

УДК 631.16:658.153

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ
АГРАРНЫМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ЛУГАНСКОЙ ОБЛАСТИ**

А.А. Худякова

Луганский национальный аграрный университет,
г. Луганск, Украина

(Поступила в редакцию 16.07.2014 г.)

Аннотация. *Изучение состава, структуры оборотных средств, соотношения основных и оборотных средств, сравнение фактического наличия материальных оборотных средств дают возможность определить уровень обеспеченности сельскохозяйственных предприятий оборотными средствами в рыночных условиях.*

В статье рассматриваются основные вопросы рационального и эффективного использования оборотных активов аграрными предприятиями Луганской области. Разработана классификация аграрных предприятий с учетом различных принципов. На основе полученных групп проведено исследование оценки влияния оборотных активов на эффективность функционирования предприятий.

Также изложены направления повышения эффективности оборотных средств за счет определения их оптимальных размеров для процесса производства, сокращения их вложений в сферу обращения, обеспечения равномерности привлечения средств в кругооборот и их освобождения, осуществление контроля за рациональным использованием материальных оборотных средств, увеличением прибыли, определения оптимального соотношения между основными и оборотными средствами.

Summary. *The composition, structure of current assets, the ratio of fixed and current assets, the comparison of the actual availability of material current assets make it possible to determine the level of current assets security of agricultural enterprises in market conditions.*

The article describes the main questions of rational and efficient use of current assets at agricultural enterprises of Lugansk region. The classification of the enterprises is developed according to the different principles. The research has been conducted on the basis of groups and it studied the current assets influence on the efficiency of enter-

prises.

Ways of increasing the current assets efficiency by determining their optimal sizes for the production process, reduce their investment in the sphere of circulation, providing of the uniformity of funds attraction into circuit and their release, control of rational use of material current assets, increase profit, determining the optimal balance between fixed and current assets are developed too.

Введение. В условиях проводимых экономических преобразований в Украине, постепенного развития рыночных отношений, реформирования аграрного сектора, а также в современных условиях хозяйствования формируются необходимые предпосылки для более эффективного и рационального использования основных факторов производства, а особенно оборотных активов – одна из основных составных частей капитала аграрного предприятия.

В системе мероприятий, направленных на повышение эффективности работы предприятия аграрного комплекса, укрепления его финансово-экономического состояния, одно из ведущих мест занимают вопросы рационального использования оборотных активов. Получив право на самостоятельное распоряжение своими финансовыми ресурсами, устойчивость положения предприятий на рынке во многом определяется тем, насколько рационально решается проблема оптимального распределения оборотных активов.

Оборотные активы, обеспечивая непрерывность процесса производства, во многом определяют его эффективность. В современных экономических условиях, характеризующихся массовыми неплатежами, предприятия сталкиваются со значительными трудностями при финансировании оборотных активов, поэтому проблема эффективного использования средств в обороте является важной для предприятий. Решение этого вопроса во многом зависит от методики анализа оборотных активов, которая позволит обосновать решения менеджеров по управлению оборотными активами, оценить действие факторов на изменение эффективности использования оборотных активов и выявить резервы повышения их эффективности.

Цель работы – совершенствовать эффективность использования оборотных активов, рассмотреть и выявить основные факторы, которые влияют на эффективность использования оборотных активов аграрных предприятий и определить возможные пути их повышения.

Материал и методика исследований. В экономической литературе много внимания уделено сущности и роли оборотных активов, их классификации и кругообороту, эффективности их формирования и рационального использования. Все перечисленные аспекты отражены в работах ведущих украинских ученых-экономистов, таких как Бланк И.А. [3], Бунич

П.Г., Поддерёгин А.М. [7], Герасимова Л.М., Будняк Л.М., Демчук Л.А. [5], Демьяненко М.Я., Андрийчук В.Г. [1], Бечко В.П. [2], Панич С.П., Чиж В.И. [8], Луцок Ю.В. и др. Зарубежные авторы также сделали немалый вклад в базисные разработки как теоретических, так и практических знаний относительно оборотных активов, а именно: Дж., Ван Хорн, Бриггем Е.Р., Бондина Н.Н. [4], Витун С.Е., Мирошник Н.В., Коваленко Н.Я. [6], Стоянова Е.С. и др. В то же время проблеме оценивания эффективности использования оборотных активов аграрных предприятий уделено недостаточно внимания.

