

УДК 330.14

«МЕЖДУНАРОДНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ»
INTERNATIONAL ACCOUNTING

РАЗНОСТОРОННОСТЬ ТРАКТОВОК ПОНЯТИЯ КАПИТАЛ И ЕГО СУЩНОСТЬ С
ТОЧКИ ЗРЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО (ФИНАНСОВОГО) УЧЕТА

VERSATILITY INTERPRETATIONS OF THE CONCEPT OF CAPITAL AND ITS
ESSENCE IN TERMS OF ACCOUNTING

*Яковец Т.А., аспирант кафедры учета в производственной сфере Тернопольского
национального экономического университета, Украина.*

E-mail: arkadiyaaa@mail.ru

Страна: Украина

*Yacoves, T.A., aspyrant of accounting in the manufacturing sector of Ternopil National Economic
university, Ukraine.*

E-mail: arkadiyaaa@mail.ru

Страна: Украина

Аннотация

При трансформации экономической системы важное место занимают процессы международного движения капитала, создания благоприятных условий для накопления капитала, инвестирование и рациональное размещение капитала в производственных сферах. Считаем, что для достижения названных целей, первоочередная задача состоит в четком определении самого понятия "капитала", особенно при интенсивных изменениях экономической системы. В статье проанализированы основные аспекты понятия капитал и определены четыре подхода к трактовке его сущности. Сделан вывод, что в бухгалтерском учете капитал - это основа для создания предприятия, он является источником активов и покрытия обязательств и обеспечивает непрерывное функционирование предприятия и максимизации прибыли. Также определена суть понятий собственный и заемный капитал.

Annotation

During the transformation of the economic system the processes of the international movement of capital take the important place, the creation of favorable conditions for capital

accumulation, investment and rational allocation of capital in productive spheres.. We believe that to achieve these objectives, the primary objective is to clearly define the concept of "capital", especially during intense changes in the economic system. The article analyzed the main aspects of the concept of capital and identified four approaches to the treatment of its essence. It was concluded that in the accounting the capital is the foundation for the establishment of the enterprise, which is the source of assets and liabilities and provides continuous operation of enterprises and maximize profits. It is also defined essence of concepts of equity and debt capital.

Ключевые слова: капитал, собственный капитал, заемный капитал, бухгалтерский учет.

Keywords: capital, equity capital, debt capital, accounting.

Характерной чертой мирового социально-экономического развития является скоротечная динамика интеграционных процессов. Нынешняя стадия этих процессов характеризуется глубокими структурными сдвигами в экономике, вызванными интернационализацией производства и обмена, увеличением общей взаимозависимости и глобализации значимых проблем человечества. Одновременно усиливается регионализация внутренних и международных экономических отношений, нарастают глобальные экономические и экологические кризисные процессы.

Объективной необходимостью современности является постепенное, но неуклонное включения экономики в систему мировых интеграционных процессов. Нынешняя ситуация характеризуется глобальной трансформацией всех стран мира к новому качественному состоянию, новому типу цивилизации третьего тысячелетия.

Современные тенденции мирового развития выдвигают перед государствами новые проблемы и требуют от нее активного участия в их решении. С целью адаптации к нынешним рыночным отношениям необходимым становится переосмысление экономических стратегий и понятий для четкого определения приоритетов развития национальной экономики.

Рыночная экономика рассматривается как совокупность и определенное взаимодействие предприятий многочисленных организационно-правовых форм, основанных на разных видах частной собственности, появление новых собственников (как отдельных граждан, так и трудовых коллективов предприятий), то есть, можно утверждать, что на

сегодня приоритетным становится создание эффективной системы конкурентоспособных предприятий с целью скорейшей интеграции государства в мировое сообщество.

Общеизвестно, что основой финансово-хозяйственной деятельности предприятия любой организационно-правовой формы и собственности в рыночной среде является формирование и использование капитала. Необходимо отметить, что в условиях глобализации перемещение капитала в мировой экономике есть обыденным явлением. Более того, жизнедеятельность капитала невозможна без его движения: чем лучше условия созданы для внутреннего и внешнего перелива капитала, тем быстрее он набирает силу и вес.

