

УДК 658.153

UDC 658.153

08.00.00 Экономические науки

Economics

**ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ И ИХ
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ
СУЩНОСТЬ**

**CURRENT ASSETS AND THEIR FINANCIAL
AND ECONOMIC ESSENCE**

Завгородняя Екатерина Владимировна
старший преподаватель кафедры экономического
анализа

Zavgorodnyaya Ekaterina Vladimirovna
senior lecturer of the Department of Economic
analysis

Прудников Анатолий Григорьевич
д.э.н. профессор
*Кубанский государственный аграрный
университет, Краснодар, Россия*

Prudnikov Anatoliy Grigoryevich
Dr.Sci.Econ., professor
*Kuban State Agrarian University,
Krasnodar, Russia*

В статье определена сущность оборотных активов. Установлено оптимальное соотношение между оборотными и внеоборотными активами, источниками финансирования. Выявлены факторы повышения эффективности совершенствования механизма управления оборотными активами

The current assets essence is determined in the article. The optional balance between current and non-current assets, financing resources is established. The factors of current assets management mechanism, improvement efficiency are revealed

Ключевые слова: ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, КАПИТАЛ, ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПРОЦЕСС, РИТМИЧНОСТЬ, КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ, ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ, ВОСПРОИЗВОДСТВО, ДОХОДНОСТЬ, ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Keywords: CURRENT ASSETS, CAPITAL, PRODUCTION PROCESS, RHYTMICITY, COMPETITIVE ABILITY, TURNOVER, REPRODUCTION, PROFITABILITY, EFFICIENCY

Doi: 10.21515/1990-4665-131-013

В условиях рыночной экономики важнейшим фактором эффективности деятельности хозяйствующих субъектов является механизм управления оборотными активами. Ключевым фактором успеха производственно-хозяйственных операций организаций является рациональное использование оборотных средств. В условиях производственного процесса любой организации лежит материальная и финансовая база. От ее достаточности зависят непрерывность и ритмичность производства и реализации продукции. Именно это и определяет важность и актуальность оптимального размещения средств в оборотных активах. При достаточном обеспечении процесса производства оборотными средствами предприятия будут способны удовлетворять все возрастающие потребности людей, что в свою очередь приведет к

появлению прибыли, которая является результатом деятельности любого хозяйствующего субъекта.

Для определения потребности в оборотных средствах, их состава, структуры источников формирования необходимо определение их экономической сущности. Зная особенности формирования и использования данного вида активов предприятия, можно обеспечить ритмичность, слаженность и высокую результативность своей работы, что отразится на экономическом положении, приведет к росту доходности и рентабельности, возможности укрепления и обновления материально-технической базы и создаст условия для расширенного воспроизводства, без которого трудно представить себе существование предприятия в рыночных условиях.

Рассмотрим точки зрения различных ученых экономистов по вопросам определения экономической сущности оборотных активов.

Так Ф. Кенэ рассматривал оборотные активы как издержки, производимые ежегодно на сельскохозяйственные работы. Он впервые выделил две части авансируемого капитала различающиеся по продолжительности оборота: основной и оборотный капитал. Стоимость оборотного капитала ежегодно полностью возмещается, можно сказать, что она представлена в виде «ежегодных авансов». Выступая с позиции физиократов, Кенэ считал, что оборотный капитал является частью производительного капитала. При этом он ошибочно полагал, что капиталом являются лишь средства вложенные в земледелие и создающие чистый продукт [1].

Представитель классической буржуазной экономической науки А. Смит ввел, само понятие оборотный капитал под ним он понимал деньги, запасы, сырье, материалы, незавершенное производство, полуфабрикаты, готовые изделия. Он полагал, что оборотный капитал является формой производительного капитала и относится к любым отраслям общественного производства. А. Смит полагал, что оборотный капитал

выступает в виде товарного или торгового капитала. «Это - капитал в форме, присущей процессу обращения, т.е. той смене форм, которая совершается при посредстве обмена (смена вещества и смена владельца), следовательно, это – товарный и денежный капитал в противоположность производительному капиталу, т.е. той форме капитала, которая присуща процессу производства» [12].

