю переносять свою вартість на собівартість продукції і представляють собою сукупність економічних відносин, реалізація яких впливає на фінансовий стан підприємства та його прибутковість.	



Рис. 1. Формування функцій оборотного капіталу підприємства

ЛІТЕРАТУРА:

1. Азаренкова Г.М. Фінанси підприємств: навч. посіб. / Г.М. Азаренкова, Т.М. Журавель, Р.М. Михайленко. [2-ге вид., випр. і доп.]. К.: Знання-Прес, 2006. 287 с.
2. Бланк І.А. Фінансовий менеджмент. К.: Ника-Центр, Эльга, 2010. 680 с.
3. Гоцуляк С.М. Деякі аспекти управління оборотним капіталом підприємства. – Вісник соціально-економічних досліджень. № 41(2). С. 38-44.
4. Дробошевська Т.В. Економічна сутність оборотного капіталу, його роль у фінансово-господарській діяльності підприємства / Т.В. Дробошевська Л.М. Фільштейн. Наукові записки, вип. 12, част. I. С. 204-207. URL: http://dspace.kntu.kr.ua/jspui/bitstream/123456789/4736/1/42_2012-204-207.pdf
5. Круш П.В. Еволюція теоретичних підходів визначення сутності капіталу підприємства / Круш П.В., Масцюк Д.О. / Національний Технічний Університет України «КПІ» Вип. № 12 (2015). URL: <http://ev.fmm.kpi.ua/article/view/45314>
6. Мазаракі А.А. Економіка торговельного підприємства : підручник для вузів / А.А. Мазаракі. – К. : «Хрещатик», 1999. 800 с.
7. Марусяк Н.Л. Кругообіг оборотного капіталу як основа забезпечення фінансової результативності підприємства / Н.Л. Марусяк // Вісник Чернівецького торговельно-економічного інституту. Чернівці ЧТЕІ КНТЕУ, 2010. Вип. II (38). Економічні науки. С. 80-86.
8. Марусяк Н.Л. Оборотний капітал промислового підприємства: формування і використання. – Автореферат дисертації на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук. Тернопільський національний економічний університет. 2008. С. 1-21. URL: <http://referatu.net.ua/referats/7569/176613>
9. Носань Н.С. Сутність та генезис економічної категорії «оборотний капітал підприємства» / Носань Н.С., Мартінович В.Г. // Глобальні та національні проблеми економіки. Випуск 15. 2017. С. 275-275.
10. Пельтек Л.В. Методологічні аспекти формування системи управління оборотними активами підприємства / Л.В. Пельтек, С. М. Писаренко. Вісник Запорізького національного університету. № 1(5). 2010. С. 43-49.
11. Поддєрьогін А.М., Білик М.Д., Буряк Л.Д. Фінанси підприємств: навчальний посібник / А.М. Поддєрьогін, М.Д. Білик, Л.Д. Буряк та ін. – К.: КНЕУ, 2004. 546 с.
12. Соломіна Н.Ю. Розкриття сутності оборотного капіталу підприємства як комплексної фінансово-економічної категорії. Вісник економіки транспорту і промисловості. № 36. 2011. С. 81-85.

13. Сорока Р.С. Обіговий капітал: генезис, сутність та функції / Р.С. Сорока // Науковий вісник НЛТУ України. – Львів НЛТУ України. – 2007. Вип. 17.2. С. 213–220 URL: http://www.nbu.gov.ua/portal/chem_biol/nvntu/17_2/213_Soroka_17_2.pdf

14. Сурніна К.С. Послідовність використання аналітичних процедур при аудиті оборотних активів акціонерних товариств. С. 122-125. URL: <http://dspace.nbu.gov.ua/bitstream/handle/123456789/59542/35-Surnina.pdf?sequence=1>

15. Фроленко Р.В. Аналітична складова управління оборотним капіталом підприємства: концептуальний підхід. Інноваційна економіка. Науково-виробничий журнал. 1-2. 2016[61]. С. 98-103.

