

УДК 658.1

DOI: [https://doi.org/10.31521/modecon.V46\(2024\)-15](https://doi.org/10.31521/modecon.V46(2024)-15)

**Покинчереда В. В.**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри обліку та оподаткування, Вінницький торговельно-економічний інститут Державного торговельно-економічного університету, м. Вінниця, Україна

**ORCID ID:** 0000-0003-2734-8667

**e-mail:** [v.pokynchereda@vtei.edu.ua](mailto:v.pokynchereda@vtei.edu.ua)

**Тімченко О. Л.**, кандидат економічних наук, доцент, доцент кафедри менеджменту ім. професора Й. С. Завадського, Національний університет біоресурсів і природокористування України, м. Київ, Україна

**ORCID ID:** 0009-0004-3582-4349

**e-mail:** [pravduyk@gmail.com](mailto:pravduyk@gmail.com)

### **Аналіз грошових потоків у системі фінансового менеджменту підприємства**

**Анотація.** В статті розглянуто роль та значення аналізу грошових потоків у системі фінансового менеджменту підприємства. Обґрунтовано теоретичні та організаційно-методичні аспекти аналізу грошових потоків підприємства, зокрема висвітлено мету та завдання, наведено інформаційну базу та методи аналізу руху грошових коштів. З огляду на важливість при оцінюванні стану, структури, динаміки, збалансованості та синхронності грошових потоків різних методичних прийомів, детально розглянуто сутність та порядок проведення горизонтального, вертикального, трендового, коефіцієнтного та факторного аналізу грошових потоків. Для дослідження ефективності та рентабельності, якості та достатності, платоспроможності та ліквідності грошового потоку підприємства наведено систему коефіцієнтів і порядок їхнього розрахунку. Обґрунтовано, що належне проведення аналізу грошових потоків потребує визначення етапності виконання аналітичної роботи від збору та опрацювання даних для аналізу до інтерпретації результатів дослідження та формування рекомендацій, спрямованих на удосконалення фінансової політики підприємства.

**Ключові слова:** грошовий потік; грошові кошти; фінансовий менеджмент; методичні прийоми; фінансовий аналіз; коефіцієнтний аналіз.

**Vitalii Pokynchereda**, PhD (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting and Taxation, Vinnytsia Institute of Trade and Economics of State University of Trade and Economics, Vinnytsia, Ukraine

**Olga Timchenko**, PhD (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Management named after Professor J. S. Zavadskyi, National University of Life and Environmental Sciences of Ukraine, Kyiv, Ukraine

### **Analysis of cash flows in the company's financial management system**

**Abstract. Introduction.** The functioning of a company is impossible without the rational management of its finances. One of the components of effective financial management is cash flow analysis, which allows to obtain de-tailed information about the company's cash flows, which is then used to develop a balanced financial policy, optimize the company's capital structure, and balance the receipt and expenditure of money over time.

**Purpose.** The purpose of the study is to substantiate the theoretical aspects and to generalize the organizational and methodological provisions of cash flow analysis in the system of financial resources management of an enterprise.

**Results.** The role and importance of cash flow analysis in the system of financial management of the enterprise are considered, the purpose and tasks are highlighted, the information base and methods of cash flow analysis are presented. The procedure of horizontal, vertical, trend, coefficient and factor analysis of cash flows is presented. The system of coefficients and the method of their calculation are presented for studying the efficiency and profitability, quality and sufficiency, solvency and liquidity of the cash flow of the enterprise. It is shown that the proper analysis of cash flows requires the definition of the stages of analytical work from the collection and processing of data for analysis to the interpretation of the results of the study and the formulation of recommendations aimed at improving the financial policy of the enterprise.

**Conclusions.** Effective cash flow management, synchronization of cash inflows and outflows, and optimal structure of financing sources affect the financial stability, liquidity and solvency of a company. The use of various methods, techniques and analytical tools allows to comprehensively assess the state, dynamics and structure of cash flows, identify the main trends and factors affecting the financial performance of the company. Comprehensive analysis of cash flows allows the company to assess its current financial position and develop strategic plans aimed at ensuring long-term financial stability and economic growth.