Отсюда, можно констатировать, что при трансформации экономической системы важное место занимают процессы международного движения капитала, создания благоприятных условий для накопления капитала, инвестирования и рациональное размещение капитала в производственных сферах. Считаем, что для достижения названных целей, первоочередная задача состоит в четком определении самого понятия "капитала", особенно при интенсивных изменениях экономической системы. Капитал - это экономическая категория, которая известна давно, но получила новое наполнение в условиях рыночных отношений.

Капитал, его виды, формы, элементы и функции - самые распространенные категории экономики и повседневной жизни, исследование которых должно опираться на базовое понятие "капитала".

На протяжении многих веков ведутся споры вокруг определения понятия "капитала". В современной экономической теории также наблюдается многообразие взглядов относительно определения капитала предприятия. Бесспорно, это все осложняет течение процессов кругооборота капитала, его эффективного формирования и использования в условиях трансформации экономики.

Следовательно, при таких условиях, необходимо провести анализ теорий относительно понятия "капитал", которые предложены зарубежными и отечественными авторами. Ведь только тогда, когда удастся проследить этапы эволюции категории "капитала" относительно изменений условий хозяйствования, можно будет четко определить суть данного понятия, отвечать именно рыночной системе экономики.

Известные экономисты раскрывают понятие капитала с двух сторон. С одной стороны, капитал предприятия характеризует общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов. Здесь характеризуется направление вложения средств. С другой стороны, если рассматривать источники финансирования, то можно отметить, что капитал - это

возможность и совокупность форм мобилизации финансовых ресурсов для получения прибыли.

Первоначальное значение слова "капитала" происходит от латинского слова "capitalis", что означает "главный". Позже в немецком и французском языках этим термином стали называть главное имущество, главную сумму.

Первую попытку дать научный анализ капитала сделал Аристотель. Он ввел понятие "хремастика", которое происходит от слова "хрема" и означает "имущество", "владение". Во хремастике Аристотель понимал искусство обеспечения достатка, или деятельность, направленную на накопление богатства, получение прибыли, вложения и накопления капитала [1, с.298].

Классики политической экономии А. Смит и Д. Рикардо в выяснении сущности капитала по сравнению с Аристотелем сделали шаг назад. Они отождествляли капитал с накопленным трудом, запасом (машин, инструментов, сырья, одежды, еды, денег и т.п.) материальных благ. Правда, А. Смит к капиталу относил только ту часть запасов, что предназначена для дальнейшего производства и приносит доход.

Адам Смит определял капитал как "основную движущую силу экономического прогресса. Это запас продукции, приносящей прибыль, или с помощью которого трудом создаются новые блага "[1, с.321]. Он утверждал, что труд является единственным источником стоимости только в условиях простого товарного производства, а при капитализме таким источником есть и другие факторы, в частности капитал. Эта мысль получила свое логическое завершение в теории трех факторов производства Ж. Б. Сэя.

С точки зрения Д. Рикардо, "капитал - это накопленный труд или все то, что участвует в производстве", а по мнению физиократов Франсуа Кенэ, "капитал - это не деньги, а те средства производства, которые можно приобрести за деньги" [3, с. 124].

Капитал в Нассау Уильяма Сениора - это сочетание трех факторов: земли, труда и содержания. Природные ресурсы - это материальное его наполнения, а содержание - это отказ от его производственного использования, труд же - способ его хранения и формирования [4, с.96].

Джон Стюарт Милль под капиталом понимал предварительно накопленный запас продуктов прошлого труда. Он обеспечивает необходимые для производственной деятельности здания, охрану, орудия и материалы, а также средства существования для работников во время производственного процесса. Милль считал капиталом ту часть собственности предпринимателя (фабриканта), которая образует фонд для осуществления нового производства. В своих трудах писал: "капитал - это прежде накопленный

овеществленный продукт труда, авансируется на приобретение средств производства и рабочей силы" [4, с.123].

По мнению Жана Батиста Сея "капитал является одним из факторов производства, который образуется в процессе накопления, т.е. через привлечение к производству большего количества созданных продуктов, чем было потреблено в процессе их производства" [5, с.53]. Французский экономист Жан Шарль Леонар Симон де Сисмонди трактует капитал как производственные запасы, преимущественно как средства производства. Еще один известный французский экономист Пьер Жозеф Прудон рассматривает капитал как деньги, считая ведущей его формой только капитал ссудный. Капитал, по Марксу, - стоимость, приносящая прибавочную стоимость. Это внешнее, поверхностное проявление сущности капитала, скорее, видимая форма, в которой он появляется на первый взгляд. Капитал - это деньги и в то же время не деньги. Деньги превращаются в капитал при определенных обстоятельствах. По Марксу - это экономические отношения, складывающиеся в условиях найма лишенной средств производства рабочей силы. ее труд - источник дохода и прибыли предпринимателя. Поэтому капитал, хотя и представлен вещами, выражает определенные общественные отношения [6, с. 245].