Д. Рикардо, Дж. Ст. Милль в основу экономической сущности капитала помещали добавочную стоимость (прибыль) текущего оборота. Они приравнивали оборотный капитал к затратам на покупку рабочей силы [8].

К. Маркс полагал, что оборотный капитал существует только на производственных стадиях и является частью производительного капитала, который направлен на покупку труда и рабочей силы [6].

К. Маркс полагал, что экономическая сущность оборотного капитала проявляется в его движении, кругообороте. Оборотный капитал – полностью переносит свою стоимость на произведенный продукт и теряет свою потребительскую форму. В результате создается новая стоимость продукта, а для дальнейшего производственного процесса приходится заменять потраченные оборотные средства новыми. В этом и заключается кругооборот оборотного капитала [7].

Точки зрения А. Смитта и К. Маркса отразили в своих работах Дж.К. Ван. Хорн, Л.А. Бернстайн, Р.Н. Холт, Э.С. Хендриксен, Н.Р. Вейцман, Н.С. Лунский, Н.А. Блатов. Они также связывали оборотный капитал со стадиями производства и обращения. С позиции теории доходности оборотный капитал формируется на стадии производства (включая амортизацию) и обращения [11].

Широкое распространение термин оборотный капитал получил в англоговорящих странах в конце XIX века. Под ним понимали ту часть имущества фирмы, которое полностью расходуется в течение одного

производственного цикла. В это же время отмечаются первые попытки структурирования оборотных активов в зависимости от продолжительности кругооборота и их превращения в денежную форму, т. е. важным признаком оборотных активов становится степень их ликвидности.

В современной западной экономической теории термин оборотный капитал заменяется понятием текущие активы, которые помимо запасов необходимых для производственного процесса, включают в себя товарный и денежный капитал.

В российском бухгалтерском балансе оборотный капитал представлен во второй части актива баланса в ней отражается имущество способное превращаться в денежные средства в течение одного года или одного производственного цикла [9].

В основу экономической сущности оборотных активов Н.В. Кожарская положила временной принцип, понимая под оборотными средствами активы которые в течение непродолжительного времени будут обращены в деньги [4].

Значимость оборотных средств для процесса производства и обеспечения непрерывности функционирования предприятия раскрыта в работах Н.А. Васильевой, Т.А. Матеуша, М.П. Миронова. При этом они рассматривают оборотные активы, прежде всего, как денежные средства необходимые для создания условий производства и обращения [2].

Соглашаясь с точками зрения выше рассмотренных авторов, М.И. Ткачук выделяет две формы существования оборотных активов: материальную и финансовую и подчеркивает их необходимость для хозяйственного оборота [13].

Как и представители западной экономической теории А.Д. Шермет приравнивает оборотные активы к текущим активам фирмы, которые полностью расходуются в течение одного производственного цикла [16].

Н. В. Колчина, Е.И. Шохин подразделяют оборотные средства на производственные фонды и фонды обращения, при этом главной их целью

они называют обеспечение бесперебойного процесса производства и реализации [14].

Сходной позиции придерживается Г.В. Савицкая, которая предлагает рассматривать оборотные активы как часть капитала предприятия служащую для обеспечения непрерывности хозяйственных операций [10].

П.М. Чорба, А.А. Гулько полагают, что на формирование производственных фондов и фондов обращения предприятия направляют собственные, заемные и привлеченные средства, стоимость этих средств необходимая для обеспечения непрерывности кругооборота в процессе расширенного воспроизводства, составляют оборотные средства [15].

М.Н. Крейнина, В.П. Грузинов и А.С. Пелих под оборотными активами понимают совокупность денежных средств необходимых для функционирования хозяйствующих субъектов [5].

