

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2021-31-65>

УДК 658.153.014.1:657.6

# ДОСЛІДЖЕННЯ ПІДХОДІВ ДО АНАЛІЗУ ГРОШОВИХ КОШТІВ ПІДПРИЄМСТВ З ВИКОРИСТАННЯМ ОБЛІКОВОЇ ІНФОРМАЦІЇ

## RESEARCH OF APPROACHES OF MONETARY RESOURCES ANALYSIS OF ENTERPRISES USING ACCOUNTING INFORMATION

**Воскресенська Тетяна Ігорівна**кандидат економічних наук, доцент,  
Національний університет «Львівська політехніка»  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8464-2742>**Voskresenska Tetiana**

Lviv Polytechnic National University

Розглянуті пропоновані в економічних публікаціях підходи до аналізу грошових коштів підприємств. Визначено переваги та недоліки використання різних методів аналізу достатності забезпечення грошовими коштами та ефективного управління ними для забезпечення функціонування підприємств. Запропоновано проводити аналіз грошових коштів у співставності з аналізом дебіторської та кредиторської видів заборгованості з метою прийняття виважених управлінських рішень, пов'язаних з раціональними використанням грошових ресурсів та управлінням їх величиною. Аргументовано, що від поставлених завдань, якості інформаційного забезпечення, наявних ресурсів для проведення аналізу грошових коштів залежить якість отриманої результативної інформації. Встановлено, що рівень достатності грошового забезпечення підприємства залежить від індивідуальних особливостей та галузевої приналежності підприємства.

**Ключові слова:** грошові кошти, грошові надходження, грошові видатки, аналіз грошових коштів, достатність грошових коштів.

Рассмотрены предлагаемые в экономических публикациях подходы к анализу денежных средств предприятий. Определены преимущества и недостатки использования различных методов анализа достаточности денежных средств и эффективного управления ими для обеспечения функционирования предприятий. Предложено проводить анализ денежных средств в сопоставимости с анализом дебиторской и кредиторской видов задолженности с целью принятия взвешенных управленческих решений, связанных с рациональным использованием денежных ресурсов и управлением их величиной. Аргументировано что от поставленных задач, качества информационного обеспечения, имеющихся ресурсов на проведение анализа денежных средств зависит качество полученной результативной информации. Установлено, что уровень достаточности денежного обеспечения предприятия зависит от индивидуальных особенностей и отраслевой принадлежности предприятия.

**Ключевые слова:** денежные средства, денежные поступления, денежные расходы, анализ денежных средств, достаточность денежных средств.

The main approaches to the analysis of enterprises monetary resources are disclosed in the article. The interdependence of cash adequacy with the level of solvency of the business entity and financial stability is justified. It is argued that the quality of the obtained effective information, which will be used in the management of the company's funds, depends on the tasks, the quality of information support, the available resources for the analysis. Present in economic literature directions of lead through of analysis of money resources: cash adequacy analysis; solvency and liquidity analysis; analysis of incoming and outgoing cash flows in terms of activities of the entity; vertical and horizontal cash analysis; analysis of quality and balance (the ratio of income and expenditure of cash flows) cash flows; cash flow efficiency; factor analysis of cash; SWOT-analysis of cash are systematized. The basic features of the methods used to conduct monetary resources analysis are revealed. The article identifies the tasks that can be solved by enterprises through the use of the results of the analysis of money resources. Also determined that the composition of indicators in the analysis of monetary resources in statics and dynamics differs. It is noted that each enterprise there is an own size of sufficientness of providing monetary resources, which is determined as him of a

particular branch belonging and individual characteristics. Basic informative sources, which are used lead through of analysis of money resources to which belong: circulating balance fame, balance, report, about financial results, on motion of money it is exposed in article. The methodological problem of cash flow analysis is the different time of cash and profit of the enterprise, which can lead to distorted information and do not correspond to the actual results and position of the enterprise it is fixed. Appropriate recommendations are provided to improve the effectiveness of monetary resources analysis, which is the feasibility of a combined analysis of cash in the dynamics of accounts payable and receivable, the timeliness of repayment of which affects the absolute amount of cash flows.