В общем, К. Маркс обращал внимание на несколько определений капитала:

1. Капитал - это стоимость, которая создает прибавочную стоимость, или капитал - это же растущая стоимость;
2. Капитал - это не вещь, а определенное общественное, принадлежащее определенной исторической формации общества производственное отношение, которое представлено в вещи и придает этой вещи специфический общественный характер;
3. Капитал - это не просто сумма материальных и произведенных средств производства, это преобразованные в капитал средства производства, которые сами по себе так же мало являются капиталом, как золото или серебро сами по себе - деньгами.

Выдающийся из неоклассиков, известный английский экономист XX в. Альфред Маршалл основной чертой капитала считал его способность создавать доход. Эта способность обусловлена производительностью капитала как фактора производства [7, с.114]. Кэмпбелл Макконелл и Стенли Брю понятие капитала отождествляют с инвестиционными ресурсами, представленными выработанными средствами производства - всеми видами инструментов, машин, оборудования [8, с.203].

Очевидно, все мысли об экономической природе капитала имеют право на жизнь и, в основном, совпадают. Отсюда, рассматривая сущность капитала, западные экономисты, преимущественно, отмечали, что материально-вещественное содержание капитала

представляет его как фактор производства, а общественная форма капитала - это его способность создавать прибыль.

Современный экономист И.А. Бланк определяет капитал, как "накопленный путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров привлекаемый его владельцами в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода, функционирование которых в экономической системе базируется на рыночных принципах и связаны с факторами времени, риска и ликвидности "[9, с.414].

Евхен Бригхем понятие капитал трактует так: "капитал - необходимый фактор производства и как любой другой фактор он имеет стоимость" [10, с. 603].

В.М. Родионова подходит к определению понятия "капитал" следующим образом: "капитал предприятия - это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат из расширенного воспроизведения экономического стимулирования работников "[11, с. 125].

По мнению А.Г. Белой "капитал предприятия - совокупные денежные ресурсы, используемые на предприятии, или это авансированный в хозяйственную деятельность капитал собственный, заемный и привлеченный в совокупности" [12, с 299].

Б.П. Кудряшов считает, что "капитал предприятия - это стоимость материальных ценностей, финансовых вложений и денежных средств, необходимых для обеспечения хозяйственной деятельности предприятия" [13, с. 46].

В.М. Шелудько рассматривает капитал предприятия как "сумму собственного и долгового капитала и определяется он той частью финансовых ресурсов, которая специально сформированная и предназначена для использования в финансово-хозяйственной деятельности с целью получения прибыли". [14, с 25].

Фактически приводит обобщенный итог всех определений капитала предприятия И.В. Зятковский "как свидетельствует ретроспективный анализ определений финансовых ресурсов (капитала предприятия), исследователи квалифицируют их как совокупность фондов денежных средств, доходов, отчислений или поступлений, которые поступают в распоряжении предприятий" [15, с. 25].

С.В. Мочерный определяет капитал "как производственное отношение, при котором орудия труда, определенные материальные блага, меновые стоимости является средством эксплуатации, присвоения части чужого неоплаченного труда" [16, с.254].

В.Г. Белолипецкий считает, что капитал является для финансиста-практика реальным объектом, на который он может постоянно воздействовать с целью получения новых доходов фирмы [17, с.114].

Термин "капитал" используется для обозначения капитала в овеществленной (реальной) форме, т. е. воплощенного в средствах производства [18, с.213].

Е.И. Муругов считает что капитал, по сути, является финансовым понятием, отражающим только имеющиеся финансовые ресурсы, или фактическую сумму средств, вложенную в предприятие. В указанном смысле капитал представляется денежным эквивалентом чистых активов на начало отчетного периода [19, с.213].