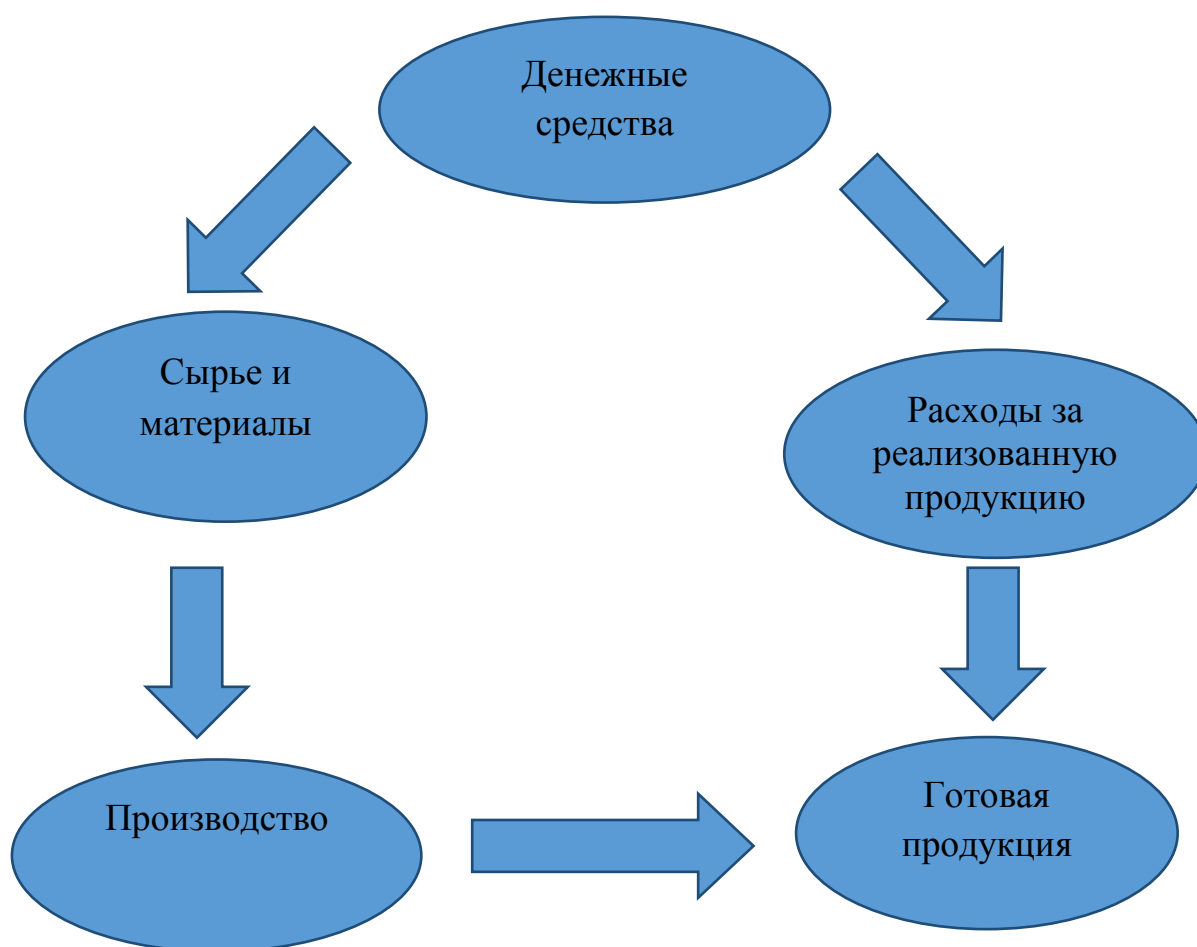


Рисунок 1 - Кругооборот оборотных активов

Основой экономической сущности оборотных активов является их участие в процессе кругооборота капитала и создания новой стоимости. Кругооборот капитала представляет собой три стадии:

- 1) за счет денежных средств приобретаются сырье и материалы, необходимые для процесса производства;
- 2) из сырья и материалов производится готовая продукция;
- 3) готовая продукция продается за наличный расчет и сразу формирует новую стоимость либо реализуется с отсрочкой платежа. В этом случае образуется дебиторская задолженность, которая впоследствии также преобразуется в деньги. При этом для обеспечения расширенного воспроизводства объем денежной наличности полученной по итогам кругооборота должен быть больше, чем первоначально авансированный. Таким образом, чем больше оборотов совершают средства предприятия, тем больше оно получает денег.