**Keywords:** monetary resources, cash receipts, cash outflows, monetary resources analysis, cash adequacy.

**Постановка проблеми.** Для забезпечення раціонального господарювання підприємствам, незалежно від займаної сфери діяльності, потрібні відповідні грошові кошти. Переважно в господарській практиці діяльності підприємств їх топ-менеджери намагаються збалансувати витрачання грошових коштів з відповідними їх надходженнями. Більша частина діючих підприємств, а можливо і всі, при здійсненні виробничо-господарської, посередницької діяльності чи наданні послуг використовують кредитні ресурси. Кредитні кошти зазвичай залучаються при відсутності чи недостатності власних, водночас за кредитні кошти підприємства повинні сплачувати плату за користування ними, яка є доволі високою. Тому важливою проблемою як для діючих, так і новостворених підприємств є достатність забезпечення фінансовими ресурсами, а також грамотне управління їх величиною і складом. Водночас, навіть наявність надлишку грошових засобів на тому чи іншому підприємстві, може розглядатися як негативне явище, яке може свідчити про неефективність управління ними. Оскільки вільні грошові кошти доцільно спрямовувати як на забезпечення поточної діяльності суб'єкта господарювання, так і можливого її розширення чи диверсифікації видів діяльності. Для кожного підприємства існує власна величина достатності забезпечення грошовими коштами.

Для забезпечення достатності, своєчасності надходження та ефективності використання грошових ресурсів суб'єкти господарювання можуть використовувати результати проведеного експрес-аналізу чи поглибленого комплексного аналізу грошових коштів як в статичній, так і в динамічній. Це залежить від нагальності отримання результатів аналізування, його завдань, цілей, а також наявного на підприємстві ресурсного забезпечення для його реалізації.

Зокрема для оптимізації величин: залишку грошових коштів, вхідних та вихідних грошових потоків в розрізі видів діяльності, вітчизняними суб'єктами господарювання застосо-

вуються відповідні підходи до їх аналізування, використання яких передбачає використання різних методів та показників, застосування яких дозволить в тій чи іншій мірі підприємствам здійснювати оперативне управління грошовими коштами підприємства.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** В своїх публікаціях як вітчизняні, так і зарубіжні науковці акцентують увагу на важливості аналізу грошового забезпечення підприємства, розглядаючи цей аналіз як складову антикризового аналізу та управління підприємством, тим самим формуючи потенціал підприємства до виживання в умовах нестабільності середовища функціонування підприємства.

Вивченням напрямків аналізу грошових коштів займалися вітчизняні і зарубіжні науковці [1–9]. В працях яких неодноразово наводяться доказові аргументи на користь поєданого використання, при аналізі грошових коштів, як показників, які характеризують статичну їх величину (обсяг та забезпеченість достатніми фінансовими ресурсами), так і – динамічну складову аналізу грошових потоків.

На важливості аналізу грошових потоків у своєму дослідженні акцентують увагу науковці у дослідженні «Потік грошових коштів, який називають «киснем» бізнесу, має вирішальне значення для успішного господарювання, є визначальним фактором провадження будь-якого бізнесу, рушієм щоденної діяльності, засобом розширеного відтворення і забезпечення платіжної спроможності підприємства» [1].

Бланк І.А. [2], як автор низки праць з антикризового управління, зазначив, що поряд із оперативним необхідно акцентувати увагу на стратегічному управлінні грошовими потоками.

Коллективом авторів у праці [3] наводиться аргументи щодо забезпечення ефективного управління грошовими потоками, при цьому ними наголошується, що аналіз доцільно реалізовувати за такими компонентами: аналіз фінансового циклу, аналіз руху грошових коштів, аналіз оптимального рівня грошових коштів, визначення вартості грошей у часі.

Автори праці [4] аналізуючи платоспроможність на прикладі сільськогосподарських використовують групи показників, що характеризують грошові кошти. Ними, при аналізованні динамічних показників ліквідності пропонується використання значної частини як основних, так і допоміжних показників, які ґрунтуються на аналізі грошових коштів.

Колективом авторів праці [5] зазначено, що аналіз грошових потоків доречно проводити виходячи з поставлених завдань, інформаційної бази та потреб користувачів. Для цього можна використовувати експрес-аналіз і поглиблений комплексний аналіз грошових потоків підприємства.