В условиях рыночной экономики для финансиста-практика капитал является реальным объектом, на который он может постоянно влиять с целью получения новых доходов предприятия. В этом состоянии капитал для финансиста - объективный фактор производства. Так, Нобелевский лауреат Роберт К. Мертон считает, что "сооружения, машины, оборудование и другие ресурсы, которые используются в производственном процессе, называются физическим капиталом. Акции, облигации и кредиты, позволяющие фирмам финансировать приобретение физического капитала, называются финансовым капиталом "[20, с.43].

Валерия. В. Сопко определяет капитал, как собственность которая определена в стоимости (деньгах) [21].

Многочисленные трактовки капитала, в том числе и экзотического характера, свидетельствуют лишь о многогранности, сложности и противоречивости категории "капитал". Ее экономическое содержание, конкретные формы меняются вместе с качественными изменениями, происходящими и в производительных силах, и в производственных отношениях. Современное общество рождает новые теории стоимости и капитала.

Следовательно, рыночные условия функционирования предприятий и международные связи радикально изменили отношение наших современников к капиталу. Трансформация экономической системы способствует присвоению капитала одной из основных ролей в деятельности предприятия и развития экономики государства в целом. Как следствие государство по всем направлениям выбрало путь создания и приумножения капитала, благодаря чему эту категорию начали использовать все дисциплины. Следует заметить, что одними понятиями капитала оперирует политическая экономия, другим - бухгалтерский учет, еще другими - финансы.

Итак, на наш взгляд, следует выделить четыре подхода к трактовке сущности понятия "капитала" (рис.1.1.). Как видно из рис. 1, основными подходами к трактовке сущности понятия "капитал" следует считать: учетный, финансовый, экономический и социальный.

Однако, поскольку на стадиях обращения капитала тоже проявляется его двойственная сущность: как источника и как совокупность общих активов предприятия, необходимо правильное понимание этой категории с точки зрения бухгалтерского учета, с целью правильного его отображения и обеспечения эффективного функционирования предприятий и экономики в целом.

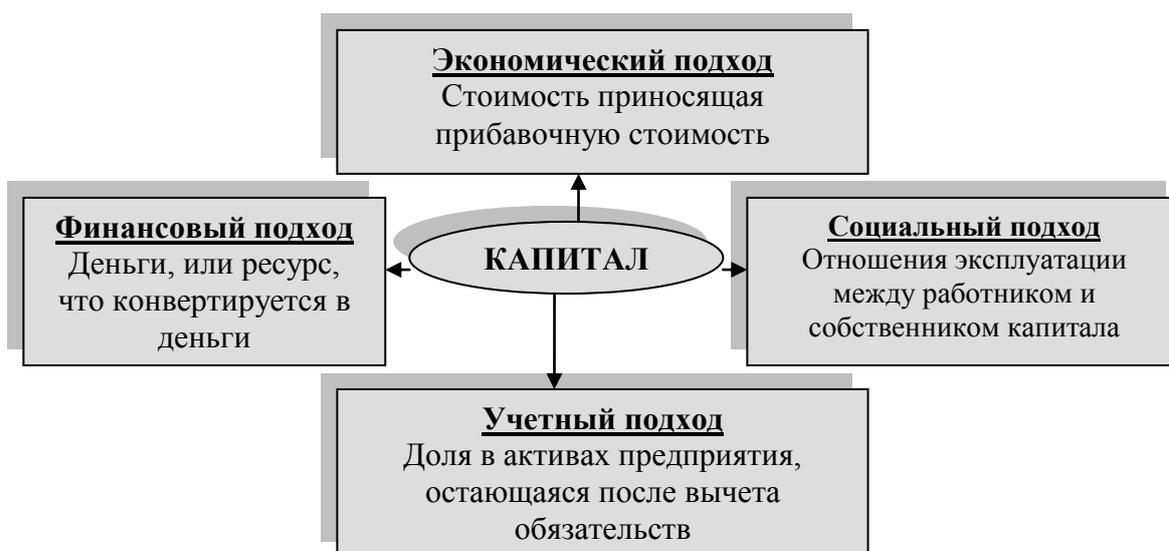


Рис.1. Подходы к определению сущности понятия «капитал»

Итак, считаем, что совокупность денежных, материальных и нематериальных ресурсов, которые предприятие отражает в активе баланса, следует трактовать лишь как активы предприятия.