**Keywords:** cash flow; cash; financial management; methodological techniques; financial analysis; ratio analysis.

---

<sup>1</sup>Стаття надійшла до редакції: 12.07.2024

Received: 12 July 2024

*JEL Classification: G30; G32.*

**Постановка проблеми.** В сучасних умовах ефективне функціонування підприємств неможливе без раціонального управління його фінансами, що спрямовується на забезпечення фінансової стійкості, мінімізацію ризику неплатоспроможності та оптимізацію структури джерел фінансування. Одним із складових фінансового менеджменту є аналіз грошових потоків, який дає змогу генерувати детальну інформацію про рух грошових коштів підприємства, що в подальшому використовується для розробки зваженої фінансової політики, синхронізації та збалансування надходження й витрачання грошей у часі. Аналіз грошових потоків дає змогу менеджменту підприємства своєчасно виявляти та реагувати на потенційні фінансові ризики, забезпечувати достатні рівні прибутковості й ліквідності, підвищувати інвестиційну привабливість та конкурентоспроможність на ринку. Крім того, аналіз грошових потоків є незамінним інструментом формування інформаційного забезпечення для прийняття обґрунтованих управлінських рішень та стратегічного планування.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** В економічній літературі дослідження теоретичних, організаційно-методичних і практичних аспектів аналізу грошових потоків підприємства представлені досить широко. Зокрема, Г. Кошельок і Р. Грінченко у своїй праці розглядають сутність аналізу грошових потоків підприємства як складової системи управління підприємством [2]. Важливість аналізу грошових потоків для забезпечення прибутковості та рентабельності підприємства обґрунтовано у дослідженнях А. Воєх [11] та Р. Carbonneau [12]. Організаційні та методичні положення аналізу грошових потоків на підприємстві висвітлені у дослідженнях Н. Коцеруби і Т. Мулик [1; 4-5]. Етапність аналізу грошових потоків підприємства докладно описана у праці М. Федішин [10], а порядок проведення коефіцієнтного аналізу грошових потоків підприємства представлено у дослідженнях О. Лимешко та Г. Роганової [3; 8]. Пропозиції щодо удосконалення науково-методичного обґрунтування аналізу грошових потоків підприємств наводяться у праці Н. Піскунової [7]. Практичні аспекти реалізації методики аналізу грошових потоків та підходи до оптимізації управління грошовими потоками підприємства представлено в дослідженнях В. Тарасової та І. Ковалевської [9], G. Righetto, R. Morabito та D. Alem [13]. Не дивлячись на те, що різнопланові аспекти аналізу грошових потоків у системі управління фінансовими ресурсами підприємства представлені у численних наукових працях, організація та методика проведення аналізу потребує детального опрацювання, узагальнення та систематизації.

**Формулювання цілей дослідження.** Мета дослідження полягає в обґрунтуванні теоретичних аспектів та узагальненні організаційно-методичних положень аналізу грошових потоків у системі управління фінансовими ресурсами підприємства.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Аналіз грошових потоків займає важливе місце у системі управління підприємством, генерує інформацію, яка є індикатором ефективності його господарської діяльності та доцільності обраної стратегії фінансового менеджменту. За результатами виконання аналітичних процедур можна виявляти диспропорції між надходженнями та витратами грошових коштів, розраховувати достатність грошового потоку для самофінансування, оцінювати фінансовий ризик і приймати обґрунтовані рішення щодо оптимального використання фінансових ресурсів. Крім того, аналіз грошових потоків є ключовим інструментом для діагностики фінансової стійкості, ліквідності та платоспроможності підприємства, оцінки його здатності своєчасно та в повному обсязі виконувати зобов'язання.

