

<https://link.springer.com/article/10.1007%2Fs10796-017-9810-y>

Kim, D. "Incorporating podcasting and blogging into a core task for ESOL teacher candidates". *Computers & Education*, vol. 56, no. 3 (2011): 632-641.

Konevshchynska, O. E., and Lytvynova, S. H. "Elektronni sotsialni merezhi yak skladnyk suchasnykh sotsialnykh media" [Social Networks as a Component of Modern Social Media]. *Informatsiini tekhnologii i zasoby navchannia*, vol. 55, no. 5 (2016): 42-54.

Lomborg, S. *Social Media, Social Genres: Making Sense of the Ordinary*. London: Routledge, 2014.

Mangold, W. G., and Faulds, D. J. "Social media: The new hybrid element of the promotion mix". *Business Horizons*. 2009. <http://isiarticles.com/bundles/Article/pre/pdf/190.pdf>

"Social Media Stats Ukraine". StatCounter Global Stat. <https://gs.statcounter.com/social-media-stats/all/ukraine>

Siriwardana, A., and Mendis, M. "Social Media Marketing: A Conceptual Review on Applications". *IOSR Journal of Business and Management*. 2019. <http://www.iosrjournals.org/iosr-jbm/papers/Vol21-issue5/Seres-1/J2105015460.pdf>

Szymkowiak, A. "Social Media Marketing". In *Innovation management*, part 8, 91-98. Bogucki Wydawnictwo Naukowe, 2016.

УДК 330.14.01: 658.1

JEL: D24; G32

## ОБҐРУНТУВАННЯ ТЕОРЕТИЧНИХ ЗАСАД УПРАВЛІННЯ СТРУКТУРОЮ КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

©2019 КОВАЛЬОВА О. М.

УДК 330.14.01: 658.1

JEL: D24; G32

### Ковальова О. М. Обґрунтування теоретичних засад управління структурою капіталу підприємства

Метою статті є обґрунтування теоретичних засад управління структурою капіталу підприємства, що охоплює дослідження сутнісних рис, чинників, принципів та структурних елементів даного поняття. У теоретико-методичній площині досліджено наукові підходи до визначення сутності поняття «структура капіталу» підприємства. Уточнено визначення структури капіталу підприємства, яке відрізняється від існуючих комплексним характером, що об'єднує в собі мету, елементи та умови формування капіталу підприємством. Охарактеризовано чинники, що визначають структуру капіталу підприємства, а також потребують урахування для захисту від впливу систематичних і специфічних ризиків у процесі забезпечення фінансово-економічної безпеки підприємства. Систематизовано принципи формування капіталу, що є базою для подальшої класифікації капіталу підприємства з управлінською метою оптимізації його структури та досягнення достатньої якісної пропорції розподілу його основних елементів: власного та позикового капіталу. Розставлено акценти у визначенні власного капіталу крізь призму облікового, економічного та правового підходів. Виокремлено основні риси у процесі дослідження дефініції позикового капіталу, що дозволяють наголосити на забезпеченні більш ефективного використання власних коштів при залученні позикового капіталу, хоча це призводить до зростання фінансових ризиків, а у перспективі – і до загроз фінансовому стану при відсутності діяльності з оптимізації структури капіталу підприємства. Перспективним напрямком подальших досліджень є розгляд інструментів фінансового інжинірингу в контексті використання позикового капіталу у фінансово-господарській діяльності підприємства.

**Ключові слова:** капітал, структура капіталу, власний капітал, позиковий капітал, фінансово-економічна безпека, фінансово-господарська діяльність.

**DOI:** <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2019-12-14-20>

**Рис.:** 2. **Табл.:** 3. **Бібл.:** 21.

**Ковальова Олена Миколаївна** – кандидат економічних наук, доцент кафедри обліку, аналізу та аудиту, Одеський національний політехнічний університет (просп. Шевченка, 1, Одеса, 65044, Україна)

**E-mail:** kovalova.helen@gmail.com

**ORCID:** <http://orcid.org/0000-0002-2080-1150>

УДК 330.14.01: 658.1

JEL: D24; G32

### Ковалева Е. Н. Обоснование теоретических основ управления структурой капитала предприятия

Целью статьи является обоснование теоретических основ управления структурой капитала предприятия, охватывающее исследование сущностных черт, факторов, принципов и структурных элементов данного понятия. В теоретико-методической плоскости исследованы научные подходы к определению сущности понятия «структура капитала» предприятия. Уточнено определение структуры капитала предприятия, которое отличается от существующих комплексным характером, объединяющим в себе цель, элементы и условия формирования капитала предприятия. Охарактеризованы факторы, определяющие структуру капитала предприятия, а также требующие учета для защиты от влияния систематических и специфических рисков в процессе обеспечения финансово-экономической безопасности предприятия. Систематизированы принципы формирования капитала, являющиеся базой для дальнейшей классификации капитала предприятия с управленческой целью оптимизации его структуры и