При написании статьи использовались статистические данные и годовые отчеты аграрных предприятий Луганской области, а именно, Старобельского района. В ходе научных исследований применялись такие методы, как статистический, монографический, абстрактно-логический и аналитический.

Результаты исследований и их обсуждение. На современном этапе формирования рыночной конъюнктуры особенно актуальными становятся вопросы повышения эффективности использования всех имеющихся у предприятия ресурсов. Одним из таких ресурсов являются оборотные активы, эффективное использование которых непосредственно и прямо влияет на эффективность всего производственного процесса аграрного предприятия. Оборотные активы занимают достаточно значительный удельный вес в структуре себестоимости произведенной продукции. Поэтому вопросы, связанные с формированием и использованием оборотных активов в сельскохозяйственном производстве, достаточно актуальны для проведения исследований в этом направлении.

В условиях развития рыночных отношений в нашей стране и регионе оборотные активы приобретают очень большое значение, поскольку они являются основным и наиболее важным критерием в определении прибыли аграрного предприятия. Непрерывность, слаженность, ритмичность, высокая результативность и эффективность работы любого предприятия аграрного комплекса во многом определяются его обеспеченностью качественными оборотными активами [5]. А т. к. оборотные активы включают в себя не только материальные, но и денежные ресурсы, то от их организации и эффективности использования зависит как процесс материального производства, так и финансово-экономическая стабильность предприятия в целом.

На данном этапе существует ряд нерешенных организационно-экономических проблем относительно рационального использования оборотных активов, от решения которых во многом будет зависеть эффективность хозяйственно-производственной деятельности аграрных предприятий.

Организационно-экономическое обоснование и экономическая оценка эффективности использования оборотных активов аграрных предприятий является одной из важнейших задач на пути повышения эффективности производства в аграрном секторе в целом.

Оборотные активы на предприятии находятся в постоянном, непрерывном движении, последовательно проходя все стадии кругооборота, занимают значительную часть в структуре себестоимости производимой продукции [7]. Поэтому запас данных активов на каждой производственной стадии должен быть таким, чтобы можно было обеспечить бесперебойную работу аграрного предприятия. Недостаточная же обеспеченность предприятий оборотными активами может привести к сбоям в технологическом процессе и, как следствие, к ухудшению показателей эффективности.

Считаем, что уместно проанализировать степень обеспеченности аграрных предприятий оборотными активами в расчете на 100 га сельскохозяйственных угодий и определить её влияние на показатели эффективности деятельности предприятий (табл. 1).

Вышеприведенные данные свидетельствуют о том, что существует прямая зависимость между стоимостью оборотных активов на 100 га с/х угодий и прибылью, уровнем окупаемости затрат, поскольку с увеличением обеспеченности аграрных предприятий оборотными активами возрастают показатели экономической эффективности производства. Так, при увеличении среднегодовой стоимости оборотных активов с 78 до 515,53 тыс. грн. в расчете на 100 га с/х угодий валовая прибыль в расчете на указанную площадь возрастает в 2 с лишним раза – с 203,49 до 483,22 тыс. грн., а чистая прибыль в 4 раза – с 36,25 до 139,67 тыс. грн.

Таблица 1 – Зависимость показателей эффективности производства от обеспеченности оборотными активами предприятий Старобельского района Луганской области, 2012 г.

| Показатели | Группы предприятий со среднегодовой стоимостью оборотных активов в расчете на 100 га с/х угодий, тыс. грн. | | | | |
|---|--|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------|
| | 1 группа (до 100) | 2 группа (100-200) | 3 группа (200-300) | 4 группа (свыше 300) | Всего в среднем |
| Количество предприятий, ед. | 3 | 9 | 4 | 4 | 20 |
| Средняя стоимость оборотных активов на 100 га с/х угодий, тыс. грн. | 78,00 | 157,43 | 249,36 | 515,53 | 235,52 |
| Валовая прибыль в расчете на: | | | | | |
| - 100 га с/х угодий, тыс. грн. | 202,49 | 301,18 | 409,27 | 483,22 | 344,4 |
| - 1 тыс. грн. основных производств. средств, тыс. грн. | 2,24 | 3,85 | 6,59 | 3,43 | 4,07 |
| - 1 среднегодового работника. | 102,29 | 205,37 | 579,05 | 356,3 | 294,83 |