Описанный процесс согласно теории К. Маркса, представляет собой смену трех циклов: в начале деньги переходят из сферы обращения в сферу производства. При этом средства не расходуются, так как впоследствии они возвращаются в полном объеме. На второй стадии создается новый продукт, который включает в себя перенесенную стоимость сырья и материалов и вновь созданную стоимость за счет использования человеческого труда. При этом также происходит смена производственной формы на товарную. На третьей стадии оборотные средства из сферы производства вновь переходят в сферу обращения, товарная форма переходит в денежную. Разница между вновь созданной стоимостью и суммой затраченных на производство и реализацию продукции средств составляет денежные накопления организации. После завершения одного кругооборота оборотные средства сразу вступают в другой, обеспечивая непрерывность производственного процесса. К. Маркс полагал, что только в этом случае кругооборот совершается нормально. В случае задержек при

переходе из одной стадии в другую происходят нарушения в работе предприятия и снижение эффективности его деятельности. Обратные активы, вступая в кругооборот, уже не покидают его, последовательно проходя все функциональные формы. Таким образом, обратные активы участвуют в сфере производства и обращения на всех стадиях кругооборота: снабжении, производстве и реализации.

Выполненный литературный обзор позволяет обобщить точки зрения ученых экономистов в две большие группы: «вещный» и «монетарный» подходы. Согласно «вещному» подходу обратные активы рассматриваются, как материальные ценности; недостаток этого подхода состоит в том, что для преобразования материальных ценностей в готовую продукцию необходимо участие дополнительных факторов производства, в частности труда; именно в процессе воздействия труда на материальные ценности и создается новая стоимость продукта. Таким образом, обратные активы формально не являются материальными ценностями. В этом проявляется ограниченность «вещного» подхода.

Согласно «монетарному подходу» обратные активы выступают в виде денежных средств. Однако, по нашему мнению, не бесспорно отождествлять средства, занятые в процессе производства и обращения, с деньгами. Деньги являются лишь посредником между различными стадиями кругооборота средств. Формально материальные обратные активы существуют в виде запасов, незавершенного производства, готовой продукции. А денежную форму принимают лишь в промежутках между окончанием старого и началом нового кругооборотов.

Таким образом, нам представляется, что ни «вещный» ни «монетарный» подход в полной мере не объясняют экономическую сущность оборотных активов. Объединение этих подходов позволяет получить более полное представление об экономической природе данной категории. Она заключается в непрерывной смене «вещной» и

«монетарной» формы. Оборотные активы не расходуются, не потребляются, а авансируются, возвращаясь после одного оборота и вступая в последующий.

Ключевой характеристикой оборотных средств является продолжительность их кругооборота. Она зависит от технологических свойств сырья материально-технического обеспечения процесса производства. Временной разрыв между отгрузкой продукции покупателю и ее оплатой. Чем меньше длительность кругооборота, тем меньше потребность в денежных средствах, необходимых для обеспечения непрерывности деятельности предприятия.

Выявленная экономическая сущность оборотных активов позволяет выделить следующие их основные признаки:

1) высокая скорость оборота, так как оборотные активы полностью переносят свою стоимость на готовый продукт в течение одного производственного цикла и этим отличаются от внеоборотных активов, которые переносят свою стоимость на определенный продукт по частям;

2) постоянное изменение формы и участие во всех фазах кругооборота средств;

3) непрерывность кругооборота средств;

4) высокая степень ликвидности, так как вследствие высокой скорости оборота оборотные активы быстро превращаются в деньги;

5) участвуют в создании новой стоимости продукта, так как к стоимости затраченных сырья и материалов присоединяется стоимость иных факторов, участвующих в производстве, что обеспечивает превышение полученных по итогам кругооборота средств над авансированными.

Оборотные активы выполняют две функции: производственную и расчетную.

Производственная функция оборотных активов заключается в том, что они авансируются в оборотные производственные фонды и обеспечивают непрерывность процесса производства, в результате которого полностью переносят свою стоимость на произведенный продукт. После этого оборотные активы переходят в сферу обращения преобразуясь из товарной формы в денежную путем осуществления расчетов по продаже произведенной продукции. В этом заключается расчетная функция оборотных активов [11].

