

## Література

1. Закон України від 08.07.2010 р. №2464-VI «Про збір та облік єдиного внеску на загальнообов'язкове державне соціальне страхування» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.zakon.rada.ua>
2. Баранник Л.Б. Проблеми впровадження єдиного соціального внеску в Україні // Вісник Дніпропетровської державної фінансової академії. – №2, 2010. - С. 10-17.
3. Гузик Т. Про необхідність введення єдиного внеску // Вісник Пенсійного фонду України. – №5, 2010. - С. 6-9.
4. Мельник С.І. Позитивні та негативні аспекти єдиного соціального внеску в Україні // Збірник наук. праць Національного університету державної податкової служби в Україні. – №1, 2009. - С. 237-242.
5. Державний комітет статистики [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ukrstat.gov.ua>

УДК 658.153.2

### СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

*А.А. Бакакин, Н.П. Карлова*

*Резюме.* В статье рассмотрены сущность и особенности управления денежными потоками предприятий, проведен анализ состава и структуры операционных денежных потоков предприятий Украины. Выявлены основные проблемы формирования денежных потоков от операционной деятельности и обоснованы предложения по совершенствованию механизма управления денежными потоками с целью повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятий. Основными методами исследования являются: анализ и синтез, экономико-статистические методы, метод сравнения.

*Ключевые слова:* денежные потоки, управление денежными потоками, управление денежными потоками от операционной деятельности, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, чистый денежный поток.

Одним из основных условий стабильного финансового состояния предприятия является поступление денежных средств, которое обеспечивает покрытие его текущих обязательств. Отсутствие минимально необходимого запаса денежных средств свидетельствует о финансовых трудностях предприятия. В то же время наличие значительных сумм временно не используемых денежных средств говорит о неэффективном их использовании. Поэтому качественное управление денежными средствами обеспечивает бесперебойность поставок, непрерывность производственного процесса и своевременность реализации продукции, что в свою очередь, оказывает положительное влияние на рентабельность и ликвидность предприятия. Именно поэтому формирование эффективного механизма управления денежными потоками от операционной деятельности является важным и практически значимым для обеспечения финансовой устойчивости предприятий.

Проблемам управления денежными потоками и оценки влияния распределения денежных средств на результаты деятельности субъектов хозяйствования посвящены работы известных отечественных ученых, в частности И.О. Бланка [1], Л.О. Коваленко [2], В.В. Сопко [3], А.М. Поддерегина [4], В.В. Мешко [5], а также зарубежных экономистов, среди которых М. Бертонеш, Р. Найт [6] и другие.

Почти каждая работа, посвященная финансовому менеджменту, содержит информацию, которая в той или иной степени касается фундаментальных концепций управления денежным оборотом предприятия. Вместе с тем, дальнейшее развитие систем и механизмов управления денежными потоками предприятия настоятельно требует углубления теоретических исследований, всестороннего рассмотрения составляющих и сущностных характеристик денежных потоков, а также адаптации полученных результатов к современным условиям функционирования предприятий [7].

Цель статьи – выявить основные проблемы формирования денежных потоков предприятий Украины и обосновать предложения по совершенствованию механизма управления денежными потоками от операционной деятельности.

Денежный поток как экономическая категория включает в себя две основные составляющие – «деньги» и «поток». Первая является экономической категорией, вторая составляющая – «поток», выступает качественным признаком денег. Таким образом, при определении сущности термина «денежный поток» необходимо учитывать признаки и особенности, присущие отмеченным составляющим.

В научной литературе существует множество определений термина денежный поток, однако потребность в его уточнении и корректировке сущности до сих пор остается актуальной. Так, в П(с)БУ 4 «Отчет о движении денежных средств» под движением денежных средств понимается поступление и выбытие денежных средств и их эквивалентов.

И.О. Бланк, Д. С. Ревенко, В. М. Вартамян и другие авторы рассматривают денежный поток предприятия как совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью [1, с. 532, 8 с. 51]. Это движение денежных средств функционирующего предприятия представляет собой непрерывный во времени процесс. В свою очередь, В.В. Сопко дает более

расширенное определение, подчеркивая тот факт, что денежные потоки сопровождают движение стоимости и выступают внешним признаком деятельности предприятия [3].