Подытоживая выше сказанное, можно утверждать, что капитал - одна из важнейших экономических категорий, сложное и многогранное понятие. Проведя анализ многогранных и различных трактовок капитала, предлагаем следующее определение с точки зрения бухгалтерского учета: капитал - это основа для создания предприятия, источник активов и покрытия обязательств, обеспечивающий непрерывное функционирование предприятия и максимизации прибыли.

Это определение четко подчеркивает, что капитал играет чрезвычайно важную роль в деятельности хозяйствующего субъекта, ведь капитал является основой предпринимательской деятельности, важным показателем финансовой устойчивости предприятия и тем элементом экономико-правовой деятельности, без оптимального построения которого невозможно быстрое развитие бизнеса и международных производственных отношений.

В бухгалтерском учете собственные источники выражаются понятием «собственный капитал», составляющих финансовую основу предприятия, однако эффективная финансовая деятельность невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Они позволяют существенно расширить объем хозяйственной деятельности предприятия, обеспечить более эффективное использование собственного капитала, ускорить формирование различных целевых финансовых фондов и повысить рыночную стоимость предприятия. Таким образом, по нашему мнению, применение комбинированных источников финансирования повышает результативность деятельности предприятия.

Считаем, что собственный капитал - это собственные источники, что создает и дополнительно накапливает предприятие для организации и финансирования хозяйственной деятельности.

Подробнее сущность собственного капитала выражается через его функции.

- долгосрочного финансирования хозяйственной деятельности - находится в распоряжении предприятия неограниченное время;
- ответственности и защиты прав кредиторов - отражен в балансе предприятия собственный капитал является для внешних пользователей мерилom;
- отношений ответственности на предприятии, а также защитой кредиторов от потери капитала;
- компенсации понесенных убытков - временные убытки должны погашаться за счет собственного капитала;
- кредитоспособности - при предоставлении кредита, при прочих равных условиях, предпочтение отдается предприятиям с меньшей кредиторской задолженностью и большим собственным капиталом;
- финансирование риска - собственный капитал используется для финансирования рискованных инвестиций, на что могут не согласиться кредиторы;
- самостоятельности и власти - размер собственного капитала определяет степень независимости и влияния его владельцев на предприятие;
- распределения доходов и активов - доли отдельных собственников в капитале является основой при распределении финансового результата и имущества при ликвидации предприятия.

Итак, считаем, что предприятия должны вкладывать в оборотные средства минимум собственных финансовых ресурсов в размерах, достаточных для создания лишь минимальных запасов товарно-материальных ценностей и затрат производства. Всю остальную потребность в оборотных средствах целесообразно удовлетворять за счет заемных ресурсов, преимущественно - банковских кредитов на условиях срочности и возвратности.

Взгляды ученых на трактовку понятий "привлеченный капитал", "ссудный капитал" и "заемный капитал"

Понятие	Источник	Определение
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Заемный капитал	Филимоненко О. С [22, с. 204]	Это средства, полученные предприятиями в виде банковских кредитов для создания сезонных запасов материальных ценностей на покрытие затрат производства. Они даются предприятиям на определенный срок, по истечении которого должны быть возвращены банку;
	Заец О.В, В.И. Кудрявцев, П.Е Жатний [23, с119]	Часть капитала юридического лица, принадлежащего ему на правах собственности, а вовлечена в оборот на основе займа.
	Крамаренко Г.О. [24, с.157]	Капитал банков и других организаций, используемый предприятием в денежном обороте на условиях кредитного договора.
Ссудный капитал	Романенко О.Р. [25, с. 102]	Денежные средства владельца, предназначенные для предоставления кредита на принципах возвратности и платности в размере процентов к сумме долга
	Мочерного С.В. [26, с.256]	Это денежный капитал владелец, которого предоставляет его другим лицам на определенный срок в пользование заранее оговоренную плату в виде процента
	Андрійчук В.Г. [27]	Это часть авансированного капитала, сформированная за счет еще не возвращенных заемных источников, которые должны быть возмещены кредиторам через определенный срок в обусловленной форме
	Экономический словарь-справочник [28]	Денежный капитал, владелец которого (кредитор) предоставляет его другим лицам на определенный срок в пользование по заранее оговоренной плате в виде процента
Привлеченный капитал	Бланк И.А. [29, с. 84],	Привлеченные для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства и иное имущество
	Поддериогин А.М. [30, с. 214]	Средства других кредиторов, которые предоставляются предприятиям займы под определенный (оговоренный) процент на срок до одного года с оформлением векселя или иного долгового обязательства
	Онисько С.М., Марич П.М. [31, с. 135]	Денежные ресурсы, которые не принадлежат предприятию, однако в результате функционирования действующей системы расчетов находятся в его пользовании

Исследуя труды ученых-экономистов встречаем несколько понятий, которые определяют суть заемного капитала, а именно: "привлеченный капитал", "ссудный капитал" и непосредственно "заемный капитал".