Таким образом, экономическая сущность оборотных активов состоит в формировании прибавочного продукта, обладающего новой стоимостью. Величина стоимости прибавочного продукта (прибыли) зависит от скорости кругооборота оборотных активов. Чем больше скорость, тем больше прибыль и наоборот. В связи с этим важное значение имеет увеличение скорости оборота оборотных активов. Основными направлениями повышения скорости кругооборота являются:

- оптимизация формирования запасов путем уменьшения их сверхнормативного объема за счет более рационального использования;

- расширение рынков сбыта и увеличение спроса на производимую продукцию за счет рекламы и иных маркетинговых действий, что приводит к росту скорости перехода товарной формы оборотных активов в денежную;

- расширение форм и способов оплаты продукции для упрощения расчетов с контрагентами и стимулирования своевременного погашения дебиторской задолженности. Для этого также можно предусмотреть систему скидок за своевременное и досрочное погашение задолженности покупателями и заказчиками;

- получение отсрочки платежа перед поставщиками и подрядчиками поскольку кредиторская задолженность, в сущности, является

«бесплатным» кредитом и увеличение срока ее погашения выгодно хозяйствующим субъектам [16].

Кроме того, высокая скорость оборота оборотных средств способствует обеспечению ритмичности производства. Недостаток оборотных активов приводит к появлению простоев и сбоев в процессе производства продукции, может привести к невыполнению взятых на себя обязательств по обеспечению требуемых объемов производства и снижает прибыль организации. Излишек оборотных активов приводит к «замораживанию» денежных средств в запасах. Вследствие этого данные средства не участвуют в обороте и не приносят организации дополнительную прибыль. Избыточная дебиторская задолженность свидетельствует о неэффективности состояния расчетов предприятия и отвлечение их из оборота. Избыток готовой продукции на складах означает, что предприятие не в состоянии реализовать произведенную продукцию, что в свою очередь вызывает затоваривание. Все это ведет к замедлению оборачиваемости оборотных средств, уменьшению выручки и прибыли.

Вышеизложенное подчеркивает необходимость определения оптимального для конкретного хозяйствующего субъекта объема оборотных средств. Однако потребность организации в оборотных активах постоянно меняется, что связано с изменением как организационно-технических условий производства, так и внешних факторов. Вследствие этого хозяйствующие субъекты вынуждены периодически пересматривать величину потребности в оборотных активах. Также под влиянием указанных факторов может изменяться структура оборотных активов. Кроме того, в целях поддержания достаточного уровня финансовой устойчивости предприятия, должны следить за соотношением запасов и источников их формирования. Это способствует не только снижению затрат на финансирование запасов, но и содействует росту ликвидности и

платежеспособности организации. Таким образом, состав и структура оборотных активов хозяйствующих субъектов определяют их производственные и финансовые возможности, и служат основой непрерывности их функционирования.

Список литературы:

1. Бабенко И.В., Тиньков С.А. Управление оборотными активами: логистический подход: Монография. — М., 2011. — 168 с. — (Научная мысль).
2. Васильева Н.А., Матеуш Т.А., Миронов М.П. Экономика предприятия: конспект лекций.- М: Нораит-Издт. 2007 – 191 с.
3. Золотогоров В.Г. Экономика: энциклопедический словарь/ В.Г. Золотогоров. – 2-е изд., стереотип. – Мн.: Книжный Дом, 2004. – 720 с.;
4. Кожарская Н.В. Бухгалтерский учет, отчетность в малом и среднем бизнесе. Практическое пособие/ Н.В. Кожарская, В.В. Кожарский. – Минск: Изд-во Гревцова, 2007. – 312с.;
5. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние: методы оценки / М.Н. Крейнина. - М.: ИКЦ «ДИС», 2005. - 224 с.
6. Маркс К., Энгельс Ф. Сочинения. Т. 25. Ч. 2. М.: Политиздат, 1962. - С. 381.
7. Маркс К., Энгельс Ф. Избранные сочинения: В 9 т. - Т. 8: Капитал: Критика политической экономии. Т. 2. Кн. 2. Процесс обращения капитала. М. Политиздат, 1987. - С. 156.
8. Милль Дж.-Ст. Основы политической экономии и некоторые аспекты их приложения к социальной философии. Кн. 1. Мл Прогресс, 1980. - С. 194 - 195.
9. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" // СПС «КонсультантПлюс»
10. Прудников А.Г., Трубилин А.И., Черник А.А. Методологические проблемы анализа и оценки финансового состояния аграрных формирований Монография Краснодар: КубГАУ, 2010. 251с.
11. Прудников А.Г, Гумжачева Л.А., Исачкова Л.Н., Глущенко Т.Е., Ходаринова Н.В. Методологические проблемы анализа ликвидности оборотных активов и платежеспособности аграрных формирований «Проблемы и перспективы развития теории и практики экономического анализа в России и за рубежом». Сборник статей международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и преподавателей, посвященной 90-летию Кубанского государственного аграрного университета и 40-летию кафедры экономического анализа КубГАУ. Типография «Жираф» г. Краснодар, 2010 252-256с.
12. Прудников А.Г., Поляков В.Е. Управление оборотными активами как одно из направлений улучшения финансового состояния организации «Проблемы и перспективы развития теории и практики экономического анализа в России и за рубежом». Сборник статей международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и преподавателей, посвященной 90-летию Кубанского государственного аграрного университета и 40-летию кафедры экономического анализа КубГАУ. Типография «Жираф» г. Краснодар, 2010 226-237с.