Согласно определению российского ученого-экономиста О.В. Лытнева, денежный поток – это движение денежных средств, получаемых и расходуемых предприятием в наличной и безналичной форме. При этом автор важным условием возникновения денежного потока считает пересечение им условной «границы» предприятия, с чем трудно не согласиться [9, с. 21].

В своей работе В.В. Мешко определяет денежный поток как форму движения капитала, основываясь на том, что деньги являются первопричиной любого капитала, а также выступают конечной формой результатов этого движения в виде прибыли. Данный автор утверждает, что только денежная форма может выразить результативность функционирования любого капитала [5, с. 120].

На основе анализа различных точек зрения по поводу содержания денежных потоков возникает необходимость уточнения этого понятия. По нашему мнению, денежный поток – это совокупность генерируемых в процессе хозяйственной деятельности предприятия и распределенных во времени поступлений (входящий денежный поток) и выплат (исходящий денежный поток) денежных средств, получаемых и расходуемых в наличной и безналичной форме, движение которых связано с факторами времени, структуры, риска и ликвидности.

Формирование денежных потоков характеризуется разным уровнем их значимости для обеспечения стабильности финансово-хозяйственной деятельности предприятия в краткосрочном и долгосрочном периодах. Основное внимание финансового менеджера должно быть сосредоточено на денежных потоках предприятия, которые отнесены к приоритетным. Под приоритетными понимаются денежные потоки по операциям, которые обеспечивают создание большей части дохода или прибыли предприятия. К таким денежным потокам можно отнести поступление выручки от реализации продукции, формирование прочих операционных доходов, оплату счетов поставщиков, уплату налоговых платежей, выплату заработной платы.

На основе данных Государственного комитета статистики проведем анализ основных составляющих операционного денежного потока на предприятиях Украины [10].

Наиболее весомую часть денежных поступлений на предприятиях занимает выручка от реализации продукции – доход от основной операционной деятельности. Реализация продукции – это хозяйственная операция, которая предусматривает передачу права собственности на продукцию другому субъекту в обмен на эквивалентную сумму денежных средств или долговых обязательств [2, с. 87].

По результатам анализа динамики дохода (выручки) от реализации продукции (товаров, работ, услуг) за период 2008-2010 гг. (табл. 1) наблюдается положительная тенденция роста. Однако, в связи с последствиями кризисных явлений, 2009 год отмечается сокращением объемов производства, а в результате – выручки от реализации товаров, работ, услуг на 12,2%. В наибольшей степени это связано со снижением объемов строительства (спад составил 40,1%), финансовой деятельности (на 20,2%), торговли; ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного потребления (на 16,8%), а также снижением объемов продукции промышленности (на 12,2%). Необходимо отметить, что в абсолютных величинах наибольшее влияние на данный показатель оказали сфера торговли (294,1 млрд. грн.) и промышленность (139,23 млрд. грн.).

Таблица 1

Состав и структура дохода (выручки) от реализации продукции (товаров, работ, услуг) по видам экономической деятельности за период 2008 – июнь 2011 гг., млрд. грн.

	2008	В % к итогу	2009	В % к итогу	2010	В % к итогу	2011	В % к Итогу
Доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг)	3827,2	100	3360,0	100	4071,2	100	1833,9	100
в том числе								
сельское хозяйство, охота, лесное хозяйство	76,11	1,99	98,37	2,93	117,05	2,88	3,30	0,18
промышленность	1166,82	30,49	1027,59	30,58	1360,54	33,42	742,79	40,50
строительство	157,02	4,10	93,99	2,80	104,04	2,56	32,84	1,79
торговля; ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного потребления	1747,84	45,67	1453,78	43,27	1687,17	41,44	669,09	36,49
деятельность гостиниц и ресторанов	11,62	0,30	11,56	0,34	13,70	0,34	5,06	0,28
деятельность транспорта и связи	296,06	7,74	310,68	9,25	342,86	8,42	175,30	9,56