UDC 330.14.01: 658.1

JEL: D24; G32

### Kovalova O. M. Substantiating the Theoretical Foundations for the Management of the Enterprise's Capital Structure

The article is aimed at substantiating the theoretical foundations for the management of the enterprise's capital structure, which involves studying of the essential features, factors, principles and structural elements of this concept. Regarding the theoretical-methodical plane, the article researches scientific approaches to defining the essence of the concept of «capital structure» of enterprise. The definition of the enterprise's capital structure has been clarified, which differs from the existing ones by its complex character, combining the purpose, elements and conditions of the enterprise's capital formation. The factors that determine the structure of the enterprise's capital, as well as the factors that require accounting to protect against the impact of systematic and specific risks in the process of ensuring the financial-economic security of enterprise, are characterized. The principles of capital formation are systematized, constituting the basis for the further classification of the

достижения достаточной качественной пропорции распределения его основных элементов: собственного и заемного капитала. Расставлены акценты в определении собственного капитала сквозь призму учетного, экономического и правового подходов. Выделены основные черты в процессе исследования дефиниции заемного капитала, позволяющие подчеркнуть обеспечение более эффективного использования собственных средств при привлечении заемного капитала, хотя это приводит к росту финансовых рисков, а в перспективе – и к угрозам финансовому состоянию при отсутствии деятельности по оптимизации структуры капитала предприятия. Перспективным направлением дальнейших исследований является рассмотрение инструментов финансового инжиниринга в контексте использования заемного капитала в финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

**Ключевые слова:** капитал, структура капитала, собственный капитал, заемный капитал, финансово-экономическая безопасность, финансово-хозяйственная деятельность.

**Рис.:** 2. **Табл.:** 3. **Библ.:** 21.

**Ковалева Елена Николаевна** – кандидат экономических наук, доцент кафедры учета, анализа и аудита, Одесский национальный политехнический университет (просп. Шевченко, 1, Одесса, 65044, Украина)

**E-mail:** kovalova.helen@gmail.com

**ORCID:** <http://orcid.org/0000-0002-2080-1150>

enterprise's capital with the management purpose of optimizing its structure and achieving a sufficient quality proportion in the distribution of its main elements, i. e.: equity and borrowed capital. Emphases are placed in defining equity capital through the prism of accounting, economic and legal approaches. The main features in the research process of the definition of borrowed capital are allocated, allowing to emphasize the more efficient use of equity in the attraction of borrowed capital, although this leads to an increase in financial risks, and in perspective to threats to the financial condition in the absence of activities to optimize the enterprise's capital structure. A promising direction for further research is the consideration of financial engineering instruments in the context of the use of borrowed capital in the financial-economic activities of enterprise.

**Keywords:** capital, capital structure, equity capital, borrowed capital, financial-economic security, financial-economic activity.

**Fig.:** 2. **Tabl.:** 3. **Bibl.:** 21.

**Kovalova Olena M.** – PhD (Economics), Associate Professor of the Department of Accounting, Analysis and Audit, Odesa National Polytechnic University (1 Shevchenko Ave., Odesa, 65044, Ukraine)

**E-mail:** kovalova.helen@gmail.com

**ORCID:** <http://orcid.org/0000-0002-2080-1150>

Знаходження оптимальних пропорцій співвідношення власного та позикового капіталу підприємства є основною забезпечення фінансової стійкості підприємства в довгостроковій перспективі та максимізації показників рентабельності діяльності та розширення фінансового потенціалу.

Управління структурою капіталу підприємства потребує вивчення як теоретичних, так і практичних аспектів залучення фінансових ресурсів за допомогою фінансових інструментів, які є доступними для суб'єктів економічної системи.

До однієї з головних проблем фінансів підприємства належить пошук такої структури капіталу, яка передбачає найбільш ефективно та фінансово безпечно співвідношення параметрів ризику та платності при залученні фінансових ресурсів з власних і позикових джерел.

Визначення поняття та особливості управління структурою капіталу підприємства було досліджено в роботах таких відомих економістів, як: Н. І. Беренда, А. П. Дорошенко, О. О. Примостка, О. Д. Щербань, І. А. Бланк, Ю. М. Великий. Ознайомлення з результатами наукових праць вказує на необхідність формування комплексного уявлення щодо теоретичних засад управління структурою капіталу підприємства, що охоплює виокремлення його сутнісних рис, чинників впливу, принципів та надання характеристики структурним елементам капіталу підприємства.

Метою статті є обґрунтування теоретичних засад управління структурою капіталу підприємства, що охоплює дослідження сутнісних рис, чинників, принципів і структурних елементів даного поняття.