Аналіз грошових потоків має важливе значення для зовнішніх користувачів (інвесторів, акціонерів, контрагентів, кредиторів тощо), так і для самого керівництва підприємства, адже є ілюстрацією ефективності ведення діяльності, підтвердженням доцільності визначених суб'єктом господарювання стратегій фінансового управління. Необхідність проведення такого аналізу пояснюється обмеженістю грошових коштів на підприємстві, ризиком втрати платоспроможності та нестійким фінансовим становищем, а також потребою в підвищенні ступеня ефективності управління грошовими потоками [4].

Основна мета аналізу грошових потоків підприємства полягає в підвищенні інтенсивності використання активів і капіталу підприємства, ліквідності, платоспроможності та фінансової стійкості через ефективніше використання фінансових ресурсів, прискорення руху грошових коштів, своєчасне виявлення та мінімізацію фінансових ризиків.

Для реалізації наведеної вище мети аналіз грошових потоків передбачає вирішення низки завдань, які фактично зводяться до оцінки складу, структури, динаміки, якості, достатності, ліквідності, ефективності та рентабельності грошового потоку підприємства (рис. 1).



Рисунок 1 – Завдання аналізу грошових потоків підприємства

*Джерело: сформовано авторами з використанням [4-5; 10]*

Основними джерелами даних для проведення аналізу грошових потоків підприємства є його фінансова звітність, зокрема «Баланс (Звіт про фінансовий стан)», «Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)», «Звіт про рух грошових коштів» та «Примітки до річної фінансової звітності». При цьому ключовим інформаційним ресурсом є «Звіт про рух грошових коштів», на підставі якого можна визначити достатність коштів підприємства для погашення зобов'язань та фінансування поточної діяльності, наявність можливостей для реалізації інвестиційних проектів.

Звіт про рух грошових коштів – це звіт про зміни фінансового стану підприємства, складений на основі вивчення потоків грошових коштів. У цьому звіті рух грошових коштів відображається в розрізі трьох видів діяльності: операційної, інвестиційної та фінансової [9, с. 747].

У НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» наведено такі визначення видам діяльності підприємства:

1) операційна діяльність – основна діяльність підприємства, а також інші види діяльності, які не є інвестиційною чи фінансовою діяльністю.

2) інвестиційна діяльність – придбання та реалізація тих необоротних активів, а також тих фінансових інвестицій, які не є складовою частиною еквівалентів грошових коштів (грошей);

3) фінансова діяльність – діяльність, яка призводить до змін розміру і складу власного та позикового капіталів підприємства [6].

Напрями надходження та витрачання коштів у розрізі видів діяльності підприємства наведено на рис. 2.



Рисунок 2 – Напрями надходження та витрачання коштів у розрізі видів діяльності підприємства

Джерело: сформовано авторами з використанням [6; 9]

Опрацювання інформації в процесі аналізу грошових потоків підприємства здійснюється з використанням низки методів і методичних прийомів, які дають змогу комплексно оцінити фінансові операції, що здійснюються суб'єктом господарювання, та приймати обґрунтовані управлінські рішення. Усі ці методи можна поділити на формалізовані та неформалізовані. Неформалізовані методи аналізу (методи експертних оцінок і сценаріїв, морфологічні, порівняльні, побудови системи показників, побудови системи аналітичних таблиць) ґрунтуються на описі аналітичних процедур на логічному рівні, а не на жорстких аналітичних взаємозв'язках і залежностях. Формалізовані методи аналізу охоплюють методи ланцюгових підстановок, арифметичних різниць, балансний, відсоткових чисел, диференційний,

логарифмічний, інтегральний, простих і складних відсотків, дисконтування. Крім того, в процесі проведення аналітичного дослідження широко застосовуються методи економічної статистики (середніх та відносних величин, групування, графічний, індексний, ряди динаміки), а також математико-статистичні методи (кореляційний аналіз, дисперсійний аналіз та ін.) [4].

Важливим для всебічного дослідження грошових потоків підприємства є застосування горизонтального, вертикального, трендового, коефіцієнтного та факторного аналізу (рис. 3). Завдяки застосуванню цих методичних прийомів підприємство може ефективніше управляти фінансовими ресурсами, забезпечуючи достатній рівень своєї конкурентоспроможності.