	2008	В % к итогу	2009	В % к итогу	2010	В % к итогу	2011	В % к Итогу
финансовая деятельность	132,20	3,45	105,48	3,14	151,39	3,72	69,09	3,77
операции с недвижимым имуществом, аренда, инжиниринг и предоставление услуг предпринимателям	211,19	5,52	231,04	6,88	267,42	6,57	125,16	6,83
образование	1,53	0,04	1,58	0,05	1,63	0,04	613,00	33,43
здравоохранение и оказание социальной помощи	5,47	0,14	6,15	0,18	7,23	0,18	2,47	0,13
предоставление коммунальных и индивидуальных услуг; деятельность в сфере культуры и спорта	20,67	0,54	19,16	0,57	17,66	0,43	7,96	0,43

Из данных таблицы 1 следует, что по анализируемому показателю уже в 2010 г. наблюдается положительный прирост доходов практически по всем видам экономической деятельности, кроме предприятий, связанных с предоставлением коммунальных и индивидуальных услуг, а также деятельностью в сфере культуры и спорта. Наибольший темп прироста отмечен в таких отраслях экономики, как финансовая деятельность (43,5%), промышленность (32,4%), розничная торговля, ремонт бытовых изделий и предметов личного потребления (29,1%), торговля автомобилями и мотоциклами, их техническое обслуживание и ремонт (25,5%), а также сельское хозяйство (19%). В целом доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг) за 2009-2010 гг. увеличился на 21,2%, а за период 2008-2010 гг. – на 6,04%. Отметим, что достичь «докризисного» уровня 2008 г. не удалось только предприятиям отраслей строительства, торговли, культуры, спорта и коммунальных услуг.

Анализ структуры дохода (выручки) от реализации продукции (товаров, работ, услуг) показывает, что наибольший удельный вес в общей сумме дохода занимают доходы по следующим видам деятельности: торговля; ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного потребления – в среднем 43,5%, промышленность – 31,6%, деятельность транспорта и связи – 8,5%, операции с недвижимым имуществом, аренда, инжиниринг и предоставление услуг предпринимателям – 6,3%. По-прежнему незначительный удельный вес приходится на доходы сельского хозяйства, лесного хозяйства, строительства, деятельность гостиниц и ресторанов, финансовую деятельность, образование, здравоохранение, деятельность в сфере культуры и спорта, а также предоставление коммунальных услуг. Все они в общей сложности составляют только 10,2% общей выручки от реализации.

При формировании операционных денежных потоков следует учитывать, что часть продукции продается в кредит или на условиях предоплаты, поэтому для определения суммы средств, которые поступили от покупателей, необходимо скорректировать выручку от реализации продукции на сумму изменения дебиторской задолженности и полученных авансов.

На протяжении анализируемого периода наблюдается устойчивая тенденция роста дебиторской задолженности предприятий Украины (рис. 1). Так, к концу 2009 г. этот показатель составил 1219,9 млрд. грн. и увеличился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 19,05% , что в абсолютном выражении составляет 194,86 млрд. грн. В 2010 г. отмечается замедление темпов роста дебиторской задолженности (на 5,2%), за год анализируемый показатель вырос на 156,91 млрд. грн. или на 12,88%. В целом за период 2008-2010 гг. дебиторская задолженность субъектов хозяйствования увеличилась на 34,38% (351,7 млрд. грн.). На 31.06.2010 г. дебиторская задолженность составила 898,90 млрд. грн., что превышает аналогичный период 2011 г. на 561,94 млрд. грн. Однако, статистические данные дают основания предполагать, что к концу 2011 г. задолженность покупателей нарушит выявленную тенденцию предыдущих периодов и не достигнет уровня 2009 г., что окажет положительное влияние на формирование чистого денежного потока от операционной деятельности. Тем не менее, в связи с сезонными колебаниями (периодами закупки и переработки сырья, реализации продукции) и другими особенностями операционной деятельности предприятий, может произойти и резкое увеличение дебиторской задолженности.

