

Електронне наукове фахове видання "Ефективна економіка" включено до переліку наукових фахових видань України з питань економіки (Категорія «Б», Наказ Міністерства освіти і науки України від 11.07.2019 № 975) www.economy.nayka.com.ua | № 10, 2021 | 28.10.2021 р.

DOI: [10.32702/2307-2105-2021.10.71](https://doi.org/10.32702/2307-2105-2021.10.71)

УДК 658.155.2

*Л. Г. Соляник,
к. е. н., доцент, професор кафедри економічного аналізу і фінансів,
Національний технічний університет «Дніпровська політехніка», м. Дніпро
ORCID ID: 0000-0003-3291-3931*

*І. М. Цуркан,
к. е. н., доцент, доцент кафедри економічного аналізу і фінансів,
Національний технічний університет «Дніпровська політехніка», м. Дніпро
ORCID ID: 0000-0003-1149-0431*

*І. Р. Сорокіна,
магістр кафедри економічного аналізу і фінансів,
Національний технічний університет «Дніпровська політехніка», м. Дніпро
ORCID ID: 0000-0001-6701-8828*

НАУКОВО-МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ФОРМУВАННЯ ПОЛІТИКИ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РЕСУРСАМИ ПІДПРИЄМСТВА

*L. Solianyk
PhD in Economics, Associate Professor,
Professor of the Department of Economic Analysis and Finance,
National Technical University "Dnipro Polytechnic", Dnipro*

*I. Tsurkan
PhD in Economics, Associate Professor,
Associate Professor of the Department of Economic Analysis and Finance,
National Technical University "Dnipro Polytechnic", Dnipro*

*I. Sorikina
Master's student of the Department of Economic Analysis and Finance,
National Technical University "Dnipro Polytechnic", Dnipro*

SCIENTIFIC AND METHODOLOGICAL APPROACHES TO THE FORMATION OF FINANCIAL RESOURCES MANAGEMENT POLICY OF THE ENTERPRISE

Фінансові ресурси - це той вид ресурсів підприємства, без якого не можлива організація і здійснення його діяльності. Забезпечення раціональності і достатності їх формування, а також раціональності використання - важливі завдання фінансового менеджменту, які потребують вивчення та розвитку питань організаційного, інформаційно-аналітичного, методичного забезпечення.

Ефективне фінансове управління вимагає безперервності, послідовності і комплексності використання методів і важелів, завдяки яким фінансовий механізм підприємства найкраще пристосовується до змін в умовах утвердження ринкової економіки. Незважаючи на багату

наукову історію розвитку теорії фінансів, в тому числі управління фінансовими ресурсами, в даний момент часу зберігається проблематика даного питання, як в теоретичному, так і в прикладному векторі розвитку. Саме з цієї причини вивчення і визначення можливих напрямків вдосконалення управління фінансовими ресурсами зберігає свою актуальність і практичну значимість.

У статті досліджуються сучасні аспекти функціонування системи управління фінансовими ресурсами організацій, включаючи формулювання цілей і завдань, принципів її побудови, процес управління фінансовими ресурсами і його інструментарій. Узагальнено, що оцінювання рівня забезпеченості підприємств фінансовими ресурсами, пошук джерел їхнього формування, якісне планування та визначення ефективності використання є актуальними з позиції сприйняття трансформаційних змін й стратегічних управлінських рішень кожним суб'єктом господарювання.

Financial resources - is the type of resources of the enterprise, without which it is impossible to organize and carry out its activities. Ensuring the rationality and sufficiency of their formation, as well as the rationality of use - important tasks of financial management, which require the study and development of organizational, information-analytical, methodological support. Effective and economical use of resources is one of the main tasks of the financial policy of each enterprise. Regardless of the existing management system at the enterprise, organizational and legal form of economic activity, the field of this activity, the formation of financial functioning is based on a single basic principles: economic independence; self-sufficiency; material interest; financial responsibility; control, including internal audit; creating reserves for financial risks.

Effective financial management requires continuity, consistency and complexity of methods and levers, through which the financial mechanism of the enterprise is best adapted to changes in a market economy. Despite the rich scientific history of the theory of finance, including the management of financial resources, at the moment the issue remains on this issue, both in theoretical and applied vector of development. For this reason studying and definition of possible directions of improvement of management of financial resources keeps the urgency and practical value.