Поняття «капітал» тісно пов'язано з категорією «структура капіталу», що знайшло своє вираження в численних роботах вітчизняних і зарубіжних економістів. Узагальнення наукових підходів до визначення сутності поняття «структура капіталу» підприємства наведено в *табл. 1*.

Дослідження сутності поняття «структура капіталу» підприємства дозволило виділити декілька основних теоретичних підходів у його тлумаченні:

- ✦ поняття вказує на пропорцію співвідношення власного та позикового капіталу [1; 3–6];
- ✦ капітал підприємства охоплює лише довгострокові джерела фінансових ресурсів, як зовнішні, так і внутрішні [1; 2];
- ✦ структура капіталу складається із коштів, які залучені як на довгострокових, так і на короткострокових умовах [5; 6];
- ✦ структура капіталу є фактором впливу на різноманітні аспекти фінансового стану підприємства [2; 4].

На нашу думку, структуру капіталу підприємства слід визначити як пропорцію співвідношення фінансових ресурсів підприємства, залучених на довго- та короткостроковій основі на умовах позики або власності, необхідних для забезпечення потреб фінансово-господарської діяльності для реалізації стратегічних пріоритетів і таких, що чинять безпосередній вплив на показники фінансового стану. Дане визначення відрізняється від розглянутих у джерелах [1–6] комплексним характером, що об'єднує в собі мету, елементи та умови формування капіталу підприємством.

Структура капіталу підприємства знаходиться під дією різноманітних чинників мікро- та макросередовища, що необхідно враховувати для захисту від впливу систематичних і специфічних ризиків у процесі забезпечення фінансово-економічної безпеки підприємства (*рис. 1*).

Проведення фінансово-господарської діяльності в певній сфері національної економіки визначає характерні особливості для таких ключових показників, як період фінансового та операційного циклів,

## Наукові підходи до визначення сутності поняття «структура капіталу» підприємства

Автор(-и)	Визначення, джерело
Беренда Н. І., Редзюк Т. Ю., Ворона К. В., 2018 р.	Структура капіталу – це сукупність фінансових коштів підприємства з різних джерел довгострокового фінансування, а якщо говорити точніше – співвідношення власних і позикових фінансових коштів, використовуваних у господарській діяльності [1, с. 15]
Дорошенко А. П., Дорошенко О. О., Гуркаєва К. М., 2017 р.	Структура капіталу є тим фактором, що чинить безпосередній вплив на фінансове становище підприємства – рівень його довгострокової платоспроможності, величину доходу, абсолютну величину прибутку і, як наслідок, рентабельність діяльності [2]
Примостка О. О., 2017 р.	Структура капіталу підприємства відображає співвідношення джерел залученого та власного фінансування, необхідних для його функціонування [3, с. 105]
Щербань О. Д., Невдачина О. І., 2019 р.	Структура капіталу – спеціальне логічне поняття, введене в сучасний фінансовий аналіз для позначення співвідношення джерел позичкового та власного фінансування, яке прийняте на підприємстві для реалізації його ринкової стратегії [4, с. 287]
Бланк І. А., 2004 р.	Структура капіталу – це співвідношення власного капіталу, довготерміново позиченого капіталу та короткотермінового банківського кредиту [5]
Великий Ю. М., Тешева Л. В., Височін З. В., 2018 р.	Структура капіталу – це співвідношення всіх форм використовуваних підприємством у своїй діяльності власних і всіх форм позикових джерел фінансування [6, с. 69]