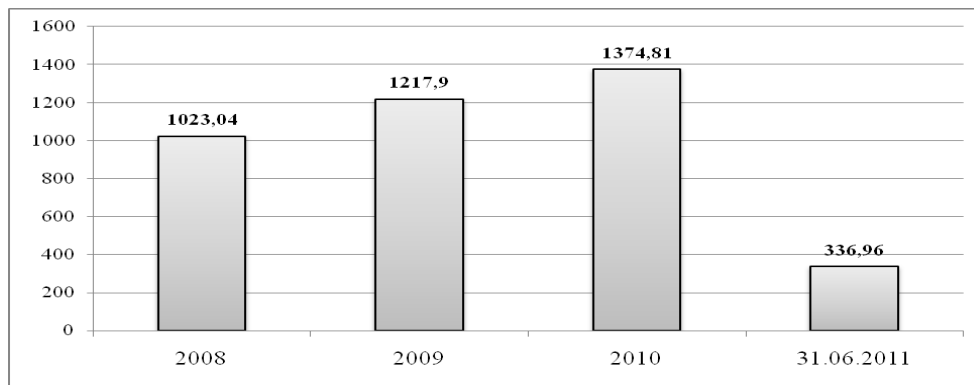


Рис. 1. Динамика дебиторской задолженности субъектов хозяйствования Украины за период 2008- 2011 гг., млрд. грн.

Наличие значительных объемов дебиторской задолженности свидетельствует об ухудшении финансовой ситуации на предприятиях Украины, а также о несовершенстве системы расчетов с поставщиками. Увеличение дебиторской задолженности следует рассматривать, с одной стороны, как возможное увеличение денежных поступлений, а с другой стороны – как отвлечение средств из хозяйственного оборота. Для предотвращения отвлечения средств из оборота необходимо рациональное проведение политики управления дебиторской задолженностью, которая представляет собой составную часть общей политики управления оборотными средствами предприятия и заключается в минимизации общего ее размера и сроков погашения долга. Следует иметь в виду, что дебиторская задолженность, как и любой вид актива, требует соответствующих источников ее покрытия. На ее величину оказывают влияние формы расчетов, финансовое состояние покупателей и целый ряд других факторов.

Значительное влияние на формирование денежных потоков предприятия могут оказать денежные поступления от прочей операционной деятельности, а именно: доход от операционной аренды активов, доход от операционных курсовых разниц, возмещение ранее списанных активов, доход от реализации оборотных активов (кроме финансовых инвестиций) и другие. Прогнозирование исходящих потоков базируется на информации о себестоимости отдельных видов продукции, сметах расходов на административно-управленческие цели, сбыт продукции, расчетах амортизационных отчислений и т.д. В состав исходящих денежных потоков относятся суммы уплаченных процентов по обязательствам, суммы налоговых платежей. Прогнозные значения этих показателей определяются исходя из запланированных объемов продаж, условий погашения задолженности, предусмотренных кредитными договорами. Необходимо учитывать и выплаты по прочей операционной деятельности [2, с. 89]. Анализ рассмотренных выше показателей входящего и исходящего денежного потока от операционной деятельности проведем на основе данных таблицы 2.

Таблица 2  
Динамика показателей операционной деятельности предприятий Украины за 2008 – июнь 2011 гг., млрд. грн.

	2008 г.	2009 г.	2010 г.	31.06.2011	Темп роста 2008-2009 гг., %	Темп роста 2009-2010 гг., %	Темп роста 2008-2010 гг., %
Доход (выручка) от реализации продукции (товаров, работ, услуг)	3827,19	3360,03	4071,22	1833,87	87,8	121,2	106,4
Чистый доход (выручка) от реализации продукции	3087,05	2692,72	3290,89	1480,93	87,2	122,2	106,6
Прочие операционные доходы	560,89	472,48	594,86	285,51	84,2	125,9	106,1
Непрямые налоги и прочие вычеты из дохода	740,14	667,31	780,34	352,95	90,2	116,9	105,4
Операционные затраты	3560,71	3098,22	3784,94	1703,26	87,0	122,2	106,3
Текущие обязательства	1449,43	1705,41	1891,27	1338,71	117,7	110,9	130,5
Дебиторская задолженность	1023,04	1217,90	1374,81	336,96	119,0	112,9	134,4