The article examines scientific approaches to the definition of "financial resources", analyzes the structure of financial resources of the enterprise, outlines the theoretical and organizational foundations of financial resources management and mechanism of its implementation, considers modern aspects of financial resources management system, including wording goals and objectives, the principles of its construction, the process of managing financial resources and its tools. The essence of the financial policy of the enterprise is clarified, its functions, content and types of manifestation are singled out. It is generalized that the assessment of the level of financial resources of enterprises, search for sources of their formation, quality planning and determination of efficiency are relevant from the standpoint of perception of transformational changes and strategic management decisions by each business entity.

Ключові слова: фінансові ресурси; джерела фінансування; фінансове управління; механізм формування фінансів підприємства; фінансовий менеджмент.

Key words: financial resources; sources financing; financial management; the mechanism of formation of finances of the enterprise; financial management.

Постановка проблеми. Сучасна економічна ситуація, що склалася в нашій країні, змушує підприємства самостійно приймати рішення для свого ефективного розвитку. Головне завдання кожного підприємства - це забезпечення фінансовими ресурсами. Таким чином, вся система управління повинна приділяти особливу увагу питанням організації фінансування, джерелам надходження фінансових ресурсів та їх розподілу.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Значний внесок у розвиток теоретичних аспектів формування політики управління фінансовими ресурсами підприємства зробили як вітчизняні, так і зарубіжні вчені, а саме: О. Близнюк, П. Гаврилко, Ю Єрешко, К. Роєнко, Л. Свистун, Л. Телишевська та ін.

Постановка завдання. Мета статті полягає в дослідженні науково-методичних підходів до формування політики управління фінансовими ресурсами підприємства в сучасних умовах господарювання.

Виклад основного матеріалу дослідження. Можна констатувати, що система формування і розподілу фінансових ресурсів підприємства, яка розглядається в якості самостійного об'єкта фінансового управління, в даний час не є глибоко вивченою і всебічно описаною в працях вітчизняних економістів, що працюють в області фінансового менеджменту. У той же час роль цього об'єкта ніяк не можна недооцінювати. Система фінансових ресурсів підприємства є інструментом, за допомогою якого підприємство здатне досягти основної зі своїх цілей - отримання прибутку.

Сам термін «ресурси» походить від французького слова «resource» - допоміжний засіб, тобто грошові кошти, деякі цінності, запаси, можливості, джерела засобів і доходів [2, с. 778]. Поняття «фінансові ресурси» є значно ширшим. Фінанси і фінансові ресурси виникають з появою грошей, при цьому грошові відносини, що самі по собі виконують функцію засобів обігу, стають капіталом, тобто вартістю, яка приносить прибуток, створюючи умови для появи фінансів, як самостійної сфери грошових відносин, так і частини виробничих відносин [2, с. 779].

Фінансові ресурси виступають в різних формах: фінансові ресурси організації, фінансові ресурси некомерційних установ, громадських організацій, а також у формі державних фінансів. Кожна з вище перерахованих форм має своє призначення, відіграє важливу роль в розвитку держави і економіки країни, діяльності самої організації і населення в цілому. Підприємства є основною ланкою економіки, а фінансові ресурси підприємств можуть свідчити про їх спроможність і фінансову стійкість. Від фінансових результатів діяльності підприємств в більшій мірі залежить економічний стан держави та регіону, де розташоване підприємство, рівень життя населення [7, с. 612].

У багатьох підручниках та наукових джерелах дефініція фінансових ресурсів не має певного визначення. В одних джерелах ними позначають грошові кошти, що знаходяться в розпорядженні підприємств, держави і організацій, які використовуються підприємством для фінансування власних потреб і оплати витрат підприємства.

Частина авторів вважає, що під фінансовими ресурсами потрібно розуміти грошові доходи і надходження, що формуються в руках суб'єктів господарювання і призначені для виконання фінансових зобов'язань, здійснення витрат та економічного стимулювання.