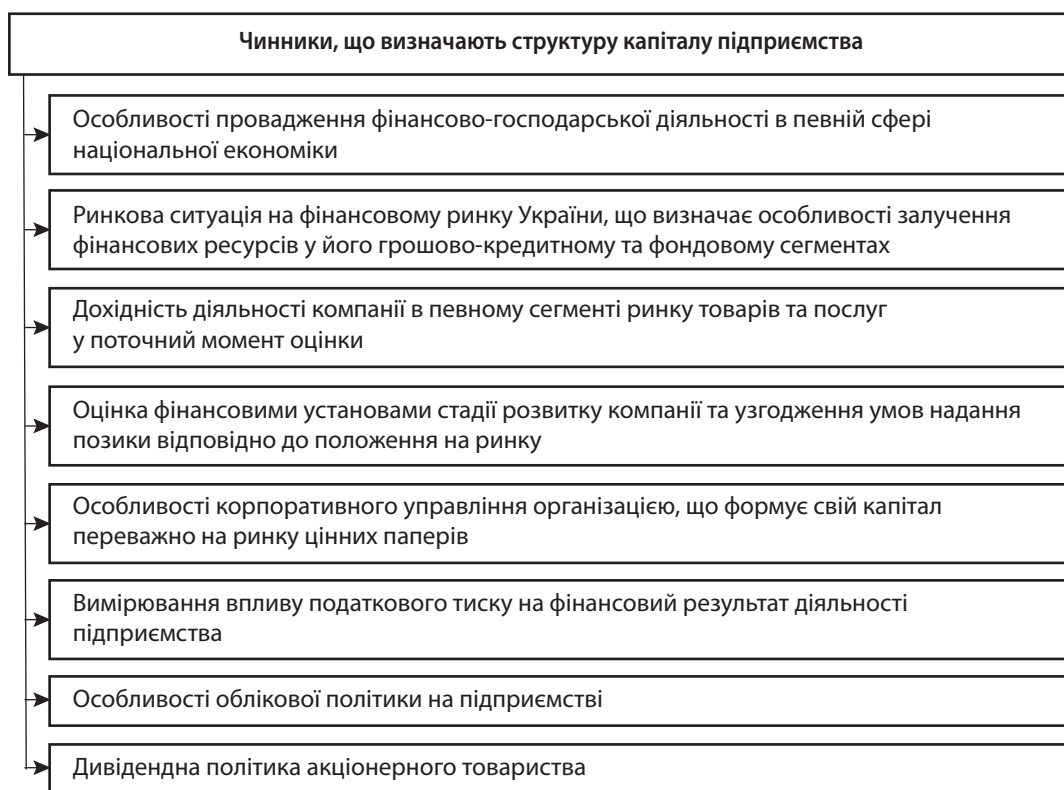


Рис. 1. Чинники, що визначають структуру капіталу підприємства [6, с. 69]

оборотність дебіторської та кредиторської заборгованості.

Розрахунок та оцінка групи показників ділової активності дозволяє зовнішнім користувачам оцінити можливості надання фінансування та уточнити умови строковості позики, що впливає на структуру капіталу підприємства.

Кон'юнктурна ситуація на фінансовому ринку України та доступність фінансових послуг на грошово-кредитному, фондовому ринках залежить від па-

нуючих тенденцій, що задаються усталеною моделлю фінансового ринку, яка характерна для національної економічної системи.

Так, оскільки для України характерна змішана модель фінансового ринку, яка характеризується доступністю фінансових послуг небанківських фінансових інститутів та комерційних банків, однакове поширення отримали можливості залучення фінансових ресурсів як через інструменти банківської позики, так і через цінні папери ринку капіталу.

Оцінка фінансовими установами стадії життєвого циклу розвитку компанії пов'язана з періодом функціонування підприємства на ринку, що визначає накопичений досвід та знання за період роботи в певній ринковій ніші. Циклічність обумовлює зміну фінансового левериджу на підприємстві [7, с. 90].

Рішення щодо можливості надання позикових ресурсів на довго- або короткострокових умовах приймається фінансовими установами також на основі аналізу рейтингової оцінки, що виставляється незалежними рейтинговими агентствами.

За даними Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, уповноваженими рейтинговими агентствами, включеними до Державного реєстру уповноважених рейтингових агентств, сьогодні в Україні є такі:

- ✦ Товариство з обмеженою відповідальністю «Рейтингове агентство «ІВІ – Рейтинг»;
- ✦ Товариство з обмеженою відповідальністю «Рюрік»;
- ✦ Товариство з обмеженою відповідальністю «Рейтингове агентство «Експерт – Рейтинг»;
- ✦ Товариство з обмеженою відповідальністю «Кредит-Рейтинг»;
- ✦ Товариство з обмеженою відповідальністю «Рейтингове агентство «Стандарт-Рейтинг».

До міжнародних рейтингових агентств, що мають повноваження визначати в Україні рейтингові оцінки або емітентів цінних паперів, або фінансових інструментів, відносять:

- ✦ Fitch Ratings;
- ✦ Moody's Investors Service;
- ✦ Standard and Poor's [8].

При отриманні високого рейтингу позичальника інвестиційного рівня для підприємств відкриваються широкі можливості отримання позичок на довгострокових умовах, оскільки ризики фінансових установ щодо неповернення кредитів та позикових коштів мінімізуються.

Рейтинги позичальника інвестиційного рівня можуть приймати значення: uaAAA, uaAA, uaA, uaBBB. Рейтинг кредитоспроможності в межах даних рівнів може приймати значення від достатнього до найвищого показника відповідності.

Особливості корпоративного управління організацією, що формує свій капітал переважно на ринку цінних паперів, пов'язані з умовами доступу співробітників до купівлі цінних паперів підприємства-емітента, де вони працюють. Це дозволяє надавати їм додаткові стимули для більш ефективної праці, що буде впливати на підвищення рентабельності роботи підприємства та генерування в динаміці зростаючого обсягу прибутку для його розподілу у вигляді дивідендів між власниками пайових цінних паперів. Це дозволить не розмивати структуру власності на підприємстві та зберігати належний рівень фінансової

стійкості за рахунок превалювання власних джерел фінансових ресурсів.

