

КРУГООБІГ ГРОШОВИХ ПОТОКІВ ПІДПРИЄМСТВА ПО ВИРОБНИЦТВУ БУДІВЕЛЬНИХ МАТЕРІАЛІВ

Юрченко Ю.О.

Предметом статті є економічна діяльність підприємств по виробництву будівельних матеріалів, яка являє собою безперервний процес створення продукції, її продажу та купівлі нових засобів виробництва, що знаходить своє вираження у кругообігу їх капіталу. Метою статті є розроблення процесу кругообігу грошових потоків підприємства по виробництву будівельних матеріалів. Теоретико-методологічну основу дослідження становили загальнонаукові (діалектичний, структурно-функціональний) і спеціальні методи пізнання досліджуваних економічних явищ і процесів.

Для здійснення будівельної діяльності істотне значення мають відносини із постачальниками, саме тому підприємства, які здійснюють виробництво будівельних матеріалів, створюють важливі передумови та фундаментальний базис для функціонування будівельної галузі. У статті представлений кругообіг грошових потоків для підприємств, що здійснюють виробництво будівельних матеріалів, як окремого випадку виробничих підприємств.

У статті на основі проведеного аналізу запропоновано цілісну модель і комплексний підхід розгляду фінансової діяльності підприємства по виготовленню будівельних матеріалів з урахуванням розрахунково-кредитних відносин на стадії заготівлі, виробництва, реалізації. На всіх стадіях розглянуто різні потоки грошових коштів та їх призначення. Однак основна увага приділялася самим процесам відтворення. За рахунок коштів, які має підприємство, відбувається оплата праці працівників, придбання устаткування, сировини, матеріалів, комплектуючих, пального, теплової та електричної енергії, інших предметів праці. Їх використання робітниками підприємства необхідне в процесі виготовлення готової продукції, яка поступає на склад з подальшим відвантаженням покупцям.

Ключові слова: модель кругообігу капіталу, людський капітал, природно-ресурсний капітал, інформаційно-інтелектуальний капітал

КРУГООБОРОТ ДЕНЕЖНИХ ПОТОКІВ ПРІДПРИЯТТЯ ПО ПРОИЗВОДСТВУ СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ

Юрченко Ю.А.

Предметом статьи является экономическая деятельность предприятий по производству строительных материалов, которая представляет собой непрерывный процесс создания продукции, ее продажу и покупку новых средств производства, находит свое выражение в кругообороте их капитала. Целью статьи является разработка процесса кругооборота денежных потоков предприятия по производству строительных материалов. Теоретико-методологическую основу исследования составили общенаучные (диалектический, структурно-функциональный) и специальные методы познания исследуемых экономических явлений и процессов.

Для осуществления строительной деятельности существенное значение имеют отношения с поставщиками, поэтому предприятия, осуществляющие производство строительных материалов, создают важные предпосылки и фундаментальный базис для функционирования строительной отрасли. В статье представлен кругооборот денежных потоков для предприятий, осуществляющих производство строительных материалов, как частного случая производственных предприятий.

В статье на основе проведенного анализа предложена целостная модель и комплексный подход рассмотрения финансовой деятельности предприятия по изготовлению строительных материалов с учетом расчетно-кредитных отношений на стадии заготовки, производства, реализации. На всех стадиях рассмотрены различные потоки денежных средств и их предназначение. Однако основное внимание уделялось непосредственно самим процессам воспроизводства. За счет средств, которыми располагает предприятие, происходит оплата труда работников, приобретение оборудования, сырья, материалов, комплектующих, топлива, тепловой и электрической энергии, других предметов труда. Их использование рабочими предприятия необходимо в процессе изготовления готовой продукции, поступающей на склад с последующей отгрузкой покупателям.

Ключевые слова: модель кругооборота капитала, человеческий капитал, природно-ресурсный капитал, информационно-интеллектуальный капитал.

CIRCULATION OF CASH FLOWS OF THE ENTERPRISE FOR MANUFACTURING CONSTRUCTION MATERIALS

Yurchenko Y.A.

The subject of the article is economic activity of enterprises for manufacturing construction materials, which is a continuous process of producing products, its sale and purchase of new means of production, finds its expression in the circulation of their capital. The purpose of the article is to develop the process of the circulation of cash flows of the enterprise for manufacturing construction materials. Theoretical and

methodological basis of the study included general scientific (dialectical, structural and functional) and special methods of studying the examined economic phenomena and processes.

The relations with suppliers are of great importance to carry out construction activities, therefore, enterprises that produce construction materials establish important prerequisites and fundamental basis for the functioning of the construction industry. The article presents a circulation of cash flows for enterprises that manufacture construction materials, as a special case of manufacturing enterprises.