16. Ходжва К. Я. Оборотний капітал підприємства: його сутність та значення / К.Я. Ходжва., Т.Б. Кузенко Харківський національний економічний університет, Україна. URL: http://www.rusnauka.com/27_OINXXI_2011/Economics/14_92290.doc.htm

17. Швидка О.П. Роль оборотного капіталу в забезпеченні прибутковості підприємства Вісник Криворізького економічного інституту КНУ № 2. 2013. С. 39-44.

REFERENCES:

1. Azarenkova G. M. (2006) *Business Finance: Teach. manual / [2nd form., Vipr. and add.]*. – K.: Knowledge-Press, 287 pp.

2. Blank I.A. (2010) *Financial management*. / K.: Nika-Center, Elga, 680 s.

3. Gotsulyak S.M. Some aspects of managing the working capital of the enterprise. – *Bulletin of Social and Economic Research* No. 41 (2). p. 38-44.

4. Droboshevskaya T.V. (2012) The economic essence of working capital, its role in the financial and economic activity of the enterprise / *Scientific notes*, vip.12, pp.1. 204-207 – [Electronic resource] – Access mode: http://dspace.kntu.kr.ua/jspui/bitstream/123456789/4736/1/42_2012-204-207.pdf

5. Krush P.V. (2015) Evolution of Theoretical Approaches to Determining the Essence of Enterprise Capital / *National Technical University of Ukraine "KPI" № 12* – [Electronic resource] – Access mode: <http://ev.fmm.kpi.ua/article/view/45314>

6. Mazaraki A.A. (1999) *Economy of a trading enterprise: a textbook for high schools* / K.: "Khreshchatyk", 800 p.

7. Marusyak N.L. (2010) Circulation of working capital as a basis for ensuring financial performance of the enterprise / *Bulletin of the Chernivtsi Trade and Economic Institute*. – Chernivtsi CHTEI KNTUE, Vip. II (38). *Economic sciences*. – P. 80-86.

8. Marusyak N.L. (2008) Working capital of an industrial enterprise: formation and use. – The dissertation dissertation for the degree of the candidate of economic sciences. – Ternopil National Economic University. – p. 1-21. – [Electronic resource]. – Access mode: <http://referatu.net.ua/referats/7569/176613>

9. Nosan N.S. (2017) Essence and genesis of the economic category "working capital of the enterprise" / *Global and national problems of the economy*. – Issue 15. p.275-275.

10. Pelttek L.V. (2010) Methodological aspects of the formation of a management system of working assets of the enterprise / *Bulletin of the Zaporizhzhya National University # 1 (5)*, p. 43-49.

11. Podderyogin A.M., Bilyk M.D., Buryak L.D. (2004) *Business Finance: Tutorial* / K.: KNEU, 546 p.

12. Solomina N.U. (2011) The disclosure of the essence of the working capital of the enterprise as a complex financial and economic category. – *Bulletin of the Economy of Transport and Industry* No. 36, p.81-85.

13. Soroka R.S. (2007) Working Capital: Genesis, Essence, and Functions / *Scientific Bulletin of NLTU of Ukraine*. – Lviv NLTU of Ukraine. – Vip. 17.2. – P. 213-220 [Electronic resource]. – Access mode: http://www.nbu.gov.ua/portal/chem_biol/nvntu/17_2/213_Soroka_17_2.pdf

14. Surnina K.S. Sequence of the use of analytical procedures in the audit of current assets of joint stock companies. – p.122-125. – [Electronic resource]. – Access mode: <http://dspace.nbu.gov.ua/bitstream/handle/123456789/59542/35-Surnina.pdf?sequence=1>

15. Frolenko R.V. Analytical component of the management of working capital of the enterprise: a conceptual approach. – *Innovative economy*. – Scientific and production magazine. – 1-2'2016 [61]. – with. 98-103.

16. Khojva K. Ya. (2011) Working capital of the enterprise: its essence and meaning / *Kharkiv National University of Economics, Ukraine*. – [Electronic resource] – Access mode: http://www.rusnauka.com/27_OINXXI_2011/Economics/14_92290.doc.htm

17. Fast O.P. (2013) The role of working capital in ensuring profitability of the enterprise. *Visnyk of Kryvy Rih Economic Institute of KNU* number 2 – p. 39-44.