Одним із факторів мікросередовища, що здійснює вплив на структуру капіталу, є особливості облікової політики, від налагодженості організації яких залежить якість менеджменту, реалізація стратегічних цілей діяльності підприємства.

Ці фактори є основою для прийняття рішення щодо обсягів, джерел залучення фінансових ресурсів та напрямків їх використання.

Акумуляція капіталу для здійснення фінансово-господарської діяльності має проводитися на основі групи принципів, наведених на *рис. 2*.

Досліджені принципи формування капіталу є базою для подальшої класифікації капіталу підприємства з управлінської метою оптимізації його структури та досягнення достатньої якісної пропорції розподілу його основних елементів: власного та позикового капіталу.

Власний капітал виступає забезпеченням для отримання позикових коштів від фінансово-кредитних організацій і залучення ресурсів на фондовому ринку, наприклад у формі випуску забезпечених боргових зобов'язань.

Існуючі в науковій літературі підходи щодо визначення поняття «власний капітал» наведено в *табл. 2*.

Розглянуті визначення економічної сутності поняття «власний капітал» дозволяють виділити декілька науково-методичних підходів, а саме: обліковий, економічний і правовий.

Визначення Терещенка О. О. [13] дозволяє простежити його приналежність до *облікового підходу*, оскільки згідно з Національним положенням (стандартом) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» [17], «власний капітал – це різниця між активами і зобов'язаннями підприємства».

Прихильниками *економічного підходу* до визначення поняття «власний капітал» є група авторів: Дорош Н. І., Сніжко В. В. [10], Назарова І. [12], Бугай Н. О. [16].

Акцент у розрізі економічного підходу зроблено на ототожненні власного капіталу з фінансовими ресурсами, що спрямовані на фінансування активів підприємства, та використання яких у фінансових розрахунках дозволяє здійснити оцінку фінансової стійкості як однієї з головних частин проведення фінансового аналізу.

Прихильниками *юридичного підходу* до визначення поняття «власний капітал» є такі вчені: Бутинець Ф. Ф. [11], Коваль Л. В., Болехівська В. В. [14], Кудіна І. О., Старченко О. С. [15].

Правовий зміст категорії «власний капітал» відображено в юридичному підході, який сфокусовано на умовах надання капіталу та цільового призначення коштів.

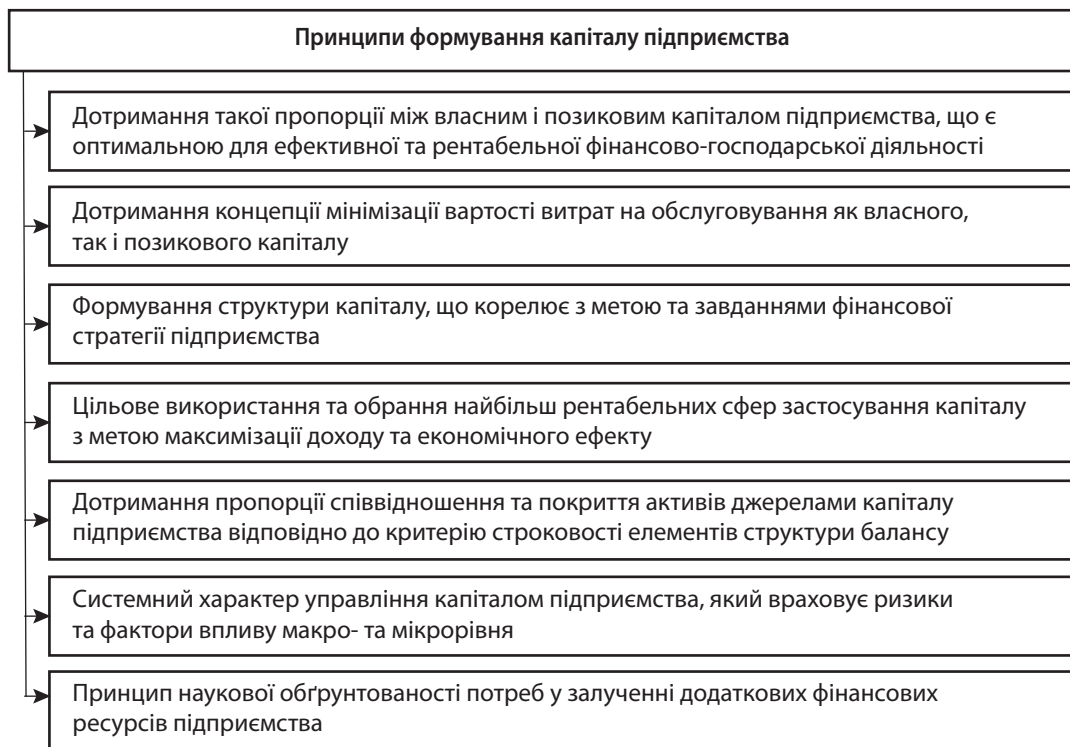


Рис. 2. Принципи формування капіталу підприємства [9, с. 92]