Поэтому в современной экономической мысли существует дискуссия по поводу отождествления этих понятий. Предложения ученых о сущности данных понятий приведены в таблице 1.

Проанализировав трактовки данных понятий, видим, что нет единого подхода к их определению. Некоторые ученые отождествляют упомянутые понятия, другие отделяют друг от друга.

Данная проблема, на наш взгляд, прежде всего обусловлена лингвистическими особенностями, поскольку определение терминов "заемный капитал" и "ссудный капитал" отталкиваются от производных понятий "заем" и "ссуда", трактовка которых в ряде литературных источников также отождествляется.

Л.М. Горбунова, С.В. Богачев, Л.М. Горбунова, И.Ф. Иванчук, Д.С. Йора определяют заем, как передачу в собственность заемщику бесплатно или за определенное вознаграждение денежные средства или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу такую же сумму денежных средств (сумму займа) или такое же количество вещей того же рода и такого же качества [32, с. 39].

Хомяк Р. Л., Скибинская З.М. дают следующее определение займа: заем - это вид финансовой операции, в процессе осуществления которой одна сторона (заимодавец) передает другой стороне (заемщику) в собственность или оперативное управление деньги или товарные ценности, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу в оговоренное время такую же сумму денег или равное количество товарных ценностей того же рода и качества [22, с.64].

Заемный капитал, используемый предприятием, характеризует в совокупности объем его финансовых обязательств.

Суть понятия "ссуда" можно определить так: ссуда - это безвозмездная передача одной стороной или обязательство передать другой стороне (пользователю) вещь для пользования в течение установленного срока.

Рассмотрев данные трактовки, считаем, что понятие "заем" более содержательным, поскольку согласно его определения в пользование передается как деньги так и другие ценности.

Поэтому, по нашему мнению, следует использовать именно понятие "заемный капитал" для определения части капитала предприятия, имеет вид обязательств.

Исследовав сущность и источники образования собственного и заемного капитала предприятия, можем сформулировать преимущества данных источников финансирования предприятия. Основными среди них, на наш взгляд, являются:

1. Преимущества собственного капитала:

- собственный капитал является финансовой основой предприятия;
- привлечение собственного капитала проще по сравнению с привлечением заемного капитала, это связано с тем, что решения, связанные с увеличением капитала принимают собственники и менеджеры предприятия без необходимости получения согласия других хозяйствующих субъектов;

- собственный капитал обеспечивает высокую возможность генерирования прибыли во всех сферах деятельности предприятия.

2. Преимущества заемного капитала:

- достаточно широкие возможности привлечения, особенно когда кредитный рейтинг предприятия высок;

- обеспечивает рост финансового потенциала предприятия при условии существенного расширения его активов и возрастание темпов роста объемов его хозяйственной деятельности;

- низкая стоимость по сравнению с собственным капиталом за счет обеспечения эффекта "налогового щита";

- возможность генерировать прирост финансовой рентабельности (коэффициент рентабельности собственного капитала).

Следовательно, можно утверждать, что в деятельности предприятия имеют место как собственные, так и заемные источники финансирования. Однако для обеспечения эффективной деятельности необходимо рациональное их соотношение.

Список литературы

1. Аристотель. Политика Т.1. // Сочинения в 4-х томах. [Перевод С.А. Жебелева]. М.: Мысль, 1983.

2. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов // М.: Эксмо, 2007. 960 с.

3. Кенэ Ф. Избранные экономические произведения [перевод А. В Горбунова, Ф. Р Каплан, Л. А Фейгиной]. Воспроизведена по изданию: Избранные экономические сочинения // М.: Соцэкгиз, 1960. 487 с.