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| тыс. грн. | | | | | |
| Чистая прибыль в расчете на: | | | | | |
| - 100 га с/х угодий, тыс. грн. | 36,25 | 68,62 | 136,83 | 139,67 | 91,61 |
| - 1 тыс грн. основных производств. средств, тыс. грн. | 0,44 | 0,95 | 2,72 | 1,16 | 1,27 |
| - 1 среднегодового работника, тыс. грн. | 18,83 | 42,3 | 185,72 | 124,3 | 84,18 |
| Уровень окупаемости затрат, % | 140,68 | 171,51 | 190,56 | 207,31 | 177,85 |

С увеличением обеспеченности предприятий оборотными активами растет и рентабельность производства сельскохозяйственной продукции. Так, если на предприятиях 1-й группы на каждую потраченную гривну на производство и реализацию продукции прибыль составляла 1,41 грн., то уже в 4-й возросла на 70% и составила 2,07 грн.

Анализируя обеспеченность оборотными активами, нельзя забывать, что доведение размера оборотных активов до оптимального уровня само по себе ещё не гарантирует высоких финансовых и производственных результатов, поскольку важно при этом рационально управлять сформированными оборотными активами, добываясь наиболее эффективного их использования аграрными предприятиями.

Одним из следующих шагов в системе оценки эффективного использования оборотных активов является их структурный анализ, который позволит определить тенденцию увеличения или уменьшения оборотных активов в сфере производства или сфере обращения (табл. 2). Сбалансированность и рациональность размещения оборотных активов, их оптимальное соотношение в сферах производства и обращения на аграрных предприятиях имеет свои особенности, обусловленные спецификой сельскохозяйственного производства в целом.

Таблица 2 – Влияние структуры оборотных активов на эффективность производства предприятий Старобельского района Луганской области, 2012 г.

| Показатели | Группы предприятий по фактическому наличию оборотных активов, % | | | | |
|--|---|------------------|------------------|---------------------|-----------------|
| | 1 группа (до 30) | 2 группа (30-40) | 3 группа (40-50) | 4 группа (свыше 50) | Всего в среднем |
| Количество предприятий, ед. | 5 | 4 | 5 | 6 | 20 |
| Оборотные активы в сфере производства в среднем по группе, % | 25,19 | 36,44 | 44,95 | 65,79 | 44,56 |
| Уровень рентабельности, % | 40,9 | 30,12 | 56,69 | 52,4 | 46,14 |
| Норма прибыли, % | 66,02 | 31,87 | 57,27 | 37,56 | 48,47 |
| Площадь с/х угодий, га | 2310,1 | 2235,1 | 2859,7 | 1923,5 | 2316,5 |
| Сумма выручки на 100 га с/х угодий, тыс. грн. | 307,89 | 334,19 | 431,13 | 309,35 | 344,4 |

Была осуществлена группировка выборки предприятий Старобельского района Луганской области по наличию оборотных активов в сфере производства. Выявлено, что в нынешних условиях четко выраженной прямой зависимости между этой величиной и показателями эффективности не наблюдается, поскольку в 4 группе с наибольшим удельным весом оборотных активов (65,79%) уровень рентабельности не максимален, хотя по сравнению с двумя другими группами достаточно высок, норма же прибыли одна из самых низких, всего лишь 1/3 затрат предприятий покрывается прибылью. Самые лучшие показатели в 3-й группе, где фактическое наличие оборотных активов в сфере производства от 40 до 50 (выручка на 100 га с/х угодий максимальна – 431,13 тыс. грн., норма прибыли и уровень рентабельности также на достаточно высоком уровне).

Следовательно, всем аграрным предприятиям данного региона необходимо поддерживать то, чтобы процент оборотных активов в сфере производства не превышал 40-50% от их общей суммы, что и получилось в целом по району – 44,56%.