13. Прудников А.Г., Пшмахова М.И. Особенности методики анализа и оценки ликвидности оборотных активов сельскохозяйственных организаций Молодая наука России: экономика, управление, право, социология и педагогика. Сборник научных статей по итогам международной конференции, г. Волгоград, 28-29 марта 2012 г. – Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2012. – 163-167с.

14. Прудников А.Г., Уракова М.И. Методологические аспекты анализа ликвидности оборотных активов сельскохозяйственных организаций Труды Кубанского государственного аграрного университета, №2 (35), 2012. 100-104с.

15. Прудников А.Г., Совершенствование методики анализа ликвидности оборотных активов организаций аграрной сферы Бухгалтерский учет в сельском хозяйстве, №5, 2012. 58-62с.

16. Прудников А.Г., Трубилин А.И. Анализ и оценка платежеспособности организаций аграрной сферы производства Труды Кубанского государственного аграрного университета, №1 (52), 2015 65-69 с.

17. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: Инфра – М, 2007.

18. Сергеева И.В. Экономика предприятия. Учебн. пособие. – М.: Финансы и статистика. 1997 – 304с.;

19. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов (книги 1 - 3). - М.: Наука, 1992. - С. 410.

20. Ткачук М.И. Управление оборотными активами предприятия: теория и практика: пособие для студентов вузов/ М.И. Ткачук, О.А Пузанкевич – Минск: Тесей, 2007. – 144с;

21. Финансы предприятий: Учеб.для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др; Ред. Н.В. Колчина, Рец. Н.Г. Сычев, Рец. Е.И. Шохин. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ, 2001. - 447 с.

22. Чорба, П.М. К вопросу о трактовке сущности оборотных средств / П.М. Чорба, А.А. Гулько // Финансы.- 2007. - № 7.- С. 53.

23. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2008.

References

1. Babenko I.V., Tin'kov S.A. Upravlenie oborotnymi aktivami: logisticheskij podhod: Monografija. — М.,2011. — 168 s. — (Nauchnaja mysl').

2. Vasil'eva N.A., Mateush T.A., Mironov M.P. Jekonomika predpriyatija: konspekt lekcij.- М: Norait-Izdt. 2007 – 191 s.

3. Zolotogorov V.G. Jekonomika: jenciklopedicheskij slovar'/ V.G. Zolotogorov. – 2-e izd., stereotip. – Mn.: Knizhnyj Dom, 2004. – 720 s.;

4. Kozharskaja N.V. Buhgalterskij uchet, otchetnost' v malom i srednem biznese. Prakticheskoe posobie/ N.V. Kozharskaja, V.V. Kozharskij. – Minsk: Izd-vo Grevcova, 2007. – 312s.;

5. Krejnina, M.N. Finansovoe sostojanie: metody ocenki / M.N. Krejnina. - М.: ИКС «DIS», 2005. - 224 s.

6. Marks K., Jengel's F. Sochinenija. T. 25. Ch. 2. М.: Politizdat, 1962. - S. 381.

7. Marks K., Jengel's F. Izbrannye sochinenija: V 9 t. - T. 8: Kapital: Kritika politicheskoy jekonomii. T. 2. Kn. 2. Process obrashhenija kapitala. М. Politizdat, 1987. - S. 156.