Наибольший интерес для формирования доходов от операционной деятельности предприятия представляет чистый доход (выручка) от реализации продукции, который характеризует сумму денежных поступлений предприятия без учета непрямых налогов и прочих вычетов из дохода. Несмотря на спад в 2009 г.,

в целом за анализируемый период наблюдается положительная динамика роста данного показателя. Так, в 2009 г. чистый доход (выручка) от реализации продукции составил 2692,72 млрд. грн., что на 12,8% или 394,3 млрд. грн. меньше, чем в предыдущем году. В 2010 г. имеет место обратная тенденция, которая подтверждается ростом чистого дохода от реализации на 22,2%, что в абсолютном выражении составляет 598,16 млрд. грн. В 2010 г. по сравнению с 2008 г. изменение чистого дохода от реализации составило 6,6% (203,83 млрд. грн.). Подобная динамика отмечается и по показателю прочие операционные доходы, что, безусловно, можно характеризовать как положительное явление. В абсолютном выражении этот показатель в 2009 г. уменьшился на 88,41 млрд. грн. (15,8%), а в 2010 – увеличился на 122,38 млрд. грн. (25,9%). За период 2008-2010 гг. прочие операционные доходы увеличились на 33,97 млрд. грн. или 6,1%.

Анализ показателей, связанных с исходящим денежным потоком (рис. 2), показывает, что наибольший прирост в анализируемом периоде получили показатели текущих обязательств и дебиторской задолженности – 30,5% и 34,4% соответственно. Однако темпы роста по данным показателям имеют тенденцию к снижению. Так, текущие обязательства субъектов хозяйствования Украины в 2009 г. выросли на 17,7%, или 255,98 млрд. грн., а в 2010 г. – на 10,9%, или 185,86 млрд. грн. Следовательно, имеет место сокращение темпов роста на 5,6%, что оказывает положительное влияние на операционный денежный поток. Практически одинаковое увеличение в 2008-2010 гг. имели показатели операционных затрат, не прямых налогов и прочих вычетов из доходов субъектов хозяйствования – соответственно 6,3% и 5,4%, что в абсолютном выражении составило соответственно 33,97 млрд. грн. и 40,20 млрд. грн.