The article on the basis of the conducted analysis represents a holistic model and an integrated approach to the consideration of the financial activity of an enterprise for manufacturing construction materials, taking into account the settlement and credit relations at the stage of preparation, production, sale. At all stages, various cash flows and their purpose are considered. However, the main attention was paid directly to the reproduction processes. At the expense of the enterprise, wages for workers, purchase of equipment, raw materials, materials, components, fuel, heat and electricity, and other means of production are covered. Their use by the workers of the enterprise is necessary in the process of manufacturing finished products, arriving at the warehouse with subsequent shipment to customers.

Keywords: *Capital circulation model, human capital, natural-resource capital, information-intellectual capital.*

Для здійснення будівельної діяльності істотне значення мають відносини із постачальниками, саме тому підприємства, які здійснюють виробництво будівельних матеріалів, створюють важливі передумови та фундаментальний базис для функціонування будівельної галузі. Нижче представлений кругообіг грошових потоків для підприємств, що здійснюють виробництво будівельних матеріалів, як окремого випадку виробничих підприємств.

Дослідженню питань аналізу грошових потоків присвячені праці вітчизняних та зарубіжних вчених, зокрема: Дж. К. Ван Хорна, Ф.Ф. Бутинця, В.К. Савчука, Г.В. Савицької, В.О. Шевчука, В.В. Євдокимова, Л.А. Лахтіонової, Г.В. Митрофанової, Г.Г. Кірейцева, А.І. Бланка, Я.В. Соколова, А.Д. Шермеда, М.С. Пушкаря, Л.В. Нападовської та інших економістів.

Предметом статті є економічна діяльність підприємств по виробництву будівельних матеріалів, яка являє собою безперервний процес створення продукції, її продажу та купівлі нових засобів виробництва, що знаходить своє вираження у кругообігу їх капіталу. Метою статті є розробка процесу кругообігу грошових потоків підприємства по виробництву будівельних матеріалів.

Поставлена мета обумовлює необхідність вирішення наступних завдань: формалізований опис процесів підприємства по виробництву будівельних матеріалів; розроблення моделі кругообігу капіталу на підприємстві з виробництва будівельних матеріалів.

Економічна діяльність підприємств являє собою безперервний процес створення продукції, її продажу та купівлі нових засобів виробництва, що знаходить своє вираження у кругообігу їх капіталу. За рахунок коштів, які має підприємство, відбувається оплата праці працівників, придбання устаткування, сировини, матеріалів, комплектуючих, пального, теплової та електричної енергії, інших предметів праці [1, 3-6].

Будь-яке підприємство по виробництву будівельних матеріалів можна формалізовано представити у вигляді об'єкта, що володіє сукупністю внутрішніх параметрів, які змінюються під впливом зовнішніх факторів (рис. 1). При цьому відбувається створення і перетворення як матеріальної, так і інтелектуальної продукції в результаті інноваційної діяльності, яка в н чергу являє собою складний безперервний послідовно-паралельний процес, що складається із сукупності етапів і утворює інноваційний цикл [4, 5]:

- визначення напрямку інноваційної діяльності;
- науково-пошукова робота у обраному напрямку у визначенні розробки і випуску виду продукції (будівельних матеріалів);
- проведення маркетингових досліджень з метою обґрунтування доцільності випуску визначеної продукції;
- вирішення питання фінансування інноваційного процесу;
- науково-дослідна і дослідно-конструкторська робота зі створення промислового зразка;
- підготовча робота до серійного випуску інноваційної продукції;
- планування і організація виробничого процесу серійного випуску продукції;
- організація науково-дослідної роботи по вдосконаленню інноваційної продукції і створенню власної продукції.

У статті для опису кругообігу ІК (інтелектуального капіталу) використовуються наступні позначення:

T_{BEGIN} - час підготовки підприємства до випуску нової продукції;

T_{CREDIT} - час погашення кредиту;

$T_{LICENCE}$ - час дії ліцензії;

T - тривалість циклу кругообігу ІК;

X_{STOCK} - розмір акціонерного капіталу;

$X_{TANGIBLE}$ - матеріальні активи;

$X_{INTANGIBLE}$ - нематеріальні активи;

X_{CREDIT} - розмір кредиту;

t - поточний час ($t = 0$ - на початку роботи підприємства над проектом, припускається, що одиниця часу становить рік);

$X_{ALLMONEY}$ - сукупний капітал, який дорівнює сумі $X_{OWN} + X_{CREDIT}$;