Але найчастіше в літературі і фінансовими аналітиками використовується наступне трактування сутності фінансових ресурсів: до фінансових джерел підприємства відносяться всі джерела грошових коштів, що надходять і накопичуються підприємством для формування активів, необхідних підприємству, які йдуть на фінансування всіх здійснюваних підприємством видів діяльності, як за рахунок власного капіталу, прибутку, так і за рахунок інших надходжень.

Розглянемо деякі формулювання поняття фінансових ресурсів різних авторів. У таблиці 1 розглянуто основні інтерпретації дефініції «фінансові ресурси».

Таблиця 1.
Сутність дефініції «фінансові ресурси»

Автор	Трактування
О. П. Близнюк, А. П. Брезинська, О. М. Іванюта	Фінансовими ресурсами є сукупність фондів грошових коштів, які знаходяться в розпорядженні держави, підприємств і організацій
Л. В. Бражник	Фінансові ресурси є складовою частиною економічних ресурсів, що представляють засоби грошово-кредитної і бюджетної системи, яка використовується для безперерйного функціонування і розвитку народного господарства
П. П. Гаврилко	Фінансові ресурси - сукупність всіх форм фінансових активів, грошових коштів, якими розпоряджається суб'єкт господарювання. Фінансові ресурси - це результат взаємодії накопичень і використання грошових коштів, їх розподілу, надходжень і витрат
Ю.А. Гайбура	Фінансові ресурси - це грошові доходи і надходження, які перебувають в розпорядженні суб'єкта господарювання і призначені для здійснення фінансових зобов'язань, покриття витрат по розширеному виробництву та економічній мотивації працівників
Н. І. Гвоздей, І. С. Бондарук, О. А. Вінницька	Фінансові ресурси - грошові кошти, які знаходяться в розпорядженні господарюючого суб'єкта. Вони направляються на споживання і розвиток резервів, утримання і розширення непродуктивної сфери, формування виробництва
Ю. О. Єрешко, В. Р. Товмасян	Фінансові ресурси - сума акумульованих власних і позикових коштів та їх еквівалентів у формі цільових грошових фондів, які

Автор	Трактування
	призначені для забезпечення його господарської діяльності в майбутньому періоді
С. М. Ксьондз, О. В. Сапригіна	Фінансові ресурси підприємства – це частина грошових коштів у формі доходів і зовнішніх надходжень, призначених для виконання фінансових зобов'язань і здійснення витрат по забезпеченню розширеного відтворення
К.В. Роечко, Л.А. Свистун	Фінансові ресурси вступають матеріальними носіями фінансових відносин, що опосередковують обмінні і розподільчі процеси, виражені цими відносинами при розподілі вартості суспільного продукту (первинний розподіл), перерозподілі через бюджети різних рівнів, позабюджетні фонди, фонди страхування
Л.І. Телишевська, А.В. Голованова, Р.С. Яско	Фінансові ресурси підприємства являють собою сукупність капіталу, майна і інших засобів підприємства, виражені в грошовій формі, які знаходяться в розпорядженні цього підприємства, використовуються або можуть бути використані ним в процесі фінансово-господарської діяльності для виконання своїх функцій

З вище перерахованого матеріалу можна зробити висновок: з метою визначення правильного трактування фінансових ресурсів їх слід розглянути з трьох позицій:

- фінанси підприємства - складова частина виробничих відносин;
- припускати, що створення і використання фінансових ресурсів відбувається в рамках фінансових відносин;
- термін «ресурси» слід також розглядати як запаси (в т. ч. в грошовій формі), що використовуються на певні цілі.

Отже, можна сказати, що фінансові ресурси є грошовими коштами, які акумулюються в фондах цільового призначення для здійснення певних витрат.

З усіх опублікованих джерел виділимо одне універсальне визначення фінансових ресурсів підприємства. Фінансовими ресурсами підприємства є грошові кошти, які можуть бути як власними, так і залученими, якими підприємство може розпоряджатися в повному обсязі і витратити їх для виконання та фінансування поточних витрат і фінансових зобов'язань.

Найбільш велика частина сучасних дослідників відає всі фінансові ресурси підприємства його капіталу, що поділяється на власний і позиковий. На рисунку 1 наведена структура фінансових ресурсів підприємства.