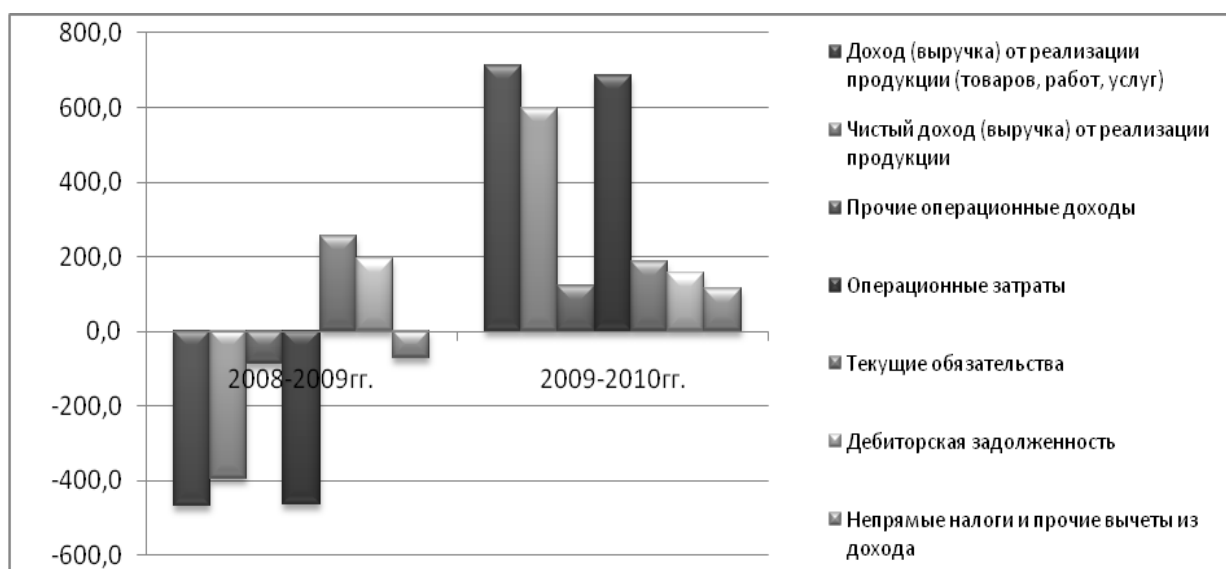


Рис. 2. Абсолютное изменение показателей операционной деятельности предприятий Украины за 2008-2010гг., млрд. грн.

Таким образом, денежный поток от операционной деятельности предприятий Украины под влиянием динамики проанализированных показателей в период 2008-2009 гг. характеризуется сокращением входящих и увеличением исходящих потоков денежных средств и их эквивалентов. В 2009-2010 гг. происходит одновременное увеличение как сумм поступлений, так и сумм выбытия денежных средств субъектов хозяйствования Украины.

Соответственно, негативная динамика сальдо денежного потока от операционной деятельности по выбранной совокупности показателей объясняется, главным образом, аналогичной динамикой финансового результата от обычной деятельности до налогообложения (рис. 3.). Так, в 2008 г. 62,8 % предприятий Украины оказались прибыльными, однако финансовый результат от обычной деятельности до налогообложения составил только 8,95 млрд. грн. Поэтому уже в 2009 г., при сокращении количества прибыльных предприятий на 2,7%, финансовый результат от обычной деятельности до налогообложения имел отрицательное значение, убыток составил 42,42 млрд. грн. Тем не менее, в 2010 г. наблюдается рост анализируемого показателя до 54,44 млрд. грн., при дальнейшем увеличении количества убыточных субъектов хозяйствования (до 41% от общей численности).

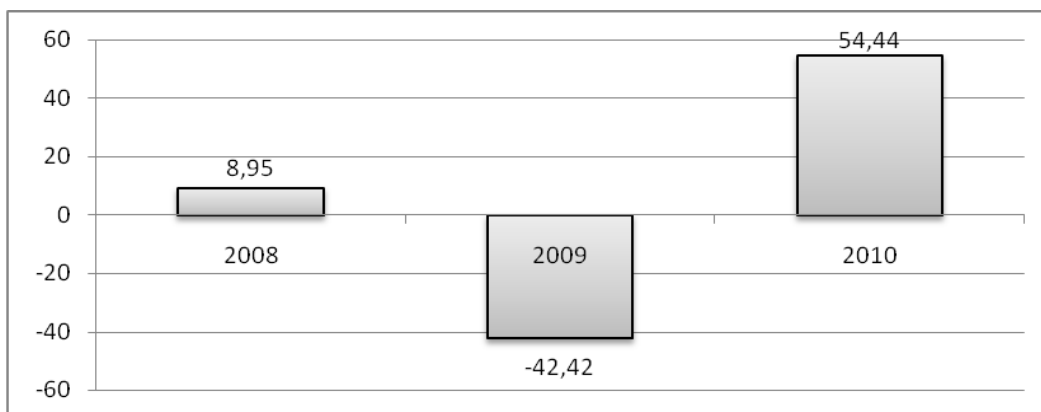


Рис. 3. Динамика финансового результата от обычной деятельности до налогообложения по предприятиям Украины за период 2008-2010 гг., млрд. грн.