На обеспеченность аграрных предприятий оборотными активами также очень влияет отраслевая структура предприятий. Исходя из технологических особенностей выращивания различных сельскохозяйственных культур и выращивания разных групп сельскохозяйственных животных, необходимо разное количество производственных запасов; отличаются сроки привлечения их в производство и сроки получения выручки от реализации продукции.

Следующим шагом в системе экономической оценки эффективного использования оборотных активов является определение зависимости между удельным весом отрасли растениеводства и величиной оборотных активов, необходимых для осуществления бесперебойного процесса сельскохозяйственного производства (табл. 3).

Таблица 3 – Группировка предприятий Старобельского района Луганской области по структуре товарной продукции, 2012 г.

| Показатели | Группы предприятий по удельному весу отрасли растениеводства в выручке, % | | |
|---|---|---------------------|-----------------|
| | 1 группа (до 80) | 2 группа (свыше 80) | Всего в среднем |
| Количество предприятий | 7 | 13 | 20 |
| Удельный вес отрасли растениеводства в выручке предприятия, % | 72,03 | 82,76 | 79,00 |
| Оборотные активы на 100 га с/х угодий, тыс. грн. | 308,19 | 203,75 | 235,52 |
| Уровень рентабельности, % | 35,54 | 51,85 | 46,14 |
| Норма прибыли, % | 43,17 | 51,32 | 48,47 |
| Сумма выручки на 100 га с/х угодий, тыс. грн. | 302,46 | 366,98 | 344,4 |

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| Чистой прибыли на 100 га с/х угодий, тыс. грн. | 70,81 | 66,83 | 91,61 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 1,39 | 2,06 | 1,82 |

Исходя из данных таблицы, можно сделать следующий вывод. С увеличением удельного веса отрасли растениеводства в выручке от реализации все показатели эффективности деятельности аграрных предприятий увеличиваются: уровень рентабельности во 2-й группе выше, чем в 1-й – приблизительно на 70%, а норма прибыли более, чем на 80%, хотя все же уровень обеспеченности оборотными активами на 100 га с/х угодий снижается на 1/3. Можно предположить, что чем больше удельный вес отрасли растениеводства в производстве аграрных предприятий, тем меньше необходимо оборотных активов для осуществления непрерывного и бесперебойного процесса кругооборота и производства. И, наоборот, при увеличении производства продукции животноводства величина необходимых оборотных активов возрастает.

Увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных средств во 2-й группе по сравнению с 1-й более, чем на 65% позволяет высвободить значительные суммы и, значит, увеличить объем производства без затрачивания дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с текущими нуждами предприятия.

В данном случае наблюдается обратная зависимость между удельным весом отрасли растениеводства в выручке и выше рассчитанными показателями эффективности деятельности аграрных предприятий.

Вместе с оборотными активами в процессе создания продукции, работ и услуг принимают участие также и основные средства. Их оптимальное соотношение способствует эффективному функционированию аграрных предприятий. Отсутствие необходимых пропорций между оборотными активами и основными средствами приводит к нарушению кругооборота, снижению коэффициента фондоотдачи. Вместе с тем размеры основных и оборотных средств зависят от объема и характера производства, скорости обращения оборотных активов, а их оптимальное соотношение – от направления хозяйствования, степени специализации и интенсификации производства аграрных предприятий анализируемого региона. Ускорение оборачиваемости способствует снижению объема оборотных активов оборотных средств в сфере материального производства [2, с. 52].

Увеличение объема производственного потребления, специализация и интенсификация производства непосредственно влияют на себестоимость продукции и, как следствие, на величину прибыли и уровень рентабельности (табл. 4). Себестоимость же, в свою очередь, влияет на соотношение основных и оборотных активов: чем ниже себестоимость продук-

ции, тем меньше будет величина необходимых оборотных активов в составе производственных запасов предприятия и наоборот.