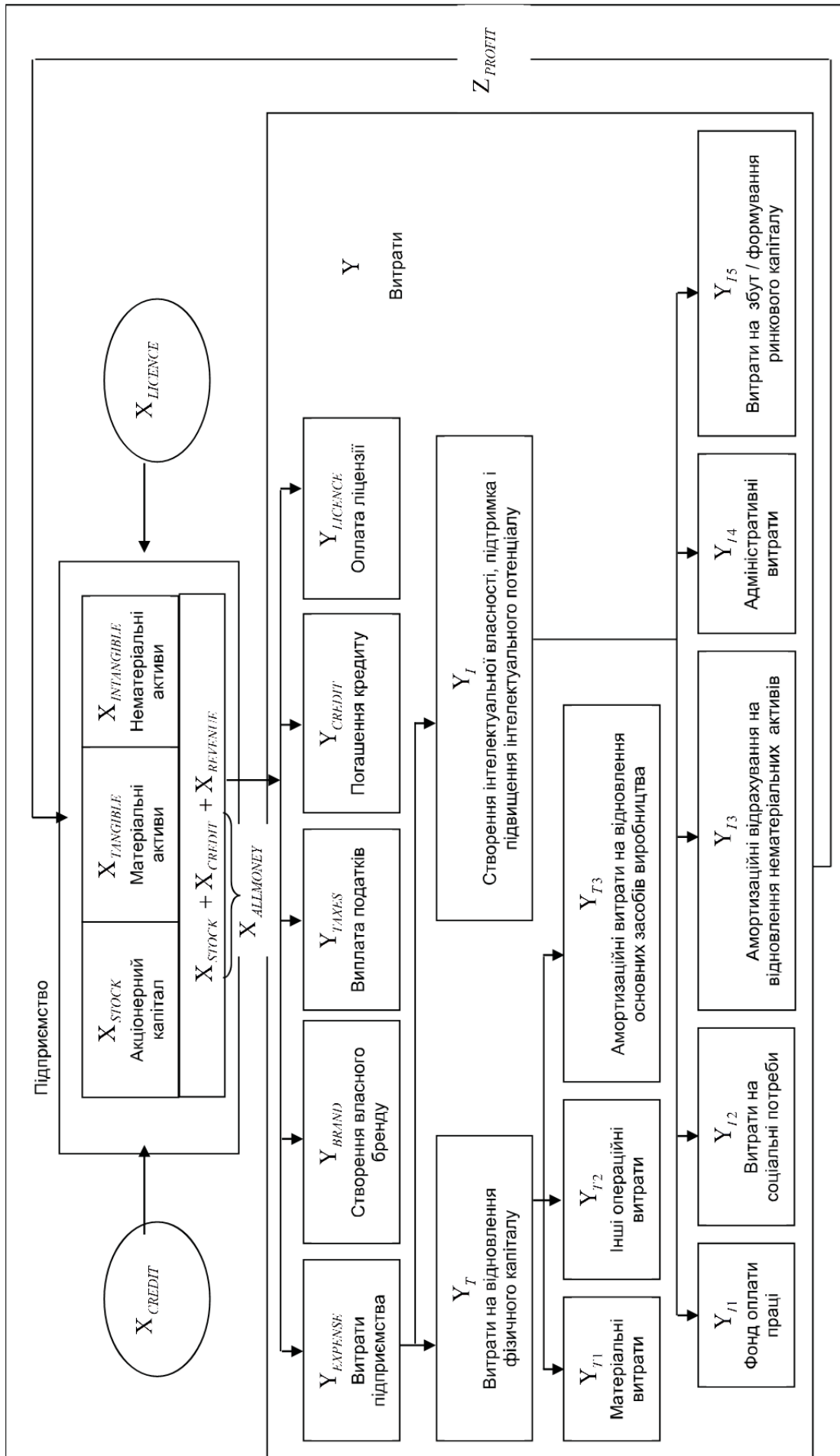


Рисунок 1. Кругообіг грошових потоків підприємства по виробництву будівельних матеріалів

$PRICE$ - ціна одиниці продукції;

$VOLUME$ - річний обсяг випуску продукції;

$PRICE_0$ - собівартість одиниці продукції;

R - коефіцієнт для оплати ліцензіару від суми виручки за випущену продукцію;

k_{STOCK} - вартість власного капіталу, %;

k_{CREDIT} - вартість позикового капіталу, %;

$k_{TANGIBLE}$ - ставка податку, обумовлена майновим станом (проект);

$k_{PRODUCT}$ - ставка податку, пов'язана з виробничо-господарською діяльністю, тобто з випуском продукції;

$Y_{EXPENSE}$ - витрати підприємства за рік ($SY_{EXPENSE}$ - сукупні витрати за весь період);

Y_{BRAND} - витрати на розробку власного бренду в рік (SY_{BRAND} - сукупні витрати за весь період);

Y_{TAXES} - податки за рік (SY_{TAXES} - сукупні витрати за весь період);

Y_{CREDIT} - витрати на кредит за рік (SY_{CREDIT} - сукупні витрати за період погашення кредиту);

$Y_{LICENCE}$ - величина оплати ліцензіару за рік ($SY_{LICENCE}$ - сукупні витрати ліцензіару за весь період);

NS - кількість звичайних акцій;

NP - кількість привілейованих акцій;