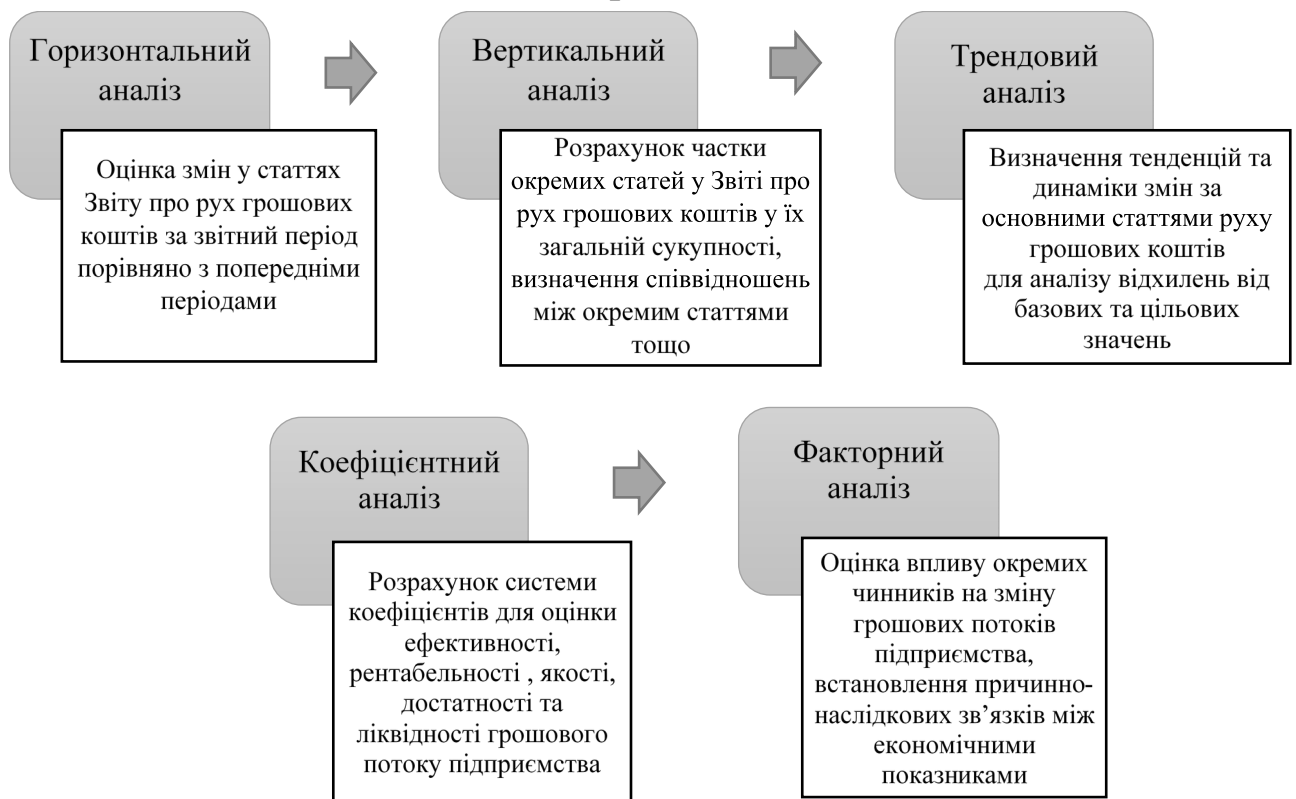


Рисунок 3 – Методичні прийоми аналізу грошових потоків

Джерело: сформовано авторами

Горизонтальний аналіз зводиться до порівняння грошових потоків підприємства за декілька періодів часу, виявлення динаміки зміни обсягів надходження й витрачання грошових коштів. За допомогою горизонтального аналізу можна визначити, наскільки ефективно підприємство управляє своїми фінансовими ресурсами та виявити наявність позитивних або негативних змін у структурі грошових потоків. Горизонтальний аналіз розпочинається з вибору базового періоду (рік, квартал, місяць тощо) для порівняння та розрахунку абсолютних і відносних змін кожного показника руху грошових коштів. Результати аналізу дають змогу ідентифікувати проблемні аспекти в управлінні фінансами підприємства, а також визначити сезонні або циклічні коливання в обсягах грошових потоків, приймати обґрунтовані рішення щодо оптимізації структури джерел фінансування та покращення фінансової стійкості.