4. Кириленко В.В. История экономических учений: учеб. пособие. // Под редакцией В. В. Кириленко. - Тернополь: Экономическая мысль, 2007. 233 с.
5. Сэй Ж.-Б. Трактат по политической экономии. Москва: Изд-во «Дело»: Академия народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации, 2000. 232 с.
6. Маркс К. Капитал: Т. 1. Критика политической экономии Соч., Изд. Вторая. // Москва: Политиздат, 1961.
7. Маршалл А. Принципы экономической науки. // Пер. с англ. в 5 т. Москва: издат. группа "Прогресс", 1993. т. 1. 416с.
8. Макконнелл К.Р. Экономикс: принципы, проблемы и политика. Т.1 / [перек. с англ. 11-го изд]. Москв: Республика. 1992, 400с.
9. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс // Киев: Ника-Центр, 2001. 528с.
10. Мертон Роберт К. Финансы: пер. с англ. // Москва: Издательский дом "Вильямс", 2003. -592 С.
11. Родионова В.М. Финансы: учеб. // Москва: Финансы и статистика. 1995. 432 с.
12. Белая Л.Н. Формирование системы финансовой отчетности сельскохозяйственных предприятий: автореф. дис. на соискание наук. степени канд.экон.наук: спец. 08.06.04 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" // Киев. 2005. 17с.
13. Кудряшов В.П. Финансы: учеб.пособ. // Херсон: Олди-плюс, 2002. 352с.
14. Шелудько В.М. Финансовый менеджмент: учебник. // Киев: Знание, 2006. 439с.
15. Зятковський І.В. Теоретическіе основи фінансов підприємств // Финансы Украины. 2000, № 4. 25 - 31.
16. Мочерный С.В. Экономическая теория: пособие. для студ. высших учебных заведений // Киев: Изд. центр «Академия», 1999. 592с.
17. Белолипецкий В.Г. Финансы фирмы // под ред. И. П. Мерзлякова. Москва: Инфра-М, 1999. - 220 с.
18. Ивашковский С.Н. Экономика для менеджеров: микро- и макро уровень: учеб. пособие. Второе изд., Испр. // Москва: Дело, 2005. 440 с.
19. Муругов Е.И. Учетно-аналитическое обеспечение управления платежеспособностью, собственностью и резервной системой предприятия. // М.: Финансы и статистика, 2006. 92с.
20. Боди Зови Финансы: пер. с англ. // М.: Издательский дом "Вильямс", 2003. 592 с.
21. Сопко Валерия В. Бухгалтерский учет капитала предприятия (собственности, пассивов): монография // Киевский национальный экономический университет им. В. Гетьмана, Ун-т економіки і права "КРОК". - Киев: Центр учеб. л-ры, 2006. 310 с.

22. Филимоненко А.С. Финансы предприятия: учебное пособие. // К.: Кондор, 2005. - 400 с.
23. Заяц О.В., Кудрявцев В.И., Жатный П.Е. Инструментарий банковского дела: учеб. Пособие. // Луганск: ВНУ, 2000. 325 с.
24. Крамаренко Г.О., Черная А.Е. Финансовый анализ: учебник // Киев: Центр учеб. лит-ры, 2008. 392 с.
25. Романенко А.Р. Финансы: учебник [4-е изд]. // Киев: Центр учебной литературы, 2009. 312 с.
26. Экономическая энциклопедия / [ред.-сост. С.В. Мочерный]. // Киев: Издательский центр «Академия», 2000. 862.
27. Андрейчук В. Экономика аграрных предприятий: учебник [2-е изд., Доп. и переработанное]. // К.: КНЕУ, 2002. 624 с.
28. Экономический словарь-справочник [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://subject.com.ua/economic/dict/617.html>
29. Бланк И.А. Управление формированием капитала // И.А. Бланк. - К.: Ника-Центр, 2000. 512с.
30. Поддериогин А.М. Финансы предприятий: учебник / К.: Изд-во "КНЭУ», 2004. 546 с.
31. Онисим С.М., Марич П.Н. Финансы предприятия: учебник [2-е издание исправленное и дополненное] // Львов: "Магнолия Плюс", 2006. 367 с.
32. Горбунова Л.Н., Богачев С.В., Красин Г.В., Представительство. / Министерство юстиции Украины. К.: ООО "Полиграф-Экспресс", 2006. 41 с.
33. Хомяк Р.Л., Скибинская З.М. Учет на предприятиях малого бизнеса: учебное пособие / Львов.: "Магнолия 2006", 2008. 205 с.

