

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-62-165>

УДК 658.14

АНАЛІЗ ТА ОЦІНКА УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ АВТОТРАНСПОРТНИХ ПІДПРИЄМСТВ (НА ПРИКЛАДІ ПАТ «ВАЛКІВСЬКЕ АТП-16341»)

ANALYSIS AND EVALUATION OF THE CAPITAL MANAGEMENT OF MOTOR TRANSPORT ENTERPRISES (ON THE EXAMPLE OF PJSC "VALKIVSKE ATP-16341")

Гнип Наталія Олексіївна

кандидат економічних наук, доцент кафедри,
«Каразінський банківський інститут»
Харківський національний університет імені В.Н. Каразіна
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-0856-9619>

Шацька Ніна Андріївна

здобувач вищої освіти,
«Каразінський банківський інститут»
Харківський національний університет імені В.Н. Каразіна
ORCID: <https://orcid.org/0009-0003-3241-5737>

Нур Nataliia, Shatska Nina

Education and Research Institute "Karazin Banking Institute"
of V.N. Karazin Kharkiv National University

У статті розглянуто та досліджено сутність, значення та завдання управління капіталом підприємства. Продемонстровано принцип роботи управління капіталом на підприємстві, який спрямований на оптимізацію його структури та використання ресурсів для підвищення вартості та забезпечення фінансової стійкості. Наведено джерела фінансування капіталу підприємства. Розглянуто ключові фактори, що впливають на управління капіталом на підприємстві, такі як поточний фінансовий стан і стратегічні цілі автотранспортних підприємств в сучасних умовах. Здійснено аналіз та оцінку економічної спроможності підприємства на підставі системи показників оцінки ліквідності та платоспроможності АТП, фінансової стійкості, ділової активності, а також оцінки рентабельності. Розглянуто перспективи та можливі шляхи вдосконалення ефективності управління капіталом на підприємстві в сучасних умовах.

Ключові слова: капітал підприємства, аналіз капіталу підприємства, оцінка капіталу підприємства, управління капіталом підприємства, АТП.

Capital management at an enterprise is a complex process that includes the strategic allocation and use of resources in order to ensure financial stability and achieve the enterprise's strategic goals. The main goal of capital management at the enterprise is to optimize its structure to increase the value of the enterprise and meet the need for financing in various areas of the enterprise. This process involves managing different types of capital, including equity, debt and earnings, to ensure maximum efficiency and sustainability. The main sources of capital financing of the enterprise, which are classified into external (sale of shares and bonds, long-term and short-term credits and loans, interest and dividends from securities of other issuers, insurance indemnities) and internal (net profit of the enterprise, depreciation deductions, funds received from the sale assets, permanent liabilities). The following approaches are offered to successfully attract capital, namely: use of own funds to expand market participation; use of all available funding sources for the implementation of promising innovative programs; receiving donor funds by large companies that use motor transport services; cross financing. The availability of own working capital of the investigated motor vehicle enterprise in 2022 decreased compared to previous years. In 2022, the availability of own and long-term loan sources of working capital formation increased. The total value of the main sources of working capital formation in 2022 also increased compared to 2020. Thus, the company's liquidity indicators demonstrate positive dynamics, which indicates an increase in solvency. However, they remain below the standards set by the company. An increase in the liquidity of the motor vehicle enterprise is possible due to an increase in own working



capital, primarily funds and short-term financial injections. Therefore, the management of the capital formation of the enterprise requires the development of a modern mechanism that integrates strategies, tools and processes. This mechanism is aimed at optimizing the use of capital, ensuring financial stability, maximizing profitability and increasing the value of the company.

Key words: enterprise capital, analysis of enterprise capital, enterprise capital assessment, enterprise capital management, ATP.

Постановка проблеми. Діяльність автотранспортних підприємств (далі АТП) пов'язана з поняттям фінансів, які займають особливе місце серед ресурсів, що забезпечують його функціонування. Достатній обсяг фінансування свідчить про стабільне становище АТП на ринку транспортних послуг та наявність внутрішніх резервів для його подальшого розвитку.