Таблица 4 – Влияние соотношения между основными и оборотными активами на эффективность производства аграрных предприятий Старобельского района Луганской области, 2012 г.

| Показатели | Группы предприятий по наличию оборотных активов на 1 грн. основных средств, грн. | | | |
|---|--|----------------|--------------------|------------------|
| | 1 группа (до 2) | 2 группа (2-3) | 3 группа (свыше 3) | Всего, в среднем |
| <i>i</i> | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Количество предприятий | 11 | 4 | 5 | 20 |
| Приходится оборотных активов на 1 грн. основных | 1,43 | 2,46 | 5,79 | 2,36 |
| Приходится на 100 гас.-х. угодий, тыс. грн.: | | | | |
| основных средств | 124,14 | 103,94 | 79,35 | 108,90 |
| оборотных активов | 171,10 | 210,41 | 397,34 | 235,52 |
| Уровень рентабельности, % | 41,54 | 50,58 | 52,70 | 46,14 |
| Норма прибыли, % | 36,81 | 46,18 | 75,93 | 48,47 |

Продолжение таблицы 4

| <i>i</i> | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Приходится выручки на 100 га с/х угодий, грн. | 260,84 | 316,58 | 324,68 | 287,95 |
| Приходится прибыли на 1 грн. оборотных производственных активов, грн. | 1,02 | 0,99 | 1,68 | 1,18 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 1,68 | 1,55 | 1,19 | 1,53 |

Таким образом, с группировки выборочной совокупности аграрных предприятий Старобельского района Луганской области при наличии оборотных активов на 1 грн. основных, можно отметить, что самый высокий уровень рентабельности наблюдается у предприятий 3-й группы. В этой группе также максимальный показатель нормы прибыли, что с экономической точки зрения показывает: 0,75 грн. прибыли приносит каждая гривна функционирующих на предприятиях производственных фондов и больше на 106% и 65%, чем в 1-й и 2-й группах соответственно. Здесь наблюдается максимальный размер выручки на 100 га с/х угодий – 324,68 грн., а также на 1 грн. основных производственных активов приходится 1,68 грн. прибыли. Рост этого показателя, как и показателя уровня рентабельности и др. свидетельствует о повышении в целом эффективности аграрного производства в этой группе предприятий.

Следует отметить следующее: увеличение соотношения основных и оборотных активов достигается за счет снижения обеспеченности аграрных предприятий основными средствами в расчете на 100 га сельскохозяйственных угодий и за счет увеличения обеспеченности оборотными активами. Таким образом, с группировки можно сделать следующий вывод: наиболее оптимальное соотношение основных и оборотных активов, из всех рассчитанных, наблюдается в 1-й группе, где величина основных средств на 100 га сельхозугодий составляет 124,14 тыс. грн., а оборотных – 171,10 тыс. грн. Если и рассматривать в коэффициентах их соотношение, то в 1-й группе составляет 1:1,4, что достаточно далеко от оптимального и рационального, по мнению экономистов, но значительно лучше чем в 2-х следующих 1:2 и 1:5 соответственно.

Рассматриваемым хозяйствам Старобельского района Луганской области необходимо обратить внимание на то, что неограниченное увеличение оборотных активов может привести к замораживанию средств в сверхнормативных производственных запасах. Нарастание же запасов оборотных средств приведет к снижению эффективности их использования [2, с. 4].

Приведенный выше аналитический материал свидетельствует о том, что соотношение между основными и оборотными активами существенно влияет на эффективность сельскохозяйственного производства. Только при полной и своевременной обеспеченности основных средств оборотными осуществляется нормальная деятельность сельскохозяйственного производства. Применение нормирования оборотных средств аграрными предприятиями поможет определить оптимальное соотношение между основными и оборотными активами.

Основными путями повышения экономической эффективности использования основных и оборотных средств аграрных предприятий, по нашему мнению, являются:

- рациональное использования машинно-тракторного парка и улучшения технического обеспечения;
- усовершенствование структуры основных производственных средств за счет увеличения удельного веса машин, оборудования, транспортных средств;
- обеспечение оптимального соотношения основных и оборотных активов, поскольку при недостатке материальных оборотных активов в процессе аграрного производства снижается эффективность использования и основных, обеспечение рациональной структуры оборотных средств с целью прироста объемов сельскохозяйственной продукции;
- возобновление применения различных методов нормирования оборотных активов аграрными предприятиями, которые помогут опреде-

лечь рациональное соотношение между основными и оборотными активами.

Применение всех вышеперечисленных пунктов вместе или отдельно сможет положительно повлиять как на эффективность использования основных и оборотных активов, так и на повышение эффективности аграрного производства в целом.