Оцінка структури грошових потоків підприємства у межах окремого періоду часу, виявлення пропорцій між статтями руху грошових коштів, розрахунок питомої ваги кожного показника руху грошових коштів у загальному обсязі грошових потоків, визначення напрямів використання грошових коштів, а також формування висновків про ефективність управління фінансовими ресурсами підприємства

реалізується через проведення вертикального аналізу. Наприклад, значна питова вага витрат на обслуговування боргу підприємства може свідчити про високе фінансове навантаження, тоді як висока частка операційних витрат за інших рівних умов може вказувати на необхідність оптимізації його бізнес-процесів. За результатами вертикального аналізу оцінюються рівень збалансованості грошових потоків підприємства, розробляються стратегії диверсифікації доходів, зниження ризиків і підвищення фінансової стійкості.

За допомогою трендового аналізу відстежуються та оцінюються зміни в обсягах грошових потоків протягом визначеного періоду часу, виявляючи довгострокові тенденції, які можуть сигналізувати про позитивні або негативні процеси у діяльності підприємства. Трендовий аналіз зазвичай проводиться шляхом побудови графіків або використання статистичних методів, зокрема розрахунку середніх значень, темпів росту або приросту. Це дає змогу виявити основні тенденції, наприклад, поступове збільшення операційного грошового потоку, яке може свідчити про зростання ефективності основної діяльності підприємства, або зменшення грошового потоку від інвестиційної діяльності, що може вказувати на зниження рівня інвестиційної активності підприємства. Результати

трендового аналізу надають підприємству важливу інформацію для стратегічного планування та прийняття обґрунтованих управлінських рішень (наприклад, якщо трендовий аналіз показує стійке зростання витрат, підприємство може розробити стратегії для їх оптимізації або пошуку нових джерел доходу). Трендовий аналіз також дає змогу діагностувати довгострокові ризики та можливості, що є основою для коригування фінансової стратегії та забезпечення стійкого розвитку підприємства в умовах змінного ринкового середовища.

Невід’ємною складовою управління фінансовими ресурсами підприємства є коефіцієнтний аналіз, в межах якого розраховується система показників для оцінки якості, достатності, ліквідності та рентабельності грошового потоку. Використання коефіцієнтів дає змогу не лише зрозуміти поточний стан управління грошовими потоками підприємства,

але й порівняти його з підприємствами-конкурентами та середньогалузевими показниками, оцінити динаміку змін показників та ідентифікувати можливі фінансові ризики. Результати коефіцієнтного аналізу надають важливу інформацію для прийняття стратегічних рішень щодо управління фінансовими ресурсами, ідентифікуючи слабкі місця, наприклад, низький рівень ліквідності або високий рівень залежності підприємства від зовнішніх джерел фінансування. Коефіцієнтний аналіз також сприяє кращому розумінню того, як зміни в операційній, інвестиційній та фінансовій діяльності впливають на загальний фінансовий стан підприємства. Основні коефіцієнти, які розраховуються в процесі аналізу грошових потоків, можна згрупувати на коефіцієнти ефективності, рентабельності, якості та достатності, ліквідності грошового потоку та платоспроможності (табл. 1).