Управління капіталом підприємства здійснюється через систему принципів і методів розробки управлінських рішень, які оптимально формують різноманітні джерела та забезпечують ефективне його використання. Серед таких методів і прийомів виділяють фінансовий облік і аналіз, планування та оцінку ефективності використання фінансових ресурсів.

Управління формуванням капіталу підприємства включає основні функції: планування та бюджетування капіталовкладень, фінансовий аналіз та контроль для забезпечення ефективного використання ресурсів, управління ризиками, пов'язаними з інвестиціями, визначення оптимальної структури капіталу, управління інвестиціями та фінансовий контроль для відстеження та регулювання фінансових ресурсів. Ці всі функції спрямовані на забезпечення ефективного та продуктивного використання капіталовкладень, оптимізацію фінансових результатів та досягнення стратегічних цілей підприємства [1].

Управління капіталом транспортного підприємства передбачає забезпечення достатнього обсягу та раціонального розподілу капіталу, контроль фінансового ризику і доходності, оптимізацію обороту і забезпечення фінансової рівноваги підприємства.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

Вагомий внесок у дослідження питань, пов'язаних з управлінням капіталом підприємств, розглянуто в роботах провідних вітчизняних та зарубіжних вчених, зокрема: Ю. П. Макаренко, Д. О. Клименко [1], Д. О. Маслюк [2], Я. В. Дробот, В. О. Туча [3], О. Д. Щербань, О. І. Невдачина [4], Н. П. Лубкей [8], Н. М. Гаркуша, Т. О. Сідорова, І. В. Руденко [9], Н. О. Гнип [10] та інші. Однак, в їх наукових працях не існує єдиного підходу щодо

управління капіталом підприємства на сучасному етапі. Що демонструє велику значимість цього питання та вимагає переосмислення існуючих підходів та розробки нових концепцій управління капіталом підприємства. Тому, дослідження управління капіталом підприємств є актуальним та потребує подальшого вивчення.

Метою дослідження є аналіз структури та оцінка динаміки капіталу підприємства на прикладі автотранспортного підприємства, а також визначення основних стратегій управління капіталом для цього типу підприємств.

Вклад основного матеріалу дослідження. Важливу роль у забезпеченні ефективної діяльності автотранспортного підприємства відіграє капітал, як об'єкт фінансового управління. Управління капіталом є системою принципів і методів, які використовуються для розробки управлінських рішень, спрямованих на ефективне використання капіталу підприємства.

Управління капіталом – це частина економічної системи АТП, яка відображає взаємодію підприємства із суб'єктами зовнішнього середовища, а також функціонально-структурні зв'язки всередині підприємства, які представлені на рис. 1 [1].

Сукупність структури джерел фінансування капіталу підприємства залежить від багатьох факторів. Позикові кошти, на відміну від власних, залучаються на поворотній та платній основі і можуть бути як довгостроковими, так і короткостроковими залежно від строку позики. Фінансування капіталу АТП впливає на забезпечення, виробництва транспортних послуг, виконання його поточних зобов'язань перед кредиторами, державними органами та довгострокових зобов'язань за кредитами та позиками, на інвестиційні цілі або акумулюватися у вигляді резервних фондів [3].

Загалом ефективне управління капіталом підприємства передбачає постійний моніторинг, аналіз та оновлення стратегій капіталовкладень, контроль за фінансовими ризиками та побудову ефективних фінансових процесів. Комплексний підхід та аналіз допоможуть забезпечити оптимальне використання та