References

1. Aristotle, 1983. V.1 Policy. Works in 4 volumes [translation S.A Zhebeleva]. Moscow: Thought, 452.
2. A. Smith, 2007. Research about Nature and Causes of the Wealth of Nations. Moscow: Penguin Books, Series: An Anthology of economic thought, 960.
3. F. Kene 1960. Selected economic products [translation A. Gorbunov, F. R. Kaplan, L. A Feigin]. Reproduced from the publication: Selected economic writings. Moscow: Sotsekgiz, 487.
4. Kirilenko V.V 2007. History of Economic Thought. Edited by V.V Kirilenko. Kiev: Economic thought, 233.

5. Jean-Batiste Say 2000. Treatise on Political Economy. Moscow: Publishing House of the "Business": Acad. cum. households Islands under the Government of Russia. Federation, 232.
6. Marx's Capital, Friedrich Engels 1961. Volume 1. Critique of political economy. Moscow: Politizdat.
7. Marshall A. 1993. Principles of economics. Trans. from English. 5 v. Moscow: Publishing. group "Progress", v. 1., 416 .
8. McConnell K.R., S.L Bru 1992. Economics: Principles, Problems and Policies. Transl. from English. 11th ed. Moscow: Republic, Vol.1, 400.
9. Blank I.A 2001. Financial management .training course. Kyiv: Nick Center, 528.
10. Merton Robert K, Merton M. 2003. Finances: Transl. from English. Publishing House 'Williams', 592 .
11. V.M Rodionova 1995. Finance. Moscow: Finance and Statistics , 432.
12. Bila L.M 2005. Formation of financial statements of agricultural enterprises. Auhtor. of dis. to obtain the degree of candidate of Ph.D: Kyiv,17.
13. Kudryashov V. 2002. Finance . Kherson: Oldie Plus, 352.
14. Sheludko V.M 2006. Financial management . Kyiv: Knowledge, 439.
15. Zyatkovskyy I.V 2004. Theoretical foundations of finance companies // Finance Ukraine 4, 25 - 31.
16. Mochernyi S.V. 1999. Economics. Kyiv: Center "Academy", 592.
17. Belolipetskii V.G 1999. Finance of Company. Moscow: Infra-M, 220.
18. . Ivashkovsky SN Economy for managers: Micro-and macro-level. Moscow: Delo, 440.
19. Muruhov E.I 2006 Accounting and analytical support of solvency management, property and enterprise backup system. Moscow: Finance and Statistics, 192.
20. Body Zvi, Robert K., Merton M. Finance. Trans. English. By publishing house "Williams", 592.
21. Sopko Valery V. 2006. Accounting enterprise capital (property, liability): monograph // Kyiv nat. Econ. Univ them. W. Getman, University of Economics and Law "STEP", 310 .
22. Filimonenko O.S 2005. Finance companies: a tutorial. Kyiv: Condor, 400.
23. Zaets O.V., Kudryavtsev V.I, Zhatnyy P.Y. 2000 Toolkit banking. Lugansk: Dreams, 325 .
24. Kramarenko G.O., Chorna A.E. 2008. Financial analysis. Kyiv: Center teach. Literature, 392.
25. Romanenko O.R 2009. Finance. Kyiv: Center educational literature, 312 .
26. Mocherny S.V 2000. Economic Encyclopedia. Kyiv: Publishing Center "Academy", 862.
27. Andreychuk V.G. 2002. Economics of agricultural enterprises. Kyiv.: MBK, 624.

28.Economics Dictionary [electronic resource]. – Access at <http://subject.com.ua/economic/dict/617.html>

29. Blank I.A 2000. Office of generating capital. Kyiv: Nika-Center, 512.

30. Poddyerohin A.M. 2004. Finances. Kyiv: Type of "MBK", 546.

31. Onysko S.M. Maric P.M. 2006. Finance companies. Lviv: "Magnolia Plus", 367.

32. Horbunova L.M. Bohachov S.V., Horbunova L.M.,Krasiy H.V., Representation: important among. M-in of Justice of Ukraine. Kyiv: LLC "Polygraph Express", 41.

33. Homiak R.L., Skybinska Z.M., Accounting for small businesses. Lviv: "Magnolia 2006" 205.