Таблиця 2

## Систематизація наукових підходів до визначення економічної сутності поняття «власний капітал»

Автор(-и)	Визначення, джерело
Дорош Н. І., Сніжко В. В., 2019 р.	Власний капітал – сукупність елементів, що утворюють систему фінансування активів суб'єкта господарювання, функціонування якої визначається рівнем розвитку економічних відносин, відносинами власності та конкурентним середовищем і характеризується ознаками самозростаючої вартості [10, с. 607]
Бутинець Ф. Ф., 2006 р.	Вартість засобів, які належать підприємству на правах власності та використовуються ним для формування його активів [11]
Назарова І. Я., 2017 р.	Власний капітал – це основний ризиковий капітал, власність підприємства, який не дає гарантованого права на прибуток, дивіденди. Щодо нього не встановлено чіткого графіка повернення коштів учасникам, інвесторам [12, с. 119]
Терещенко О. О., 2010 р.	Сальдо між загальною сумою активів та позичковим капіталом [13]
Коваль Л. В., Болехівська В. В., 2019 р.	Власний капітал показує частину майна підприємства, яка фінансується за рахунок коштів власників і власних засобів підприємства [14, с. 55]
Кудіна І. О., Старченко О. С., 2017 р.	Власний капітал – це сума власних коштів підприємства, отримана в результаті його діяльності або від власників (учасників) у вигляді внесків, придбаних акцій, паїв тощо або залишена на підприємстві безоплатно [15, с. 348]
Бугай Н. О., 2016 р.	Власний капітал є основою для початку та подальшого існування будь-якої господарської діяльності та є найголовнішою складовою фінансового стану підприємства [16, с. 24]

Хоча українська практика ведення бізнесу вказує на переважання власного капіталу в структурі джерел фінансування підприємства, найбільш ефективним підходом є використання й позикового, залученого капіталу, окрім власного, для досягнення розширеного відтворення.

Узагальнення характеристик «позикового капіталу», які було виділено на основі опрацювання літературних джерел, наведено в *табл. 3*.

**Н**а основі дослідження сутнісних характеристик позикового капіталу можна зробити висновки, що більшість авторів сходяться на думці забезпечення більш ефективного використання власних коштів при залученні позикового капіталу, хоча це призводить до зростання фінансових ризиків, а у перспективі – й до загроз фінансовому стану при відсутності діяльності з оптимізації структури капіталу підприємства.

## Сутнісні характеристики поняття «позиковий капітал» підприємства

Науковий підхід	Грошові кошти	Об'єкт фінансового менеджменту	Залучення на принципах строковості, повернення та платності	Засіб розширення господарської діяльності підприємства	Забезпечення більш ефективного використання власних коштів	Чинить негативний вплив на фінансову стійкість підприємства
Давидов О. І., 2017 р. [18, с. 101]	+		+	+		
Зянько В. В., Ревенко В. С., 2016 р. [19, с. 156]		+				
Попов М. І., 2018 р. [20, с. 515]				+	+	
Щербань О. Д., Невдачина О. І., 2019 р. [4, с. 285]			+	+	+	+
Гнип Н. О., Крамаренко Д. О., 2018 р. [21, с. 141]					+	+
Щепіна Т. Г., Люлько У. В., 2015 р. [9, с. 93]	+				+	+

## ВИСНОВКИ

Таким чином, розгляд наукових підходів до визначення сутності поняття «структура капіталу» підприємства дозволив виділити декілька основних теоретичних підходів у його тлумаченні та навести комплексне поняття, що об'єднує в собі мету, елементи та умови формування капіталу підприємством. Систематизовано чинники мікро- та макросередовища, що необхідно враховувати при формуванні структури капіталу підприємства для захисту від впливу систематичних і специфічних ризиків у процесі забезпечення фінансово-економічної безпеки підприємства. Уточнено принципи акумуляції капіталу для здійснення фінансово-господарської діяльності, які є базою для подальшої класифікації капіталу підприємства з управлінської метою оптимізації його структури та досягнення достатньої якісної пропорції розподілу його основних елементів: власного та позикового капіталу. Дослідження економічної сутності поняття «власний капітал» дозволило виділити обліковий, економічний і правовий підходи до характеристики його основних рис. Наголошено на забезпеченні більш ефективного використання власних коштів при залученні позикового капіталу, хоча це призводить до зростання фінансових ризиків, а у перспективі – й до загроз фінансовому стану при відсутності діяльності з оптимізації структури капіталу підприємства. ■

## ЛІТЕРАТУРА

1. Беренда Н. І., Редзюк Т. Ю., Ворона К. В. Управління структурою капіталу підприємства. *Науковий вісник*

*Ужгородського національного університету*. 2018. Вип. 19. Ч. 1. С. 14–18.