$NF = NS + NP$ - сукупна кількість всіх акцій;

k_{NP} - прибуток по привілейованим акціям, %;

k_{NS} - прибуток по звичайним акціям, %;

k_{NF} - відсоток від прибутку на дивіденди по акціям, %;

Z_{PROFIT} - прибуток, який залишається підприємству після вирахування всіх витрат, податків і т.п. у кінці циклу обороту ІК;

X_{NOM} - номінальна вартість акції;

X_{MARKET} - ринкова вартість акції;

X_{STOCKP} - вартість привілейованих акцій;

ZX_{STOCKP} - дохід на всі привілейовані акції;

ZX_{STOCKS} - дохід на всі привілейовані акції;

ΔX_{STOCKP} - дивіденди на привілейовану акцію;

ΔX_{STOCKS} - дивіденди на звичайну акцію;

$L\Delta X_{STOCKS}$ - рівень дивідендів на звичайну акцію, %;

X_{IC} - вартість ІК підприємства;

ΔY_{CREDIT} - величина погашення основного кредиту і відсотки по залишковій сумі за рік;

Y_T - витрати на відновлення фізичного капіталу за рік у період випуску продукції;

Y_{TBEGIN} - витрати на відновлення фізичного капіталу за рік у період підготовки;

Y_I - витрати на відновлення ІК за рік у період випуску продукції;

Y_{IBEGIN} - витрати на відновлення ІК за рік у період підготовки.

У описаній блок-схемі (рис. 2) припускається, що розмір кредиту позначається X_{CREDIT} , а відсоткова ставка по кредиту - k_{CREDIT} .

Виплачуватись кредит буде однаковими частками із одночасною виплатою відсотків, при цьому параметри плану кредитних платежів визначається за формулою (1):

$$Y_{CREDIT} = \frac{X_{CREDIT}}{T_{CREDIT}} + k_{CREDIT} \cdot X_{CREDIT\ PREV} \cdot 0,01,$$

де $X_{CREDIT\ PREV}$ - залишок суми основного боргу на початок $t+1$ моменту часу.

Спочатку $X_{CREDIT\ PREV} = X_{CREDIT}$, а потім при кожному наступному платежу $X_{CREDIT\ PREV}$ змінюється за правилом (2):

$$X_{CREDIT\ PREV} = X_{CREDIT\ PREV} - \frac{X_{CREDIT}}{T_{CREDIT}}$$

Завдання управління кругообігом капіталу у даній блок-схемі відображається у формі останньої перевірки, яка для успішності проекту вимагає, щоб сукупна отримана виручка від продажу виробленої продукції була більше суми витрат $SY_{EXPENSE}$, SY_{BRAND} , SY_{TAXES} , SY_{CREDIT} , $SY_{LICENCE}$, а також отримання запланованої величини прибутку для акціонерів.