Провівши огляд тематичної економічної літератури доречно відзначити, що науковці у своїх дослідженнях притримуються позиції, що аналіз грошових коштів доцільно розпочинати з аналізу абсолютних величин: залишку коштів, вхідних і вихідних грошових потоків в розрізі видів діяльності. А при потребі реалізації поглибленого аналізу грошових коштів доповнити експрес-аналіз аналізом коефіцієнтів, факторним аналізом та іншими видами аналізу.

Значна увага науковців прикута до дослідження достатності грошових коштів, визначення мінімально-допустимого їх залишку зумовлена тим, що його обсяг впливає на дотримання платіжної дисципліни підприємством в ході здійснення розрахунково-платіжних операцій, а як наслідок на його життєздатність, яка залежить від якості управління грошовими потоками на підприємстві. Це зумовлюється тим, що грошові потоки від інвестиційної, фінансової та операційної видів діяльності, їх стан відображає протікання фінансово-економічних процесів на підприємстві.

**Формулювання цілей статті.** Базовою метою роботи є аналіз підходів до аналізу грошових коштів, використання яких дає можливість визначити достатність грошових коштів, наявні можливості та ймовірні резерви у підприємств для забезпечення безперебійного акумулювання грошових коштів в необхідному обсязі у визначені часові періоди для забезпечення дотримання платіжної культури підприємства по-відношенню до його контрагентів.

Тому для підприємств в умовах глобальної загальносвітової кризи є розроблення механізмів оперативного адаптивного регулювання власними грошовими надходженнями та витрачанням грошових коштів.

**Виклад основного матеріалу.** Функціонування суб'єкта господарювання у динамічно-нестійкому фінансовому середовищі залежить від забезпечення надходження в необхідному обсязі та раціональності розміщення грошових коштів. Забезпечення регулярності та достатності надходження грошових коштів суб'єктів господарювання є базовою запорукою їх подальшого стабільного функціонування в економічному середовищі. Окрім того, часова розбалансованість надходження і витрачання грошових коштів може призвести до неплатоспроможності того чи іншого суб'єкта господарювання та відсутності дієвих важелів що забезпечують своєчасність надходження грошових коштів.

На негативних проявах як недостатності, так і надлишку грошового забезпечення діяльності підприємства наголошують автори праць [6; 7] вказуючи на те, що відсутність необхідного запасу грошових коштів зазвичай вказує на фінансову нестійкість підприємства, надлишок коштів може бути пов'язаний з упущеною можливістю їх вигідного розміщення і отримання додаткового доходу.

Враховуючи наявність різних підходів до аналізування грошових коштів підприємствами, особливості застосування, яких розкриті в тематичній літературі перед суб'єктами господарювання постає проблема вибору їх застосування для проведення аналізування грошових коштів. Це зумовлюється тим, що обираючи підхід до аналізування, обираються відповідні методи та показники, дієвість використання яких залежить від якості інформаційного забезпечення, яке при цьому використовується.

Колектив авторів [7] при проведенні аналізу грошових коштів за доцільне виокремлює застосування експрес-аналізу та комплексного аналізу. Зокрема вченими відзначається, що проведення експрес-аналізу, ґрунтується на інформації фінансової звітності з подальшим обранням найбільш інформативних показників необхідних для його реалізації. Проведення комплексного аналізу, пропонується реалізовувати в наступній послідовності в розрізі таких видів аналізу: ознайомчий, горизонтальний і вертикальний, коефіцієнтів, факторний.

Аналіз грошових коштів за результатами проведеного дослідження науковцями реалізується за такими напрямками [1–9]:

- АНАЛІЗ достатності грошових коштів;
- аналіз платоспроможності та ліквідності;
- аналіз вхідних і вихідних грошових потоків в розрізі видів діяльності суб'єкта господарювання;

– вертикальний та горизонтальний аналіз грошових коштів;

– аналіз якості та збалансованості (співвідношення надходжень і видатків грошових потоків) грошових потоків;

– ефективність грошових потоків;

– факторний аналіз грошових коштів;

– SWOT-аналіз грошових коштів.

Розглянемо детально використання кожного із наведених напрямків аналізу грошових коштів.