Таблиця 1 Основні показники коефіцієнтного аналізу грошових потоків підприємства

Показник	Розрахунок
<i>1. Коефіцієнти ефективності грошових потоків</i>	
Коефіцієнт ефективності грошового потоку (ГП) від операційної діяльності	Чистий ГП від операційної діяльності / Негативний ГП від операційної діяльності
Коефіцієнт ефективності сукупного ГП	Чистий ГП за період / Сукупний негативний ГП за період
Коефіцієнт реінвестування	Чистий ГП від інвестиційної діяльності / Чистий ГП за період
Коефіцієнт ефективності використання оборотних активів на основі чистого ГП	Чистий ГП за період / Оборотні активи
<i>2. Коефіцієнти рентабельності грошових потоків</i>	
Коефіцієнт рентабельності позитивного ГП	Чистий прибуток (збиток) / Сукупний позитивний ГП
Коефіцієнт рентабельності негативного ГП	Чистий прибуток (збиток) / Сукупний негативний ГП
Коефіцієнт рентабельності чистого ГП	Чистий прибуток (збиток) / Чистий ГП за період
Коефіцієнт рентабельності залишку грошових коштів (ГК)	Чистий прибуток (збиток) / Середній залишок ГК
Коефіцієнт рентабельності грошових витрат за операційною діяльністю	Чистий ГП від операційної діяльності / Негативний ГП від операційної діяльності
<i>3. Коефіцієнти якості та достатності грошових потоків</i>	
Коефіцієнт якості чистого ГП	(Чистий прибуток (збиток) за період + Амортизація) / Чистий ГП від операційної діяльності
Коефіцієнт достатності ГП від операційної діяльності для погашення зобов’язань	(Позитивний ГП від операційної діяльності – Негативний ГП від операційної діяльності) / Негативний ГП від фінансової діяльності
Коефіцієнт достатності ГК для самофінансування	(Позитивний ГП від операційної діяльності – Негативний ГП від операційної діяльності) / Негативний ГП від інвестиційної діяльності
Коефіцієнт достатності чистого ГП	Чистий ГП від операційної діяльності / (Виплата за позиками + Виплата дивідендів + Зміна залишків матеріальних оборотних активів)
Коефіцієнт забезпеченості грошовими коштами (загальний)	(ГК на початок періоду + Сукупний позитивний ГП за період) / Негативний ГП від операційної діяльності
Коефіцієнт інвестиційного притоку	Позитивний ГП від інвестиційної діяльності / (Позитивний ГП від інвестиційної діяльності + Позитивний ГП від фінансової діяльності)
Коефіцієнт фінансового притоку	Позитивний ГП від фінансової діяльності / (Позитивний ГП від інвестиційної діяльності + Позитивний ГП від фінансової діяльності)
<i>4. Коефіцієнти ліквідності грошових потоків</i>	
Коефіцієнт ліквідності сукупного ГП	Сукупний позитивний ГП за період / Сукупний негативний ГП за період
Коефіцієнт ліквідності операційного ГП	Позитивний ГП від операційної діяльності / Негативний ГП від операційної діяльності

Коефіцієнт ліквідності інвестиційного ГП	Позитивний ГП від інвестиційної діяльності / Негативний ГП від інвестиційної діяльності
Коефіцієнт ліквідності фінансового ГП	Позитивний ГП від фінансової діяльності / Негативний ГП від фінансової діяльності
<i>5. Коефіцієнти платоспроможності</i>	
Коефіцієнт поточної платоспроможності	Позитивний ГП від операційної діяльності / Негативний ГП від операційної діяльності
Коефіцієнт абсолютної платоспроможності	Середній залишок ГК / Поточні зобов'язання
Коефіцієнт покриття зобов'язань з обслуговування боргу	Прибуток до сплати податків, відсотків, амортизації / (Виплата за позиками + Сплачені відсотки)
Коефіцієнт грошового покриття дивідендних виплат	Чистий ГП від операційної діяльності / Виплата дивідендів

*Джерело: систематизовано авторами за даними [3; 8, с. 11-133]*

Факторний аналіз грошових потоків підприємства є важливим інструментом для виявлення та оцінки внутрішніх і зовнішніх чинників (обсяги продажів, витрати на виробництво, валютні коливання, витрати на обслуговування позикового капіталу, економічні умови та ін.), що впливають на зміну обсягів грошових потоків підприємства за окремими статтями руху грошових коштів і видами діяльності. Наприклад, аналіз може показати, що зменшення чистого операційного грошового потоку зумовлене зростанням витрат на сировину, або що збільшення позитивного грошового потоку від операційної діяльності є наслідком зростання обсягів продажу продукції, товарів, робіт (послуг). На підставі результатів факторного аналізу виявляють основні джерела змін у грошових потоках і на цій основі розробляють ефективні стратегії управління фінансами, виявляють потенційні ризики і можливості, що є основою для досягнення довгострокової фінансової стабільності підприємства.