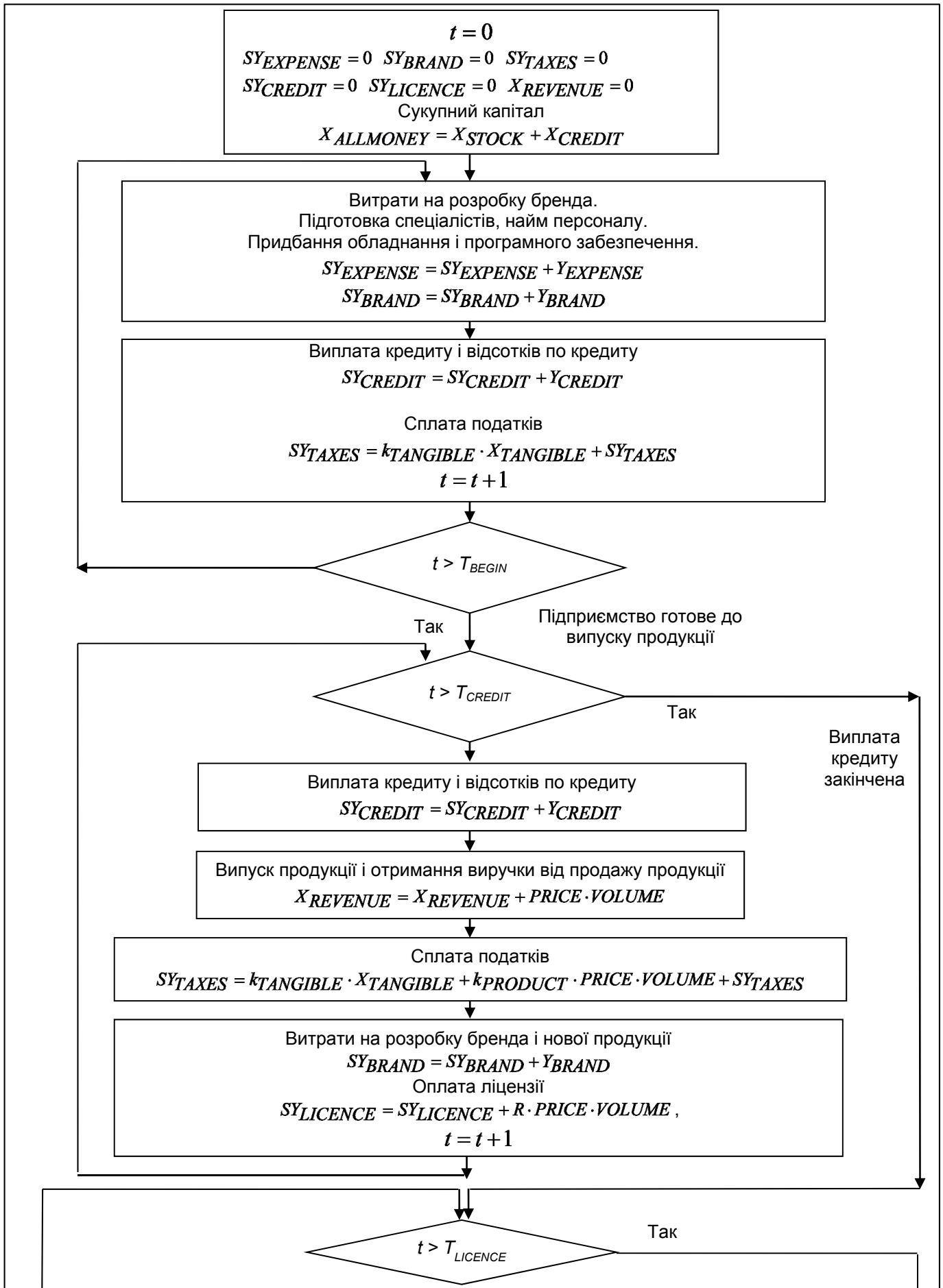


Рисунок 2. Блок-схема кругообігу ІК (початок)