Реалізуючи аналіз достатності грошових коштів на підприємствах, визначається чи достатньо в підприємства власних джерел фінансування операційної та інших видів діяльності, перспективи залучення грошових коштів від фінансових установ при виникненні потреби, періодичність залучення. Також поряд із аналізом достатності грошових коштів проводять аналіз оптимального залишку грошових коштів використовуючи загальновідомі і достатньо добре розкриті в економічній літературі моделі В. Браумоля і Міллера-Д-Орра.

Суть моделі В. Браумоля для визначення оптимального грошового залишку зводиться до встановлення витрат, які потребують першочергового погашення, так званих нагальних витрат операційної діяльності. Використання моделі В. Браумоля передбачає необхідність фінансування коштів в поточні цінні папери, які можна буде реалізовувати при закінченні запасів грошових коштів для підтримання їх оптимального рівня.

Використання моделі Міллера-Д-Орра ґрунтується на встановленні цільового (нормального) залишку, який враховує фактор невідзначеності грошових надходжень та видатків. Графічна інтерпретація моделі полягає у відображенні як нормального, так і нижнього та верхнього рівнів залишку коштів. Коли залишок коштів наближується до верхнього рівня, або суттєво перевищує його, то підприємствам необхідно його понизити вкладаючи кошти у придбання цінних паперів і навпаки- коли залишок наближається до нижнього рівня, тоді підприємству потрібно його підвищити.

Аналіз платоспроможності та ліквідності проводиться на основі використання окремих показників (абсолютного значення грошових коштів та їх еквівалентів, а також активів в розрізі їх ліквідності). До групи таких показників належать (показники абсолютної, швидкої, повної ліквідності). Водночас доцільно зазначити, що при розрахунку платоспроможності в динаміці автори праці [4] значно

доповнили класичні групи показників оцінювання доповнивши їх такими показниками як: обсяг сальдового грошового потоку, коефіцієнт достатності грошових коштів, коефіцієнт синхронності грошових потоків, рівномірності надходжень, видатків, частота виникнення дефіциту коштів.

Вертикальний аналіз грошових коштів полягає в розрахунку співвідношення величини грошових коштів з окремими складовими оборотних активів. Горизонтальний аналіз грошових коштів проводиться з визначення динаміки величини додатного чи від'ємного чистого грошового потоку.

Аналіз якості та збалансованості (співвідношення надходжень і видатків грошових потоків) грошових потоків може проводитися як з використанням абсолютних та відносних показників, так і використання методів кореляційно-регресійного аналізу. Використання кореляційно-регресійного аналізу дасть можливість визначити відхилення абсолютної величини середнього грошового потоку з відхиленнями та встановлення можливих причин відхилення. Завдяки використанню регресійного аналізу у підприємства є можливість встановлення ритмічності (частоти) перевитрачання коштів, а також затримки надходжень.

Факторний аналіз грошових потоків полягає в тому, що він може проводитися як для сукупного грошового потоку, так і окремих його складових, зокрема грошового потоку від інвестиційної, операційної, фінансової видів діяльності, з чітко виявленими і дослідженими факторами впливу як на його величину, так і напрямок (позитивний чи негативний грошовий потік).

Як своєрідну альтернативу або доповнення до використання класичних методів аналізу грошових коштів автор праці [8] пропонує використання SWOT-аналізу, оскільки такі методи як горизонтальний, вертикальний, порівняльний; коефіцієнтний мають недоліки, які проявляються в наступному: можливість маніпулювання результатами аналізу за рахунок чуттєвості аналізу до вибору базового періоду; неможливість визначення стану та рівня ефективності управління грошовими потоками; складність оцінювання монополій або унікальних компаній; складність визначення ризику банкрутства підприємства та рівня фінансової надійності; труднощі формулювання однозначних висновків щодо змін стану грошових потоків за рахунок нерівномірної зміни в часі великої кількості коефіцієнтів, які не завжди мають нормативні значення [8].



Ключовими аргументами доцільності та необхідності проведення аналізу грошових коштів підприємства є:

- формування та забезпечення фінансової незалежності підприємства;
- забезпечення та при потребі пришвидшення ритмічності операційної діяльності;
- забезпечення належної оборотності капіталу;
- зменшення потреби в позиковому капіталі;
- зниження ризику неплатоспроможності та банкрутства [9, с. 187].