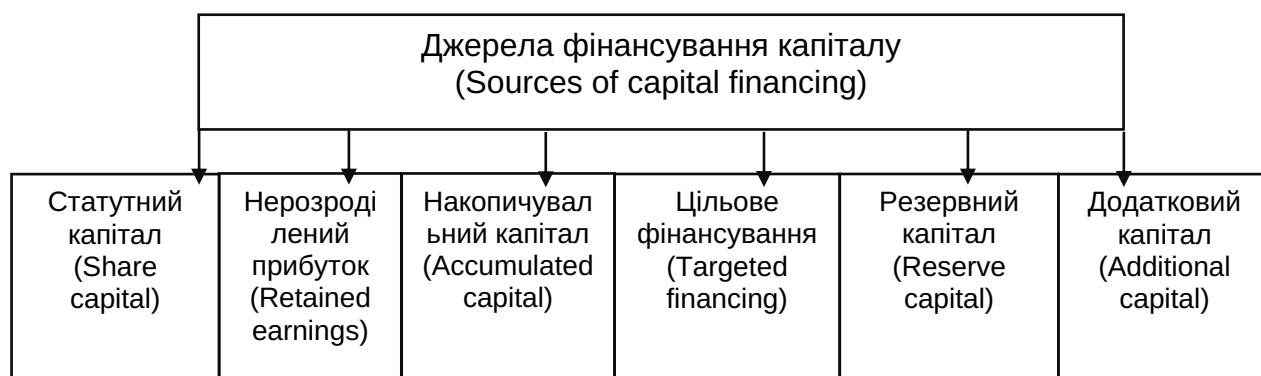


Рис. 1. Джерела фінансування капіталу АТП

Джерело: сформовано на основі [2]

управління капіталом, сприяючи досягненню фінансового успіху підприємства [4].

При виборі джерел формування і напрямів використання капіталу визначальними факторами є поточний фінансовий стан і стратегічні цілі автотранспортних підприємств.

Оцінку економічної спроможності підприємства проводять на підставі системи показників.

Показники оцінки ліквідності та платоспроможності АТП демонструють підприємство, яке може сконцентрувати свої активи в гроші для виконання своїх поточних зобов'язань. Вони допомагають підприємству впоратися зі своїми поточними фінансовими зобов'язаннями [5].

Показники фінансової стійкості відображають стійке фінансове становище АТП та його здатність впоратися зі зростаючими фінансовими ризиками. Даний показник оцінює фінансову стійкість підприємства та його здатність виплачувати боргові зобов'язання та проценти.

Показники ділової активності, допомагає оцінити, як ефективно АТП використовує свої активи для генерації прибутку. Відношення активів до продажу та період обороту активів є важливими індикаторами ефективності використання активів. Даний показник показує, наскільки швидко підприємство здатне генерувати продажі зі своїх активів [6].

Показники оцінки рентабельності відображають загальну результативність діяльності АТП. Показник включає рентабельність активів, рентабельність власного капіталу та рентабельність інвестицій, що оцінює ефективність використання капіталу і порівняти її з іншими підприємствами у тій же галузі [6].

Ефект фінансового левериджу демонструє, наскільки ефективно АТП викорис-

товує позикові кошти, дозволяючи оцінити, наскільки швидко зростає доходність власного капіталу завдяки залученню позикових коштів [7].

Коефіцієнт покриття відсотків по кредитах встановлює, у скільки разів операційний прибуток транспортного підприємства до сплати відсотків перевершує за величиною суму нарахованих відсотків за довгостроковими кредитами [8].

Однією з ключових цілей на підприємстві є встановлення потреб у ресурсах, що надає можливість раціонально планувати створення запасів.

Визначення розміру фінансів підприємства здійснюють за таким алгоритмом, на основі розрахунку капіталу ПАТ «Валківське АТП-16341», що представлено в табл. 1 [11].

Проаналізувавши дані табл. 1, можна зробити висновок, що показник наявності власних оборотних коштів у 2022 році порівняно з 2021 роком зменшився на 34 тис. грн. Наявність власних та довгострокових позикових джерел формування оборотних коштів станом 2021 році знизилась на 78 тис. грн. у порівнянні із 2020 роком становила 348 тис. грн. Загальна вартість основних джерел формування оборотних коштів у 2022 році порівняно з 2021 роком зменшилась на 19 тис. грн.

Надлишок власних джерел формування запасів у 2022 році склав 387 тис. грн, цей показник зменшено в порівнянні з 2021 роком на 34 тис. грн. Надлишок довгострокових джерел формування запасів у 2021 році у порівнянні з 2020 роком склав 110 тис. грн. Надлишок загальної вартості формування основних джерел резервів зменшився у 2022 році порівняно з 2021 роком на 19 тис. грн [11].