2. Дорошенко А. П., Дорошенко О. О., Гуркаєва К. М. Теоретико-методичні підходи до обґрунтування методів оптимізації структури капіталу підприємств. *Ефективна економіка*. 2017. № 4. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=5545>

3. Примостка О. О. Оптимізація структури капіталу ТНК в умовах глобалізації. *Науковий вісник Ужгородського національного університету*. 2017. Вип. 15 (2). С. 105–108.

4. Щербань О. Д., Невдачина О. І. Теоретичні аспекти визначення сутності та структури капіталу підприємства. *Приазовський економічний вісник*. 2019. Вип. 3. С. 284–289.

5. Бланк І. А. Управління капіталом : навч. курс. Київ : Вид-во «Ніка-Центр», «Ельга», 2004. 576 с.

6. Великий Ю. М., Тешева Л. В., Височін З. В. Управління оптимізацією структури капіталу підприємства. *Причорноморські економічні студії*. 2018. Вип. 29. С. 68–72.

7. Столяров В. Ф., Островецький В. І. Основи і фактори формування структури фінансового капіталу підприємств. *Економічний вісник Донбасу*. 2016. № 2. С. 87–94.

8. Рейтингові агентства / Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку. URL: <http://www.ssmc.gov.ua/fund/rateagencies>

9. Щепіна Т. Г., Люлько У. В. Особливості ефективного формування і використання капіталу підприємства. *Проблеми підвищення ефективності інфраструктури*. 2015. № 40. С. 91–95.

10. Дорош Н. І., Сніжко В. В. Облік власного капіталу в контексті національних та міжнародних стандартів. *Молодий вчений*. 2019. № 2. С. 606–610.

11. Бутинець Ф. Ф. Бухгалтерський облік у зарубіжних країнах : навч. посіб. : у 2-х т. Київ : ТОВ «Ліра-К», 2006. 640 с.

**12. Назарова І.** Сутність та структуризація власного капіталу для потреб обліку. *Вісник Тернопільського національного економічного університету*. 2017. Вип. 3. С. 117–126.

**13. Терещенко О. О.** Фінансова діяльність суб'єктів господарювання : навч. посіб. Київ : КНЕУ, 2010. 554 с.

**14. Коваль Л. В., Болеківська В. В.** Бухгалтерський облік власного капіталу в управлінні підприємством. *Агросвіт*. 2019. № 9. С. 53–58.

DOI: 10.32702/2306-6792.2019.9.53.

**15. Кудіна І. О., Старченко О. С.** Власний капітал підприємства як економічна категорія та його облік. *Прийзовський економічний вісник*. 2017. Вип. 5. С. 346–351.

**16. Бугай Н. О.** Власний капітал як складова фінансової системи підприємства: проблематика та шляхи її вирішення. *Агросвіт*. 2016. № 21. С. 19–25.

**17.** Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» : затв. Наказом Міністерства фінансів України від 07.02.2013 № 73. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>

**18. Давидов О. І.** Оцінка вартості позикового капіталу у процесі визначення вартості підприємств. *Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія «Економічні науки»*. 2017. Вип. 22 (1). С. 101–105.

**19. Зянько В. В., Ревенко В. С.** Механізм управління позиковим капіталом підприємства. *Економіка і суспільство*. 2016. Вип. 4. С. 155–159.

**20. Попов М. І.** Обґрунтування політики залучення позикових коштів підприємства. *Молодий вчений*. 2018. № 9. С. 515–519.

**21. Гнип Н. О., Крамаренко Д. О.** Шляхи дослідження структури капіталу на підприємстві СГ ТОВ «Хлібопродукт». *Прийзовський економічний вісник*. 2018. Вип. 6. С. 136–141.

## REFERENCES

Berenda, N. I., Redziuk, T. Yu., and Vorona, K. V. "Upravlinnia strukturoiu kapitalu pidpriemstva" [Management of the Capital Structure of the Company]. *Naukovyi visnyk Uzhhorodskoho natsionalnoho universytetu*, no. 19 (1) (2018): 14-18.

Blank, I. A. *Upravlinnia kapitalom* [Capital Management]. Kyiv: Vyd-vo «Nika-Tsentr»; «Elha», 2004.

Buhai, N. O. "Vlasnyi kapital yak skladova finansovoi systemy pidpriemstva: problematyka ta shliakhy yii vyrishennia" [Equity Financial System as a Component of Enterprise: Problems and Ways of its Solution]. *Ahrosvit*, no. 21 (2016): 19-25.

Butynets, F. F. *Bukhhalterskyi oblik u zarubizhnykh kraïnah* [Accounting in Foreign Countries]. Kyiv: TOV «Lira-K», 2006.