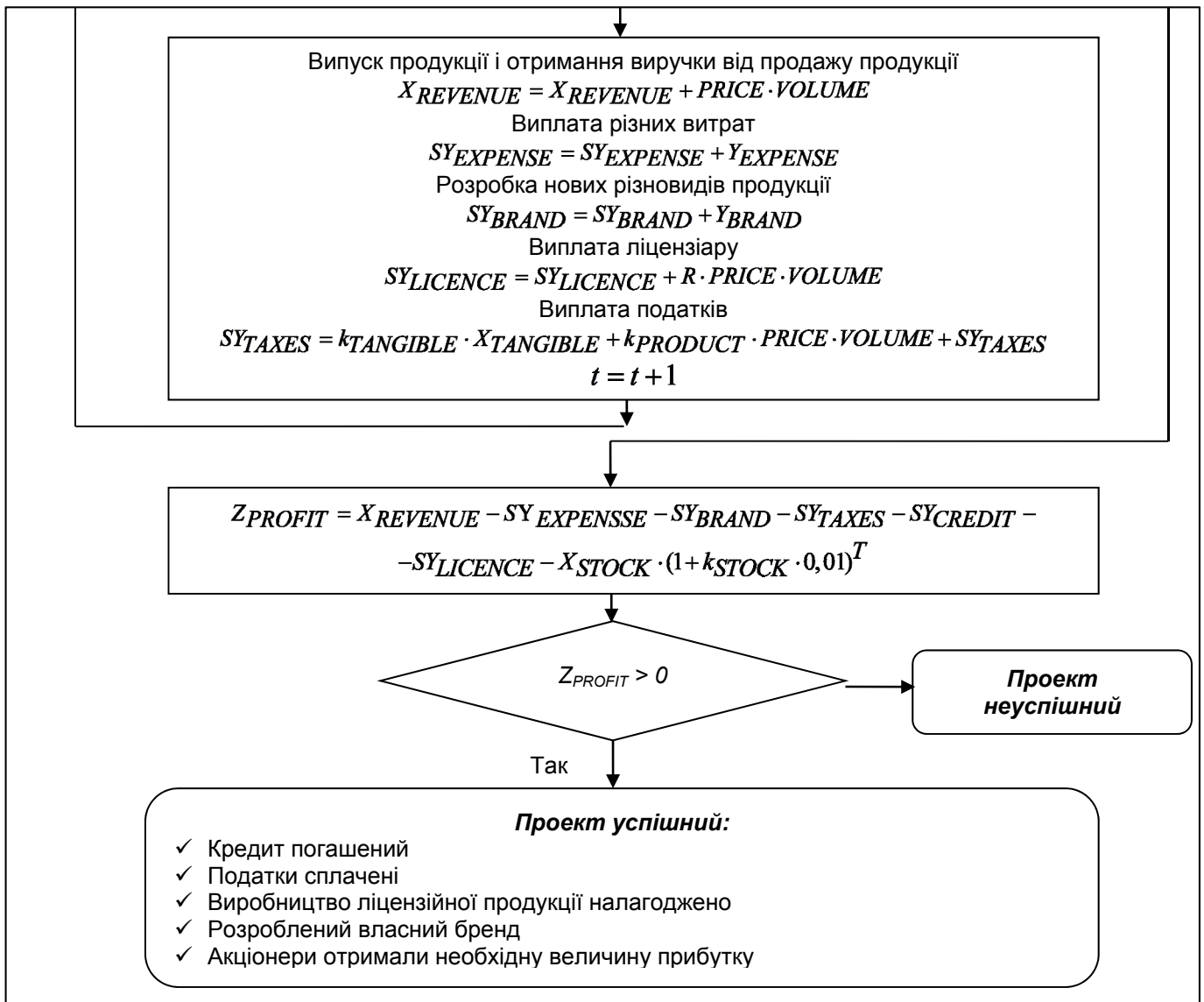


Рисунок 2. Блок-схема кругообігу ІК (кінець)

Оцінка можливості підприємством реалізувати проект по випуску нової продукції досить часто здійснюється з допомогою методу розрахунку чистої приведеної вартості (NPV – Net Present Value), який отримав найбільш широке поширення при оцінці капіталовкладень. Зазначений метод заснований на використанні поняття чистого теперішнього значення (3):

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_{IN} - CF_{OUT}}{(1+r)^t}, \text{ де } CF_{IN} - \text{ грошове надходження у період } t;$$

CF_{OUT} - грошові витрати у період t (капіталовкладення);

r – вартість капіталу, залученого для інвестиційного проекту (ставка дисконтування);

n – строк реалізації проекту.

Термін «чистий» означає, що кожна сума грошей визначається як сума вхідних (позитивних) і вихідних (негативних) потоків (cash flow).

Логіка використання даного критерію очевидна. Якщо $NPV > 0$, то проект можна впроваджувати, якщо $NPV < 0$ від реалізації проекту слід відмовитися, якщо ж $NPV = 0$, то проект не приносить ні прибутків, ні збитків. Позитивне значення NPV відображає величину доходу, який отримає інвестор понад необхідний рівень.

Для того, щоб використати метод чистої приведеної вартості необхідно розрахувати ставку дисконтування, тобто середньозважену вартість капіталу WACC (weighted average cost of capital), яка використовується у фінансовому аналізі і оцінці бізнесу. Середньозважена вартість капіталу може бути розрахована за формулою (4):

$$r = k_1 \cdot (1 - k_0) \cdot w_1 + k_2 \cdot w_2 + k_3 \cdot w_3,$$

де k_0 – ставка податку на прибуток підприємства, %;

k_1 – кредитна ставка відсотка по зобов'язанням підприємства, %;

w_1 – частка позикового капіталу у структурі капіталу підприємства, %;

k_2 – вартість залучення капіталу у формі привілейованих акцій, %;

w_2 – частка привілейованих акцій у структурі капіталу підприємства, %;

k_3 – вартість залучення капіталу у формі звичайних акцій (необхідна власнику ставка віддачі на вкладений капітал), %;

w_3 – частка звичайних акцій у структурі капіталу підприємства, %.

У системі позначень, які використовуються у даній роботі:

$$k_0 = k_{PRODUCT},$$

$$k_1 = k_{CREDIT},$$

$$w_1 = \frac{X_{CREDIT}}{X_{CREDIT} + X_{OWN}} \cdot 100 \%,$$

$$k_2 = k_{NP},$$

$$w_2 = \frac{X_{NOM} \cdot NP}{X_{CREDIT} + X_{OWN}} \cdot 100 \%,$$

$$k_3 = k_{NS},$$

$$w_3 = \frac{X_{NOM} \cdot NS}{X_{CREDIT} + X_{OWN}} \cdot 100 \%.$$

Таким чином, у кінцевому підсумку формула для розрахунку ставки дисконтування через задані параметри підприємства виглядає наступним чином (5):

$$r = \frac{k_{CREDIT} \cdot (1 - k_{PRODUCT}) \cdot X_{CREDIT} + k_{NP} \cdot X_{NOM} \cdot NP + k_{NS} \cdot X_{NOM} \cdot NS}{X_{CREDIT} + X_{OWN}} \cdot 100 \%$$

Вищезазначені розрахунки дозволяють здійснити побудову в Excel табл. 1 для розрахунку NPV, щоб прийняти рішення про доцільність реалізації запропонованого проекту.

Наступним кроком є визначення номінальної вартості звичайної акції, дивідендів на одну привілейовану і звичайну акцію, а також рівень дивідендів. Номінальна вартість акції визначається за формулою (6):

$$X_{NOM} = \frac{X_{STOCK}}{NS + NP},$$

де X_{STOCK} - величина акціонерного капіталу, NS і NP – кількість звичайних і привілейованих акцій відповідно.