Методичною проблемою аналізу грошових потоків про яку у своїх дослідженнях наголошують науковці є різночасова приналежність грошових коштів і прибутку підприємства. Це пов'язано із тим, що реалізація продукції (надання послуг чи виконання робіт) можуть здійснюватися в одному часовому проміжку, а їх оплата в іншому. Тому аналіз грошових коштів з урахуванням величини отриманого прибутку може надати викривлену інформацію і не відповідати фактичним результатам і становищу підприємства, що в свою чергу може зумовити підвищення рівня фінансового ризику.

Вибір методів та комбінації використовуваних показників при проведенні аналізу грошових коштів підприємства залежить від мети та завдань його проведення. Незважаючи на вибір комбінації показників, використовуваних для при аналізі грошового забезпечення підприємства, інформаційною платформою до його проведення слугує інформація акумульована із системи бухгалтерського обліку, зокрема з:

- з оборотно-сальдової відомості по рахунках, на яких відображається інформація про грошові кошти та їх еквіваленти, дебіторської і кредиторської видів заборгованостей, при потребі по окремому із вказаних груп в рахунків в динаміці;
- балансу;

- звіту про фінансові результати;
- звіту про рух грошових коштів.

Використовуючи дані про грошове забезпечення зі звіту про рух грошових коштів доцільно проаналізувати динаміку грошових потоків в розрізі видів діяльності. За умови виникнення від'ємного грошового потоку від інвестиційної, фінансової чи операційної видів діяльності доцільно визначити внаслідок яких подій від виник, а також спрогнозувати можливі тенденції його зміни в майбутньому.

Очевидними перевагами використання інформації із звіту про рух грошових коштів в процесі аналізу грошових коштів є встановлення:

- рівня фінансування окремих видів діяльності суб'єкта господарювання використовуючи власні фінансові ресурси;
- залежності підприємства від зовнішніх фінансових ресурсів при здійсненні операційної, фінансової та інвестиційної видів діяльності;
- можливості створення грошових резервів;
- рівня платоспроможності та його прогнозування на майбутнє.

**Висновки.** Ураховуючи наведені результати проведеного дослідження доцільно відзначити, що забезпеченість підприємства грошовими коштами в достатній для проведення операційної діяльності, а також забезпечення їх належного маневрування впливає на ефективність роботи як підприємства загалом, так і окремих його структурних одиниць. Аналіз забезпечення грошовими коштами та ефективність їх використання доцільно проводити з урахуванням обсягу, динаміки та структури дебіторської та кредиторської видів заборгованості. Також при аналізі грошових коштів для забезпечення його відповідності реаліям функціонування того чи іншого підприємства вважаємо за доцільне враховувати часові параметри проведення аналізу (для прийняття поточних чи стратегічних рішень), галузеву приналежність підприємства (тривалість операційного циклу, сезонність виробництва).

#### СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Спільник І., Загородна О. Грошові потоки підприємства: комплексний аналіз за даними фінансової звітності. *Інститут бухгалтерського обліку, контроль та аналіз в умовах глобалізації* : міжнар. зб. наук. пр. 2017. Вип. 1–2. С. 67–85. URL: <http://dspace.tneu.edu.ua/handle/316497/25438>
2. Бланк І.А. Финансовая стратегия предприятия. Київ : Ника-Центр, 2006. 520 с.
3. Корнева Н.А., Барабан Т.В. Системний підхід до управління грошовими потоками підприємств. *Молодий вчений*. 2018. № 5(57). С. 298–302. URL: <http://molodyvcheny.in.ua/files/journal/2018/5/74.pdf>
4. Халтур С.М., Бровко Л.І., Моруга Т.О. Методологія оцінки ліквідності та платоспроможності сільськогосподарських підприємств. *Економіка та держава*. 2017. № 12. С. 56–60. URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecde\\_2017\\_12\\_13](http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecde_2017_12_13)
5. Кошельок Г., Грінченко Р. Аналіз грошових потоків у системі управління підприємством. *Галицький економічний вісник*. 2020. № 2(63). С. 231–242. URL: <https://galicianvisnyk.tntu.edu.ua/pdf/63/827.pdf>

