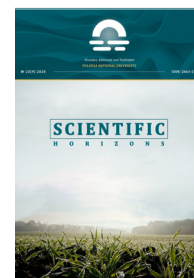


SCIENTIFIC HORIZONS

Journal homepage: <https://sciencehorizon.com.ua>

Scientific Horizons, 23(11), 61-69



UDC 658.147

DOI: 10.48077/scihor.23(11).2020.61-69

ACCOUNTING AND ANALYTICAL ASPECTS OF THE EFFICIENCY OF USING EQUITY

Nataliia Holiachuk¹, Olena Volot², Serhii Holiachuk¹

¹Lutsk National Technical University
43018, 75 Lvivska Str., Lutsk, Ukraine

²National University "Chernihiv Polytechnic"
14035, 95 Shevchenko Str., Chernihiv, Ukraine

Article's History:

Received: 20.09.2020

Revised: 03.11.2020

Accepted: 20.11.2020

*Corresponding author:

Lutsk National Technical University,
43018, 75 Lvivska Str., Lutsk, Ukraine,
E-mail: golyachuk.natalia@gmail.com

Suggested Citation:

Holiachuk, N., Volot, O., & Holiachuk, S. (2020). Accounting and analytical aspects of the efficiency of using equity. *Scientific Horizons*, 23(11), 61-69.

Abstract. Equity plays an important role in the activities of the enterprise because it constitutes an important element of its financial security. Accounting is an integral tool for the development of equity of the enterprise, because its organisation depends on the degree of efficiency of capital management. The study investigates the definitions of "equity" by Ukrainian scientists and their proposals and opinions regarding this category. The study considered the equity components, names sources of its development, as well as specifies the features of development of owner's equity at state forestry enterprises. One of the areas of research was to study ways to analyse the effectiveness of the use of equity, which allowed to choose indicators of financial stability for the calculation. The efficiency of equity was analysed according to the financial statements of state forestry enterprises. Analysis of equity allowed to calculate indicators of financial stability for certain periods and compare them with data from different forestry enterprises. Calculation of coefficients of concentration of equity, financial dependence, financial stability, equity ratio, and borrowed funds are only part of the number of analytical indicators that can be used in the analysis of equity. Analysis of financial stability indicators showed that for management of enterprises it is necessary to monitor timely management decisions and the state of financial stability and creditworthiness, as well as pay attention to the structure of own and borrowed funds. The prospect of further research is to analyse the business activity and return on equity, as well as the construction of projected indicators of equity development and distribution of profits