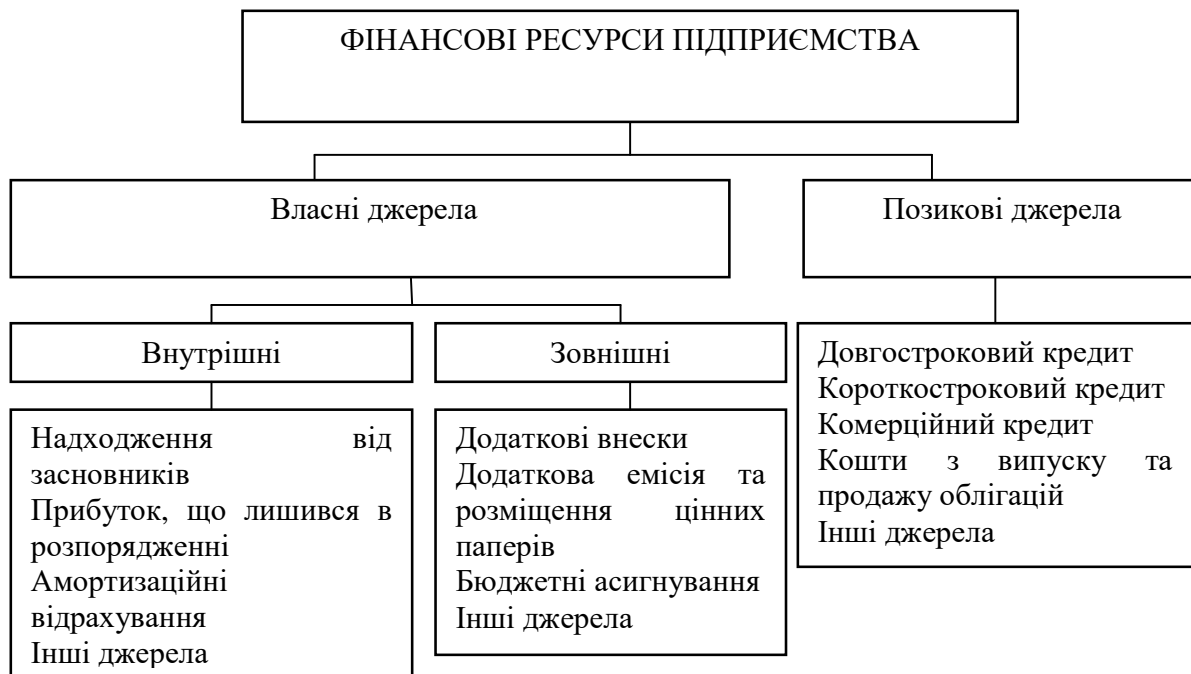


Рис. 1. Структура фінансових ресурсів підприємства

Як видно з рисунка, то структура фінансових ресурсів визначається джерелами їх надходження.

Джерелами утворення фінансових ресурсів підприємства є:

- власні кошти і кошти до них прирівняні (залишок нерозподіленого прибутку, кошти від реалізації проданого майна);

- ресурси, залучені за допомогою фінансового ринку (отримання кредитів, кошти від продажу акцій, цінних паперів або облігацій);

- надходження грошових коштів від фінансово-банківської системи в порядку перерозподілу (страхові відшкодування; пайові внески; дивіденди і відсотки з цінних паперів; бюджетні субсидії) [3, с. 133].

Основними елементами фінансових ресурсів підприємства фінансові аналітики вважають: чистий прибуток, амортизаційний фонд і видані кредити. В сучасних умовах сталої світової і фінансової кризи гостро постає питання про ефективне використання фінансових ресурсів. Нормальне функціонування і робота підприємства залежить від достатності як централізованих, так і децентралізованих ресурсів.