Таким образом, проведенный анализ движения денежных средств от операционной деятельности предприятий показывает, что в экономике Украины, а, следовательно, и в финансовой деятельности субъектов хозяйствования сформировался ряд проблем, которые оказывают влияние не только на финансовый результат, но и другие составляющие денежного потока от операционной деятельности предприятия. На наш взгляд к таким проблемам можно отнести:

- макроэкономические условия. Относительно невысокий уровень жизни и платежеспособного спроса значительной части населения Украины на фоне ежегодного ухудшения демографической ситуации ограничивают товарооборот, а соответственно, прибыль предприятий;

- система налогообложения предприятий. К наиболее существенным проблемам в этой области можно отнести неоднозначность в определении базы налогообложения, сумм предоставленных льгот, недостаточная реализация регулирующей функции налогов, разрозненность систем бухгалтерского и налогового учета, а также многочисленность изменений в налоговом законодательстве в связи с принятием Налогового кодекса Украины;

- низкий уровень качества и дифференциации производимых в Украине товаров и услуг, а также недостаточный уровень развития инфраструктуры. Данный факт подтверждается тем, что в 2010 г. 74,86% доходов (выручки) от реализации продукции (товаров, работ и услуг) приходится на отрасли промышленности и торговли;

- увеличение объемов как дебиторской, так и кредиторской задолженности. Неконтролируемый рост этих показателей приводит к увеличению риска перехода их в просроченные и свидетельствует о несовершенстве системы расчетов с поставщиками;

- неэффективное использование оборотных средств, и, как следствие – ограниченность денежных ресурсов и снижение уровня платежеспособности;

- недостаточное развитие малого и среднего бизнеса, особенно в сфере розничной торговли продовольственными товарами, подтверждением чего является увеличение дохода от обычной деятельности до налогообложения предприятий Украины и одновременное сокращение количества прибыльных предприятий. Одной из причин сложившейся ситуации является усиление конкуренции в отрасли со стороны супермаркетов, которые, предлагая широкий постоянный спектр товаров, их гарантированное качество, достойный сервис обслуживания и более низкие цены, отвлекают существующих и потенциальных клиентов средних и мелких предприятий;

- тенезация денежных потоков с целью уклонения от налогообложения. В условиях нестабильности экономики, наличия в стране высоких налоговых ставок и таможенных сборов многие предприниматели вынуждены скрывать часть своих доходов. Расширению теневой экономики способствует и несовершенство законодательной базы. Так, по данным Госфинмониторинга, в Украине только за девять месяцев 2011 г. оборот в теневой экономике составил около 32 млрд. грн. [14];

- отсутствие универсального подхода к построению отчета о движении денежных средств, несмотря на наличие прямого и косвенного методов. Прямой метод считается наиболее точным, но и наиболее трудоемким. С позиций аналитика, такой подход недостаточно информативен, поскольку не позволяет проследить трансформацию чистой прибыли в чистый денежный поток. Следовательно, он не отражает взаимосвязи между денежными потоками и финансовыми ресурсами. В этом смысле более предпочтительным представляется косвенный метод представления информации о денежных потоках. Однако, он не обеспечивает степени точности и детализации, которую дает прямой метод;

- низкая эффективность финансового менеджмента. В связи с недостатком квалификации и практических навыков управления финансовый менеджмент не может обеспечить необходимый уровень

продаж и надлежащую эффективность управления финансами предприятия. Данное явление усиливается также непониманием важности осуществления аналитических процедур, нерегулярностью и бессистемностью их проведения.

С целью преодоления кризисных явлений и стабилизации финансового состояния субъектов хозяйствования необходимо комплексное и незамедлительное решение выявленных проблем. К основным направлениям совершенствования механизма управления денежными потоками от операционной деятельности предприятий необходимо отнести:

– внедрение системы всестороннего оценивания финансового состояния потенциальных дебиторов, их платежеспособности, репутации, срока функционирования, диверсификации клиентуры;

– определение максимальной суммы долга в целом и на одного клиента (лимитирование дебиторской задолженности), использование факторинговых услуг;

– постоянный мониторинг денежных потоков предприятия, использование современных методов внутрифирменного планирования (бюджетирования); постоянный контроль сроков оплаты и соблюдения графиков погашения задолженности за товары, работы, услуги;

– совершенствование процедуры учета денежных средств на предприятии, что способствует обеспечению процесса отбора соответствующих информативных показателей, которые характеризуют состояние и движение денежных средств и необходимы для осуществления контроля и анализа, планирования и подготовки эффективных управленческих решений;

– совершенствование методики анализа денежных потоков в направлении обоснования нормативных ограничений показателей, использование которых на практике позволит повысить эффективность, гибкость и адаптивность системы управления денежными потоками предприятия.