Виходячи з розрахунку наведених показників, можна розрахувати коефіцієнти фінансо-

Таблиця 1

Показники, прибутковості ПАТ «Валківське АТП-16341» за 2020–2022 роки

Показники	2020 рік	2021 рік	2022 рік	Відхилення	
				2021/2020	2022/2021
Наявність власних оборотних коштів, тис. грн. ВОК = ВК – НА	- 426	- 348	- 382	78	(- 34)
Наявність власних і довгострокових позикових джерел формування оборотних коштів, тис. грн. ДФЗВД = ВК – НА + ДКпз	- 426	- 348	- 382	78	(- 34)
Загальна величина основних джерел формування оборотних коштів, тис. грн. ДФОК = ВК – НА + ДКпз + ККпз	451	568	549	117	(- 19)
Надлишок чи недолік власних джерел формування запасів, тис. грн. Нвок = ВОК – ВЗ – ГП	- 463	- 353	- 387	110	(- 34)
Надлишок чи недолік власних і довгострокових джерел формування запасів, тис. грн. НДФЗВД = ВК – НА + ДКПЗ – ВЗ – ГП	- 463	- 353	- 387	110	(- 34)
Надлишок чи недолік загальної величини основних джерел формування запасів, тис. грн. НДФок = ВК – НА + ДКПЗ + ККПЗ – ВЗ – ГП	414	563	544	149	(- 19)

Джерело: сформовано на основі [11]

вої стійкості ПАТ «Валківське АТП-16341» за 2020–2022 роки за наступним алгоритмом, що наведено у табл. 2 [11].

Таким чином, можемо спостерігати, що коефіцієнт забезпеченості запасів власними джерелами формування засобів нижче за нормативне значення. У 2022 році цей показник знизився на 6,8% порівняно з 2021 роком. Коефіцієнт забезпеченості запасів власними, довгостроковими та короткостроковими позиковими джерелами у 2022 році збільшився на 3,8% порівняно з 2021 роком та становив 109,8%.

До характеристики структури джерел засобів підприємства можна віднести такий показник структури окремих груп джерел, як коефіцієнт маневрування. Коефіцієнт маневрування у 2022 році в порівнянні з 2021 роком збільшився на 0,73.

Коефіцієнт короткострокової заборгованості у 2022 році збільшився в порівнянні з 2020 та 2021 рр. на 0,87.

У таблиці 3 наведено динаміку показників ліквідності ПАТ «Валківське АТП-16341» за 2022 рік (Financial reporting of Valkivske ATP-16341 PJSC, 2024).

На підставі аналізу показників ліквідності ПАТ «Валківське АТП-16341», які представлені в таблиці 3, можемо зробити висновок, що розрахункові показники, які відображають рівень ліквідності та платоспроможності підприємства, залишаються нижче встановленого нормативного значення. Можемо визначити, що підприємство має низький рівень ліквідності та платоспроможності. Але збільшення ліквідності АТП можливе за рахунок збільшення власних оборотних коштів, насамперед грошових коштів та короткострокових фінансових вкладень.

Застосування до АТП нормативних значень фінансово-економічних показників, встановлених нормативно-правовими документами України, потребує їх коригування з урахуванням специфіки автотранспортної діяльності (відсутність запасів готової продукції і незначного розміру незавершеного виробництва, наявності сезонності попиту на транспортні послуги, специфіки формування структури витрат АТП, соціальної значущості пасажирських перевезень та ін.).

Виділяють чотири основні методи оцінки економічної ефективності підприємства:

Таблиця 2

Показники фінансової стійкості ПАТ «Валківське АТП-16341» за 2020–2022 роки

Показники	2020 рік	2021 рік	2022 рік	Відхилення	
				2021/2020	2021/2020
Коефіцієнт забезпеченості запасів власними джерелами формування, тис грн. $K_B = \frac{BK - HA}{BЗ + ГП}$	(-11,51)	(-69,6)	(-76,4)	(-58,09)	(-6,8)
Коефіцієнт забезпеченості запасів власними і довгостроковими позиковими джерелами, тис грн. $K_{вд} = \frac{BK - HA + ДКпз}{BЗ + ГП}$	(-11,51)	(-69,6)	(-76,4)	(-58,09)	(-6,8)
Коефіцієнт забезпеченості запасів власними, довгостроковими і короткостроковими позиковими джерелами, тис грн. $K_{вдп} = \frac{BK - HA + ДКпз + ККпз}{BЗ + ГП}$	12,19	113,6	109,8	101,41	(-3,8)
Коефіцієнт маневрування $K_M = \frac{OA}{BK}$	(-3,13)	(-3,23)	(-2,5)	(-0,1)	0,73
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових засобів, тис грн. $K_{дзп} = \frac{ДЗ}{BK + ДЗ}$	0	0	0	-	-
Коефіцієнт короткострокової заборгованості, тис грн. $K_{кз} = \frac{ПЗ}{ПЗ + ДЗ}$	1	1	1	-	-
Коефіцієнт кредиторської заборгованості й інших пасивів, тис грн. $K_{крз} = \frac{КрЗ}{ПЗ + ДЗ}$	0,87	0,1	0,97	(-0,77)	0,87
Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень, тис грн. $K_{п.д.в.} = \frac{ДЗ}{HA}$	0	0	0	-	-

Джерело: сформовано на основі [11]

Таблиця 3

Показники ліквідності ПАТ «Валківське АТП-16341» за 2020–2022 рр.

Показники	Нормативне значення	Значення показників		
		2020	2021	2022
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	> 0,2	0,01	0,02	0,01
Коефіцієнт швидкої ліквідності	> 0.6-1	0,5	0,6	0,6
Коефіцієнт поточної ліквідності	> 1-2	0,5	0,6	0,5
Чистий оборотний капітал, тис. грн	> 0	(-426)	(-348)	(-382)

Джерело: розроблено за матеріалами [11]

ресурсний, цільовий, внутрішньо-системний та метод оцінки з позицій зацікавлених осіб [12].

Застосування ресурсного способу оцінки означає, що в даний момент пріоритетними в діяльності АТП є завдання ефективної організації системи ресурсного забезпечення транспортного процесу і раціонального використання всіх ресурсів підприємства. Вирішення цих завдань спрямоване на досягнення мети зниження собівартості транспортної послуги в умовах обмеження фінансових ресурсів або посилення конкуренції на ринку транспортних послуг. Даний метод заснований на розрахунку показників ефективності використання основних фондів, матеріальних, трудових і інформаційних ресурсів автотранспортного підприємства [12].

Цільовий метод передбачає вибір тих груп показників, які дозволяють оцінити ступінь досягнення поставлених цілей і завдань АТП в конкретний період. Якщо метою підприємства є підвищення фінансової стійкості, то і оцінку в першу чергу слід проводити виходячи з розрахунків по даній групі показників. Якщо мета полягає в підвищенні якості послуг, транспортних послуг, то доцільно оцінювати показники якості транспортної послуги, а також зміна рівня попиту на послуги, обсягу продажів, прибутку, витрат та інших взаємопов'язаних показників [12].

Висновки. Формування капіталу підприємства відбувається за рахунок власних ресурсів та залучених позикових коштів. При залученні капіталу пропонується використовувати стратегії, що включають використання власних коштів на розширення ринкової частки, максимізацію використання різних джерел фінансування для інновацій, залучення грантів від великих фірм-споживачів транспортних послуг та перехресне фінансування.

Показник наявності власних обігових коштів у 2022 році порівняно з 2021 роком зменшився на 34 тис. грн. Наявність власних та довгострокових позикових джерел форму-

вання оборотних коштів у 2021 році зроста на 78 тис. грн. у порівнянні із 2020 роком становила 348 тис. грн. Загальна вартість основних джерел формування оборотних коштів у 2022 році порівняно з 2021 роком зменшився на 19 тис. грн. Надлишок власних джерел формування запасів у 2022 році склав 387 тис. грн, цей показник зменшено в порівнянні з 2021 роком на 34 тис. грн. Надлишок довгострокових джерел формування запасів у 2021 році склав 353 тис. грн. та перевищив показник у порівнянні з 2020 роком на 110 тис. грн. Надлишок загальної вартості формування основних джерел резервів знизився у 2022 році порівняно з 2021 роком на 19 тис. грн.