Питання, які можуть бути вирішені шляхом фінансового управління, можуть бути представлені з наступних груп:

1) джерела фінансування (короткострокові і довгострокові кредити, випуск і придбання цінних паперів, розподіл прибутку, запозичення);

2) капітальні вкладення і оцінка їх ефективності (прибутковість капіталу, поточна і перспективна ринкова ціна компанії, оцінка фінансового ризику);

3) управління оборотним капіталом (оптимальний оборотний капітал, управління короткостроковою дебіторською та кредиторською заборгованістю, структура капіталу);

4) фінансове планування (зміст, процедура розробки і вартість фінансового проекту і бюджету);

5) аналіз фінансової діяльності і фінансового контролю (аналіз платоспроможності, ліквідність, рентабельність компанії, внутрішній аналіз прибутку, аналіз використання капіталу).

Рішення проблем управління фінансовими ресурсами і фінансовими відносинами формує цілі, завдання, склад і структуру фінансового механізму.

Метою фінансового управління є розробка певних рішень для досягнення оптимальних кінцевих результатів і пошук оптимального балансу між короткостроковими і довгостроковими цілями розвитку підприємства і рішеннями, прийнятими в поточному і перспективному фінансовому управлінні.

Завданням фінансового управління є управління рухом фінансових ресурсів та фінансовими відносинами, що виникають між учасниками бізнес-процесів під час переміщення цих ресурсів. Відповідь на питання про те, як найкраще управляти цим рухом і відносинами, є суть фінансового управління.

Структура і процес функціонування системи управління фінансовими ресурсами організації відображені на рисунку 2.

Фінансова політика організації - це сукупність способів управління фінансовими ресурсами організації, спрямованих на формування та ефективне використання фінансових ресурсів. Головною метою розробки фінансової політики організації є створення доцільної системи управління фінансовими ресурсами, спрямованої на забезпечення стратегічних і тактичних завдань її діяльності [6, с. 65].

Роєнко К.В. вважає, що фінансова політика - це загальна фінансова ідеологія підприємства, необхідна для досягнення обраної економічної мети [8, с. 1286].

Срешко Ю.О. визначає фінансову політику як найбільш важливий складовий елемент загальної політики розвитку підприємства, яка включає також інвестиційну політику, інноваційну, виробничу, кадрову, маркетингову і т.п. [6, с. 64].

Якщо розглядати термін більш ширше, то фінансова політика - це сукупність дій, спрямованих на досягнення цілей [4, с. 15]. Залучаючи фінансові ресурси, і розумно розміщуючи їх в активах підприємства, можна домогтися підвищення ефективності діяльності організації, значної незалежності від зовнішніх джерел фінансування, а також оптимального рівня розрахунково-платіжної дисципліни [1, с. 24].