8. Mill' Dzh.-St. Osnovy politicheskoy jekonomii i nekotorye aspekty ih prilozhenija k social'noj filosofii. Kn. 1. МI Progress, 1980. - S. 194 - 195.

9. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" // СПС «КонсультантПлюс»

10. Prudnikov AG, Trubilin AI, Chernik AA Methodological problems of analysis and assessment of financial condition of agrarian formations. Monograph Krasnodar: KubSAU, 2010. 251p.

11. Prudnikov AG, Gumzhacheva LA, Isachkova LN, Glushchenko TE, Khodarinova NV Methodological problems of analysis of liquidity of current assets and solvency of agricultural groups "Problems and prospects of development of theory and practice of economic analysis in Russia and abroad". Collection of articles of the international scientific and practical conference of students, graduate students and teachers dedicated to the 90th anniversary of the Kuban State Agrarian University and the 40th anniversary of the Department of Economic Analysis of the KubSAU. Printing house "Giraffe" Krasnodar, 2010 252-256c.

12. AG Prudnikov and VE Polyakov. Management of current assets as one of the directions for improving the financial standing of the organization "Problems and prospects for the development of theory and practice of economic analysis in Russia and abroad." Collection of articles of the international scientific and practical conference of students, graduate students and teachers dedicated to the 90th anniversary of the Kuban State Agrarian University and the 40th anniversary of the Department of Economic Analysis of the KubSAU. Printing house "Giraffe" Krasnodar, 2010 226-237p.

13. Prudnikov AG, Pshmakhova M.I. Features of the methodology for analyzing and assessing the liquidity of current assets of agricultural organizations. Young science of Russia: economics, management, law, sociology and pedagogy. Collection of scientific articles on the results of the international conference, Volgograd, March 28-29, 2012 - Volgograd: Volgograd Scientific Publishing House, 2012. - 163-167c.

14. A. Prudnikov, M.I. Urakova. Methodological aspects of analysis of liquidity of current assets of agricultural organizations Proceedings of Kuban State Agrarian University, №2 (35), 2012. 100-104c.

15. Prudnikov AG, Improving the methodology for analyzing the liquidity of current assets of agricultural organizations Accounting in agriculture, №5, 2012. 58-62c.

16. AG Prudnikov, AI Trubilin. Analysis and assessment of the solvency of organizations of the agrarian sphere of production. Proceedings of the Kuban State Agrarian University, No. 1 (52), 2015 65-69 p.

17. Savickaja G.V. Metodika kompleksnogo analiza hozjajstvennoj dejatel'nosti. – M.: Infra – M, 2007.

18. Sergeeva I.V. Jekonomika predprijatija. Uchebn. posobie. – M.: Finansy i statistika. 1997 – 304s.;

19. Smit A. Issledovanie o prirode i prichinah bogatstva narodov (knigi 1 - 3). - M.: Nauka, 1992. - S. 410.

20. Tkachuk M.I. Upravlenie oborotnymi aktivami predprijatija: teorija i praktika: posobie dlja studentov vuzov/ M.I. Tkachuk, O.A Puzankevich – Minsk: Tesej, 2007. – 144s;

21. Finansy predprijatij: Ucheb.dlja vuzov / N.V. Kolchina, G.B. Poljak, L.P. Pavlova i dr; Red. N.V. Kolchina, Rec. N.G. Sychev, Rec. E.I. Shohin. - 2-e izd., pererab. i dop. - Moskva : JuNITI, 2001. - 447 s.

22. Chorba, P.M. K voprosu o traktovke sushhnosti oborotnyh sredstv / P.M. Chorba, A.A. Gul'ko // Finansy.- 2007. - № 7.- S. 53.

23. Sheremet A.D. Kompleksnyj analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti. – M.: INFRA-M, 2008.