Коефіцієнт забезпеченості запасів власними джерелами формування засобів є нижчим від норми. У 2022 році цей показник зменшився в порівнянні з 2021 роком на 6,8. У 2022 році коефіцієнт забезпеченості запасів власними, довгостроковими і короткостроковими позиковими джерелами збільшився в порівнянні з 2021 роком на 3,8, і мав значення 109,8.

До характеристики структури джерел засобів підприємства можна віднести такий показник структури окремих груп джерел, як коефіцієнт маневрування. Коефіцієнт маневрування у 2022 році в порівнянні з 2021 роком збільшився на 0,73.

Коефіцієнт короткострокової заборгованості у 2022 році збільшився в порівнянні з 2020 та 2021 рр. на 0,87.

На підставі аналізу показників ліквідності ПАТ «Валківське АТП-16341», залишаються нижче встановленого нормативного значення. На підставі якого дало визначити, що підприємство має низький рівень ліквідності та платоспроможності. Але збільшення ліквідності АТП можливе за рахунок збільшення власних оборотних коштів, насамперед грошових коштів та короткострокових фінансових вкладень.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Макаренко Ю. П., Клименко Д. О. Формування оптимальної структури капіталу з метою забезпечення фінансової стійкості підприємства. *Економіка та держава*. 2022. № 1. С. 45–49. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6806.2022.1.45>
2. Мاستюк Д. О. Методичний інструментарій оцінювання ефективності управління структурою капіталу енергогенеруючих акціонерних товариств. *Вісник Національного технічного університету України "Київський політехнічний інститут імені Ігоря Сікорського"*. Економічні науки. 2018. Т. 1 (153). С. 5–12.
3. Патута О. С. Особливості формування та використання капіталу підприємства. *Глобальні та національні проблеми економіки*. 2016. № 11. С. 461–465.

4. Дробот Я. В., Туча В. О. Оптимізація структури капіталу промислового підприємства як чинник його ефективного функціонування. *Збірник наукових праць «Економічний простір»*. 2019. № 150. С. 55–60. DOI: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/150-10>
5. Захарова Н. Ю. Платоспроможність та ліквідність підприємств: сутність, оцінка та умови забезпечення. *Збірник наукових праць ТДАТУ імені Дмитра Моторного. Економічні науки*. 2019. № 2(40). С. 79–86. DOI: <https://doi.org/10.31388/2519-884X-2019-40-182-189>
6. Беренда, Н. І. Управління структурою капіталу підприємства. *Науковий вісник УжНУ. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*. 2018. Вип. 19 (1). С. 14–18.
7. Щербань О. Д., Невдачина О. І. Теоретичні аспекти визначення сутності та структури капіталу підприємства. *Приазовський економічний вісник: Електронний науковий журнал* 2019. Т 3(14). С. 284–289.
8. Лубкей Н. П. Теоретичні засади управління капіталом підприємства. *Науковий журнал «Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку»*. 2019. № 1. Т. 1. С. 38–45. DOI: <https://doi.org/10.23939/smeu2019.01.038>
9. Гаркуша Н. М., Сідорова Т. О., Руденко І. В. Аналіз фінансової стійкості підприємства як засіб попередження його банкрутства. *Наукові видання ДБТУ. Економічна стратегія і перспективи розвитку сфери торгівлі та послуг*. 2013. Вип. 1(17). Ч. 1. С. 19–23.
10. Гнип Н. О., Шацька Н. А. Методичний підхід щодо управління капіталом підприємства в сучасних умовах. *Наукові дослідження молоді з проблем європейської інтеграції: зб. тез доп. XII Міжнар. наук.-практ. конф. (м. Харків, 6 квітня 2023 року)*. 2023. С. 160–162.
11. Financial reporting of Valkivske ATP-16341 PJSC: website. Retrieved from https://youcontrol.com.ua/catalog/company_details/03115135 (accessed March 3, 2024)
12. Кремень О. І., Колос В. І., Кремень В. М., Дементович Б. Р. Оптимізація структури капіталу підприємства. *Міжнародний науковий журнал. Інтернаука. Економічні науки*. 2022. № 1. С. 190–200. DOI: <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2022-1-7854>