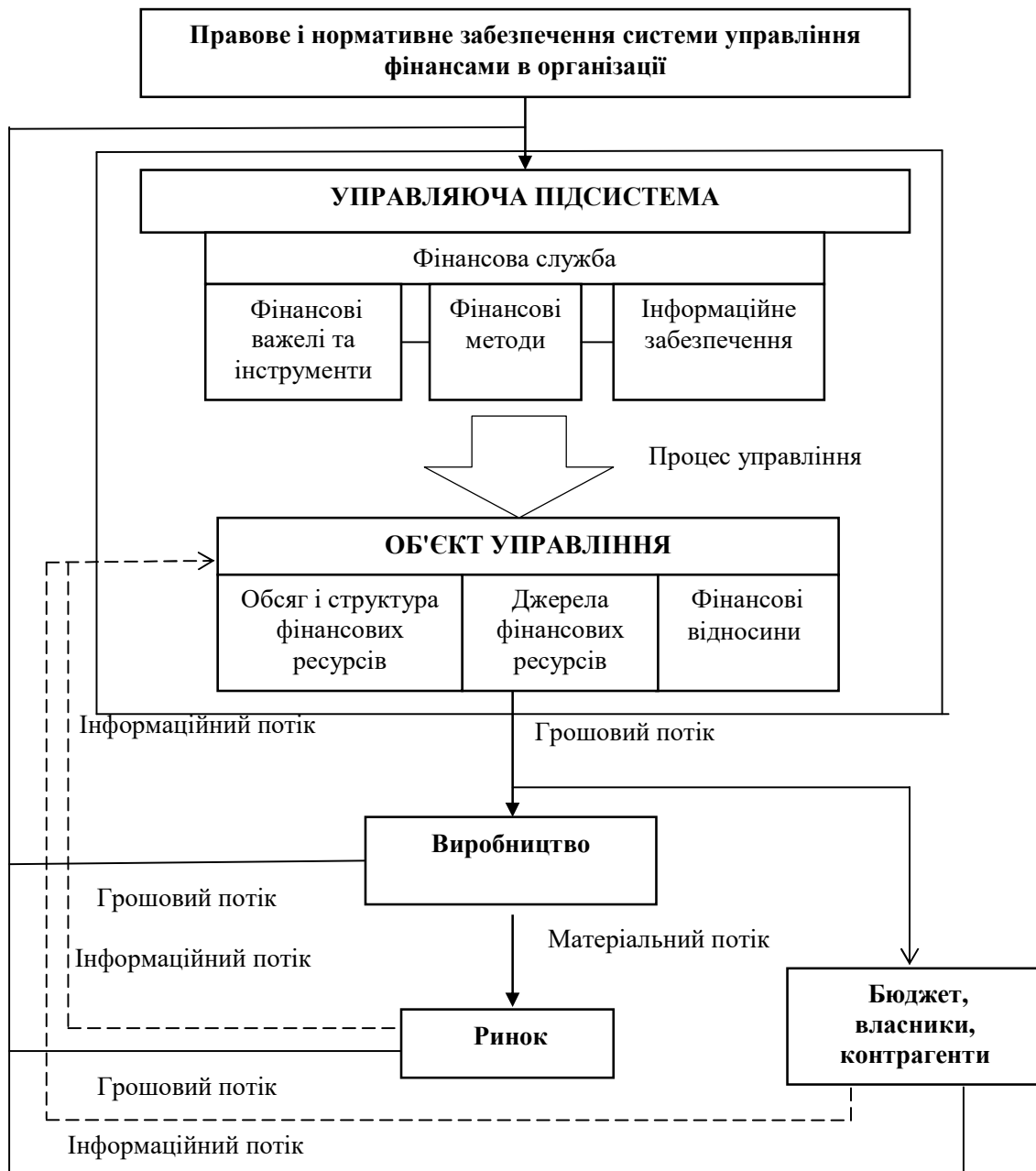


Рис. 2. Структура і процес функціонування системи управління фінансовими ресурсами в організації

На рисунку 3 представлено основні функції політики управління фінансовими ресурсами підприємства.

Головною метою розробки фінансової політики організації є створення ефективної системи управління фінансовими ресурсами, спрямованої на виконання стратегічних і тактичних завдань. У стратегічному фінансовому менеджменті виділяють три типи фінансової політики підприємства - агресивний, помірний і консервативний [1, с. 48].



Рис. 3. Основні функції політики управління фінансовими ресурсами підприємства

Агресивний тип фінансової політики орієнтований на досягнення найбільш високих результатів при великому рівні ризику. Підприємство при даному типі політики інвестує кошти в проекти з високою прибутковістю і великими ризиками, встановлює низькі ціни на продукцію, а саме нижче ринкових, для збільшення попиту на товар, поточні активи фінансуються за рахунок поточних зобов'язань, містить великий обсяг запасів і активно надає відстрочки платежів [9, с. 26].

Консервативний тип фінансової політики спрямований на забезпечення оптимального рівня фінансової безпеки, а також на мінімізацію фінансових ризиків [3, с. 132]. При даному типі фінансової політики підприємство здійснює інвестиції в проекти з низьким рівнем ризику, встановлює середні ринкові ціни на продукцію, запаси підтримуються в малому обсязі, а також надає короткий термін з відстроченням платежів.

Помірний тип фінансової політики є характерним для підприємства, що спрямовує свою діяльність на досягнення середніх результатів при середньому рівні ризику. Даний тип фінансової політики заснований на компромісі між ризиком втрати ліквідності і прибутковістю [1, с. 102].

Провідна роль фінансової політики у формуванні цілей організації проявляється в тому, що основою її розробки є методика, відома під назвою BalancedScoreCard (BSC), яка розглядається фахівцями як ефективний інструмент стратегічного управління бізнесом [1, с. 104].