В аналізі грошових потоків підприємства доцільно виокремлювати підготовчий, основний і заключний етапи, кожен з яких має важливе значення для належної організації аналітичної роботи та комплексного дослідження руху грошових коштів. На підготовчому етапі збирається та систематизується інформація про грошові потоки підприємства, необхідна для проведення аналізу. Іншими словами, формується інформаційне забезпечення, що охоплює опрацювання фінансових звітів, касових ордерів, банківських виписок та інших документів про фінансові операції. Важливим завданням є перевірка точності та повноти зібраних даних, оскільки від цього буде залежати об'єктивність проведених розрахунків. Основний етап передбачає здійснення аналітичної оцінки наявності, динаміки, структури, достатності, ефективності та рентабельності грошових потоків, а також аналіз чинників, що впливають на рух грошових коштів. На завершальному етапі підбиваються підсумки проведеного аналізу,

формується висновки та надаються рекомендації для прийняття управлінських рішень. Результати аналізу подаються у формі звіту, що містить розраховані показники, виявлені фінансові ризики, сильні та слабкі сторони управління грошовими потоками підприємства, а також висвітлюються конкретні рекомендації, які беруться до уваги при прийнятті рішень, спрямованих на поліпшення фінансового стану та підвищення ефективності управління бізнес-процесами загалом.

Таким чином, аналіз грошових потоків складається з трьох етапів, кожен з яких відіграє важливу роль в організації проведення комплексної оцінки стану, динаміки та руху грошових коштів підприємства: від збору та опрацювання даних для аналізу, застосування різних методичних прийомів для дослідження грошових потоків, виявлення тенденцій та закономірностей до інтерпретації результатів виконання аналітичної роботи та формування рекомендацій щодо покращення управління грошовими потоками й ухвалення ефективних управлінських рішень.

**Висновки.** В сучасних економічних умовах аналіз грошових потоків займає важливе місце в системі менеджменту підприємства, адже від ефективного управління фінансовими ресурсами, синхронності надходження та витрачання грошових коштів, оптимізації складу та структури джерел фінансування господарської діяльності залежить фінансова стійкість, ліквідність та платоспроможність підприємства. Використання різних способів, методичних прийомів і методів аналізу дає змогу всебічно оцінити стан, динаміку та структуру грошових потоків, виявити основні тенденції та чинники, що впливають на фінансові показники діяльності підприємства. Визначення та дотримання етапності проведення аналізу забезпечує системний підхід до дослідження грошових потоків, починаючи від збору даних до формулювання рекомендацій для удосконалення фінансового управління. Комплексний аналіз

грошових потоків дає змогу підприємству оцінювати поточний фінансовий стан і розробляти стратегічні плани, спрямовані на забезпечення довгострокової фінансової стабільності та економічного зростання.