Davydov, O. I. "Otsinka vartosti pozykovoho kapitalu u protsesi vyznachennia vartosti pidpriemstv" [Evaluation of Loan Capital Cost in the Process of Determining the Value of Enterprises]. *Naukovyi visnyk Khersonskoho derzhavnoho universytetu. Seriiia «Ekonomiczni nauky»*, no. 22 (1) (2017): 101-105.

Dorosh, N. I., and Snizhko, V. V. "Oblik vlasnoho kapitalu v konteksti natsionalnykh ta mizhnarodnykh standartiv" [Accounting of Equity in the Context of National and International Standards]. *Molodyi vchenyi*, no. 2 (2019): 606-610.

Doroshenko, A. P., Doroshenko, O. O., and Hurkaieva, K. M. "Teoretyko-metodychni pidkhody do obgruntuvannia metodiv optymizatsii struktury kapitalu pidpriemstv" [The Theoretical and Methodological Approaches to Substantiation of Methods of Capital Structure's Optimization at the Enterprises].

*Efektivna ekonomika*. 2017. <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=5545>

Hnyr, N. O., and Kramarenko, D. O. "Shliakhy doslidzhennia struktury kapitalu na pidpriemstvi SH TOV «Khlіboprodukt»" [Capital Structure Research Ways at the Enterprise Agricultural LLC "Khlіboprodukt"]. *Pryazovskiy ekonomichnyi visnyk*, no. 6 (2018): 136-141.

Koval, L. V., and Bolekhivska, V. V. "Bukhhalterskyi oblik vlasnoho kapitalu v upravlinni pidpriemstvom" [Accounting of Own Capital in Management Enterprise]. *Ahrosvit*, no. 9 (2019): 53-58.

DOI: 10.32702/2306-6792.2019.9.53

Kudina, I. O., and Starchenko, O. S. "Vlasnyi kapital pidpriemstva yak ekonomichna katehoriia ta yoho oblik" [The Equity Capital of the Enterprise as an Economic Category and its Accounting]. *Pryazovskiy ekonomichnyi visnyk*, no. 5 (2017): 346-351.

[Legal Act of Ukraine] (2013). <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>

Nazarova, I. "Sutnist ta strukturyzatsiia vlasnoho kapitalu dlia potreb obliku" [The Essence of Equity Capital and its Structuring for Accounting]. *Visnyk Ternopils'koho natsionalnoho ekonomichnoho universytetu*, no. 3 (2017): 117-126.

Popov, M. I. "Obgruntuvannia polityky zaluchennia pozykovykh koshtiv pidpriemstva" [Justification of the Policy of Attraction of the Borrowed Funds of the Enterprise]. *Molodyi vchenyi*, no. 9 (2018): 515-519.

Prymostka, O. O. "Optymizatsiia struktury kapitalu TNK v umovakh hlobalizatsii" [Optimization of Capital Structure of TNC in Globalization Conditions]. *Naukovyi visnyk Uzhhorodskoho natsionalnoho universytetu*, no. 15 (2) (2017): 105-108.

"Reitynhovi ahentstva" [Rating Agencies]. Natsionalna komisiiia z tsinnykh paperiv ta fondovoho rynku. <http://www.ssmc.gov.ua/fund/rateagencies>

Shchepina, T. H., and Liulko, U. V. "Osoblyvosti efektyvnoho formuvannia i vykorystannia kapitalu pidpriemstva" [Features of Effective Development and Use Enterprises Capital]. *Problemy pidvyshchennia efektyvnosti infrastruktury*, no. 40 (2015): 91-95.

Shcherban, O. D., and Nevdachyna, O. I. "Teoretychni aspekty vyznachennia sutnosti ta struktury kapitalu pidpriemstva" [Theoretical Aspects of Definition of Nature and Structure of the Capital of an Enterprise]. *Pryazovskiy ekonomichnyi visnyk*, no. 3 (2019): 284-289.

Stoliarov, V. F., and Ostrovetskyi, V. I. "Osnovy i faktory formuvannia struktury finansovoho kapitalu pidpriemstv" [Fundamentals and Factors of Formation of the Structure of the Financial Capital Enterprises]. *Ekonomicnyi visnyk Donbasu*, no. 2 (2016): 87-94.

Tereshchenko, O. O. *Finansova diialnist subiektiv hospodariuvannia* [Financial Activity of Economic Entities]. Kyiv: KNEU, 2010.

Velykii, Yu. M., Tiesheva, L. V., and Vysochin, Z. V. "Upravlinnia optymizatsiiei struktury kapitalu pidpriemstva" [Managing Optimization of the Enterprise Capital Structure]. *Prychornomorski ekonomichni studii*, no. 29 (2018): 68-72.

Zianko, V. V., and Revenko, V. S. "Mekhanizm upravlinnia pozykovym kapitalom pidpriemstva" [Control Mechanism of Enterprise's Loan Capital Management]. *Ekonomicna i suspiilstvo*, no. 4 (2016): 155-159.