Вартість всіх привілейованих акцій становить (7):

$$X_{STOCK} = X_{NOM} \cdot NP$$

Дохід на привілейовані акції розраховується за формулою (8):

$$Z_{X_{STOCK}} = X_{STOCK} \cdot k_{NP} \cdot 0,01$$

Дивіденди на одну привілейовану акцію становлять (9):

$$\Delta X_{STOCKP} = \frac{Z_{X_{STOCK}}}{NP}$$

Для визначення дивідендів на одну звичайну акцію необхідно розрахувати частину прибутку, яка залишається для розподілу на звичайні акції. Для здійснення даної операції необхідно вирахувати із всього прибутку на дивіденди $k_{NF} \cdot Z_{PROFIT} \cdot 0,01$ (k_{NF} визначається за рішенням зборів акціонерів) ту його частину, яка призначена для виплати по привілейованим акціям $Z_{X_{STOCK}}$ (10):

$$Z_{X_{STOCKS}} = k_{NF} \cdot Z_{PROFIT} \cdot 0,01 - X_{NOM} \cdot NP$$

Дивіденди на одну звичайну акцію визначаються наступним чином (11):

$$X_{STOCKS} = \frac{Z_{X_{STOCKS}}}{NS} = \frac{k_{NF} \cdot Z_{PROFIT} \cdot 0,01 - X_{NOM} \cdot NP}{NS}$$

Рівень дивідендів становить (12):

$$L\Delta X_{STOCKS} = \frac{\Delta X_{STOCKS} \cdot 100}{X_{NOM}}$$

Незалежно від номінальної ціни на ринку цінних паперів акції продаються за ринковою або курсовою ціною, яка знаходиться у прямій залежності від дивідендів, які вони приносять своєму власнику, і у оберненій залежності від банківської ставки.

Курсова вартість акції розраховується за формулою (13):

$$X_{MARKET} = \frac{X_{NOM} \cdot L\Delta X_{STOCKS}}{k_{CREDIT}}$$

Таблиця 1. Розрахунок NPV

Рік	Інвестований капітал		Витрати на виробництво	Створення власного бренду	Податки		Погашення кредиту	Оплата ліцензіару	Виручка від продажу продукції	Дискон-тний множник	NPV
	Акціо-нерний капітал	Кредит			I	II					
0	X_{OWN}	X_{CREDIT}								1	
1			Y_{TBEGIN}	Y_{BRAND}	$k_{TANGIBLE} * PRICE * VOLUME$		ΔY_{CREDIT}			$\frac{1}{1+r}$	
2			Y_{TBEGIN}	Y_{BRAND}	$k_{TANGIBLE} * PRICE * VOLUME$		ΔY_{CREDIT}			$\frac{1}{(1+r)^2}$	
3			Y_T	Y_{BRAND}	$k_{TANGIBLE} * PRICE * VOLUME$	$k_{PRODUCT} * PRICE * VOLUME$	ΔY_{CREDIT}	$R * PRICE * VOLUME$	$PRICE * VOLUME$	$\frac{1}{(1+r)^3}$	
4			Y_T	Y_{BRAND}	$k_{TANGIBLE} * PRICE * VOLUME$	$k_{PRODUCT} * PRICE * VOLUME$	ΔY_{CREDIT}	$R * PRICE * VOLUME$	$PRICE * VOLUME$	$\frac{1}{(1+r)^4}$	
5			Y_T	Y_{BRAND}	$k_{TANGIBLE} * PRICE * VOLUME$	$k_{PRODUCT} * PRICE * VOLUME$	ΔY_{CREDIT}	$R * PRICE * VOLUME$	$PRICE * VOLUME$	$\frac{1}{(1+r)^5}$	

Таким чином буде визначена курсова вартість акції, виходячи із умови отримання однакового доходу шляхом придбання акції або розміщення грошових засобів на банківському депозиті.

Повертаючись до оцінки ІК підприємства, слід зазначити, що відомо декілька підходів до рішення даного завдання, кожний з яких характеризується своїми власними перевагами і недоліками.

Один із зазначених підходів ґрунтується на так званому інтегральному показнику ІК підприємства, проведення процедури оцінки за яким наводиться у роботах багатьох авторів. У відповідності із зазначеним підходом ІК розраховується як різниця між сукупною вартістю акцій за ринковою і номінальною цінами (14):

$$X_{IC} = X_{MARKET} \cdot NF - X_{NOM} \cdot NF = (X_{MARKET} - X_{NOM}) \cdot NF$$