REFERENCES:

1. Makarenko Yu. P. & Klymenko D. O. (2022). Formuvannya optymal'noyi struktury kapitalu z metoyu zabezpechennya finansovoyi stiykosti pidpryyemstva [Formation of the optimal capital structure in order to ensure the financial stability of the enterprise]. *Economy and the state*, vol. 1, pp. 45–49. DOI: <https://doi.org/10.32702/2306-6806.2022.1.45> (in Ukrainian)
2. Mastyuk D. O. (2018, February 25). Metodychnyy instrumentariy otsinyuvannya efektyvnosti upravlinnya strukturoyu kapitalu enerhoheneruyuchykh aktsionerlykh tovarystv [Methodical tools for evaluating the effectiveness of capital structure management of energy-generating joint-stock companies]. *Bulletin of the National Technical University of Ukraine "Ihor Sikorsky Kyiv Polytechnic Institute". Economic sciences*, no. 1 (153), pp. 5–12.
3. Patuta O. S. (2016, June 25). Osoblyvosti formuvannya ta vykorystannya kapitalu pidpryyemstva [Peculiarities of formation and use of capital of the enterprise]. *Global and national economic problems*, no. 11, pp. 461–465.
4. Drobot Y. V. & Tucha V. O. (2019). Optymizatsiya struktury kapitalu promyslovoho pidpryyemstva yak chynnyk yoho efektyvnoho funktsionuvannya [Optimizing the capital structure of an industrial enterprise as a factor in its effective functioning]. *Collection of scientific works "Economic Space"*, no. 150, pp. 55–60. DOI: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/150-10>
5. Zakharova N.Yu. (2019). Platospromozhnist' ta likvidnist' pidpryyemstv: sutnist', otsinka ta umovy zabezpechennya [Solvency and liquidity of enterprises: essence, assessment and conditions of provision]. *A collection of scientific works of the Dmytro Motorny State Technical University. Economic sciences*, no. 2(40), pp. 79–86. DOI: <https://doi.org/10.31388/2519-884X-2019-40-182-189>
6. Berenda, N. I. (2018, June). Upravlinnya strukturoyu kapitalu pidpryyemstva [Management of the capital structure of the enterprise]. *Scientific Bulletin of UzhNU. Series: International economic relations and the world economy*, no. 19. (1), pp.14–18.
7. Shcherban O. D. & Nevdachyna O. I. (2019, June 26). Teoretychni aspekty vyznachennya sutnosti ta struktury kapitalu pidpryyemstva [Theoretical aspects of determining the essence and structure of an enterprise's capital]. *Pryazovsky Economic Bulletin: Electronic Scientific Journal*. Т. 3(14), pp. 284–289.
8. Lubkei N. P. (2019). Teoretychni osnovy upravlinnya kapitalom pidpryyemstva [Theoretical principles of enterprise capital management]. *Scientific journal "Management and entrepreneurship in Ukraine: stages of formation and problems of development"*, no. 1 (1), pp. 38–45. DOI: <https://doi.org/10.23939/smeu2019.01.038>

9. Harkusha N. M., Sidorova T. O., Rudenko I. V. (2013, March). Analysis of the financial stability of the enterprise as a means of preventing its bankruptcy. *Scientific publications of DBTU. Economic strategy and prospects for the development of trade and services*, no. 1(17), Part 1, pp. 19–23 [in Ukrainian].

10. Hnyr N. O. & Shatska N. A. (2023, April 6). Methodical approach to the management of enterprise capital in modern conditions. *Scientific research of young people on the problems of European integration: collection. theses add. XII International science and practice conf.* P. 160–162.

11. Financial reporting of Valkivske ATP-16341 PJSC: website. Retrieved from https://youcontrol.com.ua/catalog/company_details/03115135/ (accessed March 3, 2024)

12. Kremen O. I., Kolos V. I., Kremen V. M., Dementovych B. R. (2022). Optimization of the capital structure of the enterprise. *International scientific journal. Interscience. Economic sciences*, no. 1, pp. 190–200. DOI: <https://doi.org/10.25313/2520-2294-2022-1-7854>