6. Заремба Є.М. Грошові потоки підприємства: сутність і класифікація. *Проблеми теорії та методології бухгалтерського обліку, контролю і аналізу*. 2012. Вип. 2(23). С. 87–92.
7. Золотарьова О., Місюра А., Копія І. Ефективне управління рухом грошових потоків та його роль у забезпеченні фінансової стійкості промислового підприємства. *Економічний аналіз*. 2012. Випуск 11. Частина 2. С. 240–245.
8. Роганова Г. Впровадження статистичних показників до методики аналізу ефективності грошових потоків підприємств. *Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Економіка*. 2019. Вип. 1. С. 34–42. URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/VKNU\\_Ekon\\_2019\\_1\\_7](http://nbuv.gov.ua/UJRN/VKNU_Ekon_2019_1_7)
9. Білик М.Д., Павловська О.В., Прутуляк Н.М., Невмержицька Н.Ю. Фінансовий аналіз : навч. посіб. 2-ге вид., без змін. Київ : КНЕУ, 2011. 592 с.

## REFERENCES:

1. Spilnyk I., Zahorodna O. (2017) Hroshovi potoky pidpryiemstva: kompleksnyi analiz za danymy finansovoi zvitnosti [Enterprise's cash flows: comprehensive analysis according to the financial statements]. *Instytut bukhhalterskoho obliku, kontrol ta analiz v umovakh hlobalizatsii: mizhnar. zb. nauk. pr.*, no. 1-2, pp. 67–85. Available at: <http://dspace.tneu.edu.ua/handle/316497/25438>
2. Blank Y.A. (2006) Fynansovaia stratehiia predpryatiia [Financial strategy of the enterprise] Kyiv: Nyka-Tsentr, 520 p. (in Ukrainian)
3. Korneva N.A., Baraban T.V. (2018) Systemnyy pidkhid do upravlinnya hroshovymy potokamy pidpryemstv [System approach to management of cash flow of enterprises]. *Molodyy vchenyy*, no. 5(57), pp. 298–302. Available at: <http://molodyvcheny.in.ua/files/journal/2018/5/74.pdf>.
4. Khaltur S.M., Brovko L.I., Moruha T.O. (2017) Metodolohiia otsinky likvidnosti ta platospromozhnosti silskohospodarskykh pidpryemstv [Methodology for assessing liquidity and solvency of agricultural enterprises]. *Ekonomika ta derzhava*, no. 12, pp. 56–60. Available at: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecde\\_2017\\_12\\_13](http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecde_2017_12_13)
5. Koshelok H., Hrinchenko R. (2020) Analiz hroshovykh potokiv u systemi upravlinnia pidpryemstvom [Analysis of cash flows in the enterprise management system]. *Halytskyi ekonomichnyi visnyk*, no. 2(63), pp. 231–242. Available at: <https://galicianvisnyk.tntu.edu.ua/pdf/63/827.pdf>
6. Zaremba Ye.M. (2012) Hroshovi potoky pidpryemstva: sutnist i klasyfikatsiia [Cash flows of the enterprise: essence and classification]. *Problemy teorii ta metodolohii bukhhalterskoho obliku, kontroliu i analizu*, no. 2(23), pp. 87–92.
7. Zolotarova O., Misiura A., Kopia I. (2012) Efektyvne upravlinnia rukhom hroshovykh potokiv ta yoho rol u zabezpechenni finansovoi stiikosti promyslovoho pidpryemstva [The effective management of the movement of cash flow and its role in ensuring the financial stability of the industrial enterprises]. *Ekonomichnyi analiz*, no. 11(2), pp. 240–245.
8. Rohanova H. (2019) Vprovadzheniia statystychnykh pokaznykiv do metodyky analizu efektyvnosti hroshovykh potokiv pidpryemstv [Implementation of statistical indicators to analysis of effectiveness of cash-flows of the enterprise]. *Visnyk Kyivskoho natsionalnogo universytetu imeni Tarasa Shevchenka. Ekonomika*, no. 1, pp. 34–42. Available at: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/VKNU\\_Ekon\\_2019\\_1\\_7](http://nbuv.gov.ua/UJRN/VKNU_Ekon_2019_1_7)
9. Bilyk M.D., Pavlovska O.V., Prytuliak N.M., Nevmerzhytska N.Yu. (2011) Finansovyi analiz: navch. posib. [Financial analysis: tutorial], 2-he vyd., bez zmin. Kyiv: KNEU, 592 p. (in Ukrainian)