Причинами же снижения эффективности использования оборотных средств аграрных предприятий нашего регионов современных условиях стали:

- превышение темпов прироста оборотных средств над темпами прироста годового оборота сельскохозяйственных предприятий;
- отсутствие контроля за рациональным использованием материальных оборотных средств; снижение доходности сельскохозяйственных предприятий.

Анализ эффективности использования оборотных средств предприятий определил направления ее повышения на хозяйственном уровне:

- определять оптимальные размеры вложений оборотных средств на основе их нормирования и совершенствовать организацию материального обеспечения производства;
- сокращать вложения оборотных средств в сфере обращения, что предусматривает рациональную организацию сбыта продукции, применение прогрессивных форм расчетов (аккредитива, векселя), факторинга, овердрафта, своевременное оформление документации и ускорение ее движения, соблюдение договорной платежной дисциплины;
- обеспечивать равномерность привлечения средств в кругооборот и их высвобождение, что возможно за счет рационального соотношения отраслей производства, культур, видов, нуждающихся срокам авансирования затрат;
- вычислять показатели материалоемкости затрат, на основе которых проводить контроль за рациональным использованием материальных оборотных средств;
- увеличивать размер прибыли за счет повышения уровня реализации товарной продукции, оптимального использования каналов реализации;
- обеспечивать оптимальное соотношение между основными и оборотными средствами.

Все вышеперечисленные направления приведут к ускорению обращения оборотных средств, значит, принесут предприятию больше прибыли и обеспечат ему устойчивую ликвидность и платежеспособность, помогут преодолеть сезонность сельскохозяйственного производства, обеспечат непрерывность кругооборота средств на предприятиях.

Повышение эффективности использования оборотных средств является важным условием улучшения финансового состояния аграрных предприятий на хозяйственном уровне.

Заклучение. Из всего вышензложенного можно сделать вывод о том, что на эффективность деятельности аграрных предприятий исследуемого региона значительно влияет обеспеченность их оборотными активами, а также соотношение основных и оборотных средств. Проанализировав все имеющиеся данные, можно заметить, что наблюдается улучшение воспроизводственных условий в аграрном секторе Старобельского района Луганской области, а также повышение эффективности использования оборотных активов, которые являются основными факторами, влияющими на стабилизацию сельскохозяйственного производства в целом.

Таким образом, сложившаяся к настоящему времени практика использования оборотных активов аграрными предприятиями нашего региона и страны всё же требует значительного совершенствования, отказа от устаревших форм и методов их организации и управления, сдерживающих рост рентабельности сельскохозяйственного производства.

ЛИТЕРАТУРА

1. Андрійчук В.Г. Економіка аграрних підприємств: Підручник / Андрійчук В.Г. – 2-ге вид., доповн. і перероблене – К. : КНЕУ, 2002. – 624 с.
2. Бечко В.П. Формування та ефективність використання оборотних засобів в сільськогосподарських підприємствах : автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук : спец. 08.00.04 «Економіка та управління підприємствами» / В.П. Бечко. – К., 2007. – 20 с.
3. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: Учебный курс / Бланк И.А. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2002. – 528 с.
4. Бондина Н.Н. Эффективность использования оборотных средств в сельском хозяйстве / Бондина Н.Н. – Пенза: РИО ПГСХА, 2007. – 297 с.
5. Демчук Л.А. Формування та ефективне використання оборотних засобів сільськогосподарських підприємств: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук : спец. 08.04.01 «Фінанси, грошовий обіг і кредит» / Л.А. Демчук. – К., 2001. – 22 с.
6. Коваленко Н.Я. Экономика сельского хозяйства. С основами аграрных рынков. Курс лекций / Коваленко Н.Я. = М. : ЭКМОС, 1999. – 448 с.
7. Поддєрьогін А. М. Фінанси підприємств : Підручник / Поддєрьогін А. М., Білік М. Д., Бурак Л. Д.; кер. кол. авт.: наук. ред. проф. А. М. Поддєрьогін. – К. : КНЕУ, 2004. – 546 с.
8. Чиж В.І. Оборотний капітал в умовах глобальних викликів: формування та використання: монографія / В.І. Чиж, О.П. Пархоменко. – Луганськ: Видавництво «Ноулідж», 2012. – 212 с.