На основе проведенного анализа можно сделать вывод, что от качества и результативности процесса управления денежными потоками зависит не только финансовая устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и возможность его дальнейшего развития, достижения высоких финансовых результатов в долгосрочной перспективе. Внесенные предложения по совершенствованию механизма управления операционными денежными потоками позволят повысить качество принимаемых управленческих решений и обеспечить сбалансированность входящих и исходящих денежных потоков, а также эффективность использования денежных средств на предприятиях.

## Литература

1. Бланк І.О. Фінансовий менеджмент: Навчальний посібник/ І.О. Бланк.– К.: Ельга, 2008.– 724 с.
2. Коваленко Л.О. Фінансовий менеджмент: Навч. посіб. – 3-тє вид., випр. і доп./ Л.О. Коваленко, Л.М. Ремньова.– К.: Знання, 2008. – 483 с. – (Вища освіта ХХІ століття).
3. Організація і методика проведення аудиту: Навчально-практичний посібник / [Сопко В.В., Верхоглядова Н.І., Шило В.П. та ін.]; за ред. В.В. Сопко. – К.: ВД „Професіонал”, 2004. – 624 с.
4. Фінанси підприємств: Підручник / А.М. Поддєрьогін, М.Д. Білик, Л.Д. Буряк та ін.; Кер. кол. авт. і наук. ред. проф. А.М. Поддєрьогін.– 7-ме вид., без змін.–К.: КНЕУ, 2008.– 552 с.
5. Мешко В.В. Оцінка ефективності грошових потоків підприємств електроенергетичного комплексу західного регіону / В.В. Мешко // Економіка.– 2011.– №33. – С. 117-120.
6. М. Бертонеш Управление денежными потоками / М. Бертонеш, Р. Найт. – СПб.: Питер, 2004.–240 с.: ил.
7. Бланк І.А. Управление денежными потоками. – К.: Ника-Центр: Эльга, 2002.
8. Ревенко Д. С. Разработка методики комплексного прогнозирования и анализа движения денежных потоков в условиях неопределенности исходных данных / Д.С. Ревенко, В.М. Варганыя. // БИЗНЕСИНФОРМ.– 2010.– №2.– С. 50-55.
9. Лытнев О.А. Основы финансового менеджмента. Ч.І: Учебное пособие / Лытнев О.А. / Калинингр. ун-т. – Калининград, 2000.– 120 с.
10. Государственный комитет статистики Украины // <http://www.ukrstat.gov.ua/>
11. Шик Л.М. Проблеми управління грошовими потоками підприємства з метою забезпечення його платоспроможності / Л.М. Шик, А.С. Жердєва // Вісник Запорізького національного університету.– 2008.– №1(3).– С. 161-167.
12. Чирва Ю.Є. Аналіз грошових потоків підприємств роздрібної торгівлі в умовах економічної кризи / Ю.Є. Чирва // Вісник Харківського держ. ун-т харчування та торгівлі.– 2009.– №1(2).– С 270-278.
13. Старкова Н. А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н. А. Старкова / РГАТА имени П. А. Соловьева.– Рыбинск, 2007. – 174 с.
14. Перечислены схемы отмывания денег в Украине / Інформаційне агентство ЛІГАБізнесІнформ // <http://www.liga.net/>
15. Яструбський М.Я. Дебіторська та кредиторська заборгованість: контроль та управління як запорука успішного розвитку / М.Я. Яструбський // Науковий вісник НЛТУ України. – 2011. – Вип. 21.4.– С. 276-282.
16. Шелихова А. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженности: управленческий аспект / А. Шелихова // Економічний аналіз.– 2007.– №1(17).– С. 307-310.
17. Коваленко С.О. Сутність грошових потоків та їх роль в управлінні фінансами підприємств / С.О. Коваленко // Науково-технічний збірник.– 2010.– №96.– С. 328-332.