Методика даної моделі побудована на системі збалансованих показників, які можуть бути як фінансовими, так і нефінансовими. Дана модель також дозволяє розробити механізм реалізації базової стратегії компанії, коли на основі причинно-наслідкових зв'язків формуються цілі і завдання, а також формуються методи управління механізмом.

Об'єкт фінансової політики - система організації та її здійснювана діяльність, що відбивається в русі грошових коштів за поточними, інвестиційними і фінансовими операціями. Предмет фінансової політики - внутрішньоорганізаційні фінансові відносини, операції, що формують грошові потоки організації і визначають її фінансові результати і фінансовий стан.

Фінансову політику організації визначають засновники, власники, проводить фінансове керівництво, виконують фінансові служби, центри фінансової відповідальності організації і окремі працівники [5, с. 219].

Зміст фінансової політики включає в себе наступні компоненти:

- розробку системи управління фінансовими ресурсами організації, що забезпечує високу прибутковість при мінімальному рівні ризику;
- розробку напрямів використання фінансових ресурсів в цьому періоді та на тривалий термін;
- розробку грамотного механізму управлінських рішень, що приймаються щодо різних об'єктів фінансового менеджменту (виробничих і фінансових інвестицій, основних і оборотних коштів, позитивних і негативних грошових потоків, фінансових потреб і фінансового потенціалу, власних і позикових джерел фінансування, доходів і витрат організації) [5, с. 220].

Ефективність фінансової політики визначається рівнем досягнення поставлених цілей і завдань. Аналіз основних фінансово-економічних показників за певний період і аналіз індикаторів ефективності окремих видів фінансової політики - це основа, яка показує об'єктивність оцінки реалізації фінансової політики. З позиції забезпечення ринкової і фінансової стійкості діяльності організації, підтримки запланованих темпів економічного зростання, підвищення конкурентоспроможності фінансову політику характеризують як результативну, а з позиції способів, методів досягнення поставлених цілей політику оцінюють як грамотну, раціональну і збалансовану.

До стратегічних цілей фінансової політики відносяться:

- забезпечення і зростання конкурентоспроможності організації;
- збільшення ринкової вартості компанії;
- забезпечення фінансової стійкості організації;
- досягнення фінансової прозорості організації для власників, інвесторів і кредиторів [1, с. 144].

Перед фінансовою політикою стоять наступні завдання:

- забезпечення джерелами фінансування всіх видів діяльності;
- недопущення збитків і збільшення прибутку;
- зменшення фінансових ризиків;
- розумне вкладення капіталу, що забезпечує максимальну віддачу і зростання добробуту власників;
- забезпечення фінансового стану та підвищення фінансової стійкості організації;
- досягнення інвестиційної привабливості організації та ін. [1, с. 148].

На пріоритетність цілей можуть вплинути чинники, які доцільно розділити на внутрішні і зовнішні.

До внутрішніх відносяться:

- масштаб організації;
- стадія розвитку самої організації;
- суб'єктивний фактор керівництва, власників [6, с. 67].

Зовнішні також чинять вплив на пріоритетність цілей, до них відносяться: стан фінансового ринку, податкової, грошової та кредитно-грошової політики держави.

Фінансова політика - це завжди пошук рівноваги, оптимального співвідношення декількох напрямків розвитку і вибір найбільш ефективних методів і механізмів їх досягнення.

Таким чином, управління фінансовими ресурсами є однією з ключових підсистем загальної системи управління організацією. Вона допомагає знайти відповіді на важливі питання, які стосуються величини і оптимальної структури активів організації, що сприяють досягненню поставлених перед господарюючим суб'єктом цілей і завдань, пошуку джерел фінансування та їх оптимального складу, способів і механізмів організації поточного та перспективного управління фінансовою діяльністю організації, що забезпечує її платоспроможність і фінансову стійкість.

Висновки. Формування фінансових ресурсів - один з важливих аспектів діяльності підприємства, який визначає потенційні можливості розвитку компанії, характеризує її фінансовий стан. Наявність фінансових ресурсів в необхідних розмірах і ефективне їх використання багато в чому визначають фінансове благополуччя підприємства, фінансову стійкість, платоспроможність і ліквідність балансу. Необхідний розмір цих ресурсів і ефективність їх використання в поточному періоді і на перспективу визначають в процесі фінансового аналізу та планування.