#### Література:

1. Коцербуба Н.В. Особливості застосування прийомів фінансового аналізу в аудиті ефективності використання капіталу суб'єктів підприємницької діяльності. *Актуальні проблеми економіки*. 2016. № 5. С. 351-359.
2. Кошельок Г., Грінченко Р. Аналіз грошових потоків підприємства у системі управління підприємством. *Галицький економічний вісник*. 2020. № 2(63). С. 231-242.
3. Лимешко О. Аналіз грошових потоків підприємства. URL: <http://surl.li/gatpvy>.
4. Мулик Т.О. Методичні підходи до аналізу грошових потоків підприємства. *Економіка та суспільство*. 2022. № 39. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-39-47>.
5. Мулик Т.О. Організація аналізу грошових потоків на підприємстві. *Економіка та суспільство*. 2022. № 40. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-40-3>.
6. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності»: Наказ Міністерства фінансів України від 07.02.2013 р. № 73; станом на 03 січня 2024 р. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13#Text>.
7. Піскунова Н.О. Удосконалення науково-методичного обґрунтування аналізу грошових потоків підприємства. *Економічний аналіз*. 2016. № 25(2). С. 122-131.
8. Роганова Г. Коефіцієнтний аналіз грошових потоків підприємства. *Економічний дискурс*. 2021. № 3-4. С. 128-138. DOI: <https://doi.org/10.36742/2410-0919-2021-2-13>.
9. Тарасова В.В., Ковалевська І.М. Економічний аналіз руху грошових коштів туристичних підприємств. *Економіка і суспільство*. 2019. № 20. С. 745-752.
10. Федішин М.П. Методичні аспекти аналізу грошових потоків підприємств для цілей планування. *Економічний аналіз*. 2016. № 25(2). С. 132-138.
11. Boex A. Why cash flow is more important than profit. URL: [https://www.unomaha.edu/nebraska-business-development-center/\\_files/publications/cash-flow.pdf](https://www.unomaha.edu/nebraska-business-development-center/_files/publications/cash-flow.pdf).
12. Carbonneau P. Companies Need to Focus More on Cash Flow and Return on Capital. URL: <https://hbr.org/sponsored/2024/02/companies-need-to-focus-more-on-cash-flow-and-return-on-capital/>
13. Righetto G.M., Morabito R., Alem D. A robust optimization approach for cash flow management in stationery companies. *Computers & Industrial Engineering*. 2016. Vol. 99. P. 137-152. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.cie.2016.07.010>.

#### References:

1. Kotseruba, N. (2016). Features of the financial analysis tools application in audit of business entities' capital use efficiency. *Actual problems of economics*, 5, 351-359.
2. Koshelok, H. & Hrinchenko, R. (2020). Analysis of cash flows in the enterprise management system. *Galician ekonomik journal*, 2(63), 231-242.
3. Lymeshko, O. (2019). Analysis of cash flows of the enterprise. <http://surl.li/gatpvy>.
4. Mulyk, T. (2022). Methodical approaches to the analysis of cash flows of the enterprise. *Economy and Society*, 39. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-39-47>.
5. Mulyk, T. (2022). Organization of the analysis of cash flows at the enterprise. *Economy and Society*, 40. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-40-3>.
6. Ministry of Finance of Ukraine. (2024). *On the approval of the National regulation (standard) of accounting 1 "General requirements for financial reporting"*. № 73. <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13#Text>.
7. Piskunova, N. (2016). Improvement of scientific and methodological grounding of cash flow analysis of enterprises. *Economic analysis*, 25(2), 122-131.
8. Rohanova, H. (2021). Coefficient analysis of cash flows of the enterprise. *The Economic Discourse*, 3-4, 128-138. <https://doi.org/10.36742/2410-0919-2021-2-13>.
9. Tarasova, V. & Kovalevska, I. (2019). Economic analysis of travel companies cash flow. *Economy and Society*, 20, 745-752.
10. Fedyshyn, M. (2016). Methodical approach to enterprises cash flows analysis for planning goals. *Economic analysis*, 25(2), 132-138.
11. Boex, A. (2015). Why cash flow is more important than profit. [https://www.unomaha.edu/nebraska-business-development-center/\\_files/publications/cash-flow.pdf](https://www.unomaha.edu/nebraska-business-development-center/_files/publications/cash-flow.pdf).
12. Carbonneau, P. (2024). Companies Need to Focus More on Cash Flow and Return on Capital. <https://hbr.org/sponsored/2024/02/companies-need-to-focus-more-on-cash-flow-and-return-on-capital/>
13. Righetto, G., Morabito, R., & Alem, D. (2016). A robust optimization approach for cash flow management in stationery companies. *Computers & Industrial Engineering*, Vol. 99, 137-152. <https://doi.org/10.1016/j.cie.2016.07.010>.