Таким чином, використовуючи описаний вище підхід до визначення ринкової і номінальної вартості акцій, існує можливість оцінити величину ІК підприємства по виробництву будівельних матеріалів на початку і в кінці циклу кругообігу капіталу підприємства і визначити в динаміці величину зміни ІК упродовж періоду кругообігу капіталу. Розроблено модель кругообігу капіталу на підприємстві з виробництва будівельних матеріалів, при цьому кругообіг капіталу розглядається як оборот капіталу від моменту вкладення коштів у виробництво до повернення інвестору затрачених коштів і нового інвестування. Капітал в своєму русі проходить ряд стадій. При цьому відбувається створення і перетворення як матеріальної, так і інтелектуальної продукції в результаті інноваційної діяльності, яка в свою чергу являє собою складний безперервний послідовно-паралельний процес, що складається із сукупності етапів і утворює інноваційний цикл. Ця модель ґрунтується на різних видах капіталу, що беруть участь в процесі його кругообігу і зовнішньоторговельного обороту, до яких відносяться людський капітал, природно-ресурсний капітал, інформаційно-інтелектуальний капітал, товарний капітал, в формі матеріально-технічних ресурсів, товарний капітал у формі готової продукції, призначений до продажу і грошовий капітал. Дана модель дає можливість враховувати поповнення капіталу будівельного підприємства як за рахунок запозичення грошових коштів в банківських установах, так і за рахунок емісійного випуску акцій даного будівельного підприємства, яке випускає інноваційну продукцію, на випуск якої закупається відповідна ліцензія.

Список використаних джерел

1. Багов В.П., Селезнев Е.Н., Ступаков В.С. *Управление интеллектуальным капиталом* / В.П. Багов, Е.Н. Селезнев, В.С. Ступаков. - М.: Камерон, 2006. - 243 с.
2. Барабаш Н.С. *Аналіз грошових потоків у системі фінансового менеджменту підприємства* / Н.С. Барабаш, М.О. Никонович // *Вісник Хмельницького національного університету*. – 2010. - № 2. – Т. 2. – С. 164-167.
3. Бланк И. А. *Управление денежными потоками* / И. А. Бланк. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2002. – 736 с.
4. Губачова О.М. *Деякі аспекти управління рухом грошових коштів та їх вплив на фінансовий стан підприємства* / О.М. Губачова // *Економіка і регіон*. – № 2 (5). – ПолтНТУ. – 2012. – С. 63-64.
5. Кошельок Г.В. *Основні фінансові фактори впливу на грошові потоки підприємства* / Г.В. Кошельок // *Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія «Економічні науки»*. – 2016. – Випуск 19. – Частина 2. – С. 48-51.
6. Лігоненко Л.О. *Управління грошовими потоками: Навч. посіб.* / Л.О. Лігоненко, Г. В Ситник. – К.: Нац. торг.-ек. ун-т, 2005. – 255 с.
7. Ясишена В. В. *Теоретичні аспекти аналізу грошових потоків підприємств* / В. В. Ясишена // *Економічний простір*. – 2013. – № 16. – С.123-131.

References

1. Bagov V.P., Seleznev E.N., Stupakov V.S. *Ypravlenie intellektualnym kapitalom [Intellectual capital management]*. – М.: Kameron, 2006. – 243 p.
2. Barabash N.S. *Analiz hroshovykh potokiv u systemi finansovoho menedzhmentu pidprijemstva [Cash flows analysis in the system of financial management of the enterprise]*. – Vysnyk Khmelnytskoho natsionalnogo universytetu, 2010. – № 2. – p. 164-167.
4. Blank I.A. *Upravlenye denezhnyu potokamy [Cash flows management]*. – К.: Nyka-Tsentr, Elha, 2002. – 736 p.
5. Koshelok H.V. *Osnovni finansovi faktory vplyvu na hroshovi potoky pidprijemstva [Main financial factors, which influence cash flows]*. - Naukovyy visnyk Khersonskoho derzhavnoho universytetu. Seriya «Ekonomichni nauky». – 2016. – Issue 19. – Part 2. – p. 48-51.
6. Lihonenko L.O. *Upravlinnya hroshovymy potokamy [Cash flows management]*. – К.: Nats. torh.-ek. un-t, 2005. – 255 p.
7. Yasysheha V.V. *Teoretychni aspekty analizu hroshovykh potokiv pidprijemstv [Theoretical aspects of analysis of cash flows of enterprises]*. - Ekonomichnyy prostir, 2013. – Issue 16. – p.123-131.

ДАНИ ПРО АВТОРА

Юрченко Юлія Олександрівна, кандидат економічних наук, доцент кафедри економічної теорії, Київський національний університет будівництва і архітектури.
e-mail: yuliia.yurchenko@gmail.com

ДАННЫЕ ПРО АВТОРА

Юрченко Юлиа Александровна, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории, Киевский национальный университет строительства и архитектуры.
e-mail: yuliia.yurchenko@gmail.com

DATA ABOUT THE AUTHOR

Yurchenko Yuliia Aleksandrovna, Ph.D. in economics, Associate Professor
Kyiv University of Construction and Architecture
e-mail: yuliia.yurchenko@gmail.com

Рецензент: Лич В.М., д.е.н., проф., завідувач кафедри економічної теорії, Київський національний університет будівництва і архітектури.