Таким чином, удосконалення організації управління фінансовими ресурсами підприємств слід розглядати як один з головних чинників підвищення ефективності будь-якої виробничо-господарської діяльності. Від цього залежить поліпшення позицій підприємства в конкурентній боротьбі, його стабільне функціонування та динамічний розвиток. Система управління фінансовими ресурсами підприємства може вважатися ефективною лише в тому випадку, якщо вона дає можливість не тільки раціонально використовувати наявні ресурси, а й забезпечувати активний системний пошук можливостей подальшого розвитку підприємства.

Література.

1. Близнюк О. П. Управління фінансовими ресурсами підприємств роздрібної торгівлі: монографія. Видавець Іванченко І. С. 2016. 253 с.
2. Бражник Л. В. Фінансові ресурси підприємства: їх формування та використання. *Економіка і суспільство*. 2018. Вип. № 14. С. 778 – 783.
3. Гаврилко П. П. Вдосконалення управління фінансовими ресурсами підприємства на сучасному етапі розвитку економіки України. *Економіка*. 2016. Вип. 3 921). С. 131 – 134.

4. Гайбура Ю. А. Концептуальні засади формування фінансових ресурсів підприємств за сучасних умов. *Агросвіт*. 2020. № 6. С. 14–21.
5. Гвоздей Н. І. Оцінка ефективності використання фінансових ресурсів підприємства. *Економічна думка*. 2018. № 1. С. 216 – 221.
6. Єрешко Ю. О., Товмасян В. Р. Теорія фінансової політики підприємства. *Інвестиції: практика та досвід*. 2020. № 15-16. С. 63–68.
7. Ксьондз С. М. Проблеми формування фінансових ресурсів підприємств. *Економіка і суспільство*. 2017 - Випуск № 10 – С. 611–615.
8. Роєнко К.В., Свистун Л.А. Особливості та проблеми формування фінансових ресурсів підприємств в умовах нестабільної економіки. *Молодий вчений*. 2017. № 11 (51). С. 1285-1289.
9. Телишевська Л.І., Голованова А.В., Яско Р.С. Засади формування та використання фінансових ресурсів підприємства. *Економіка. Фінанси. Право*. №5/1. 2017. С.24-27.

References.

1. Blyzniuk O.P. (2016), “Management of financial resources of retail enterprises”. *Vydavets' Ivanchenko I.* 253 p.
2. Brazhnyk L.V. (2018), “Financial resources of the enterprise: their formation and use Improvement”. *Ekonomika i suspil'stvo*. vol. 14. pp. 778 – 783.
3. Havrylko P.P. (2016), “Management of financial resources of the enterprise at the present stage of development of economy of Ukraine”. *Ekonomika*. vol. 3. pp. 131–134.
4. Haibura, Yu.A. (2020), “Conceptual basis of formation of financial resources of enterprises in modern conditions”. *Agrosvit*. vol. 6. pp. 14–21.
5. Hvozdiej N.I. (2018), “Estimation of efficiency of use of financial resources of the enterprise”. *Ekonomichna dumka*. vol. 28. № 1. pp. 216–221.
6. Yereshko, Ju.O. and Tovmasian, V.R. (2020), “Theory of enterprise financial policy”. *Investytsiyi: praktyka ta dosvid*. vol. 15-16. pp. 63–68.
7. Ks'ondz S. M. (2017). “Problems of formation of financial resources of enterprises”. *EKONOMIKA I SUSPIL'STVO*. vol. № 10. pp. 611–615.
8. Royenko, K.V. and Svystun, L.A. (2017), “Features and problems of formation of financial resources of enterprises in conditions of instable economy”. *Molodyy vchenyy*. vol. 11. pp. 1285-1289.
9. Telyshevs'ka L.I., Holovanova A.V. and Yasko R.S. (2017), “Principles of formation and use of financial resources of the enterprise”. *Ekonomika. Finansy. Pravo*. vol. №5. pp.24-27.

Стаття надійшла до редакції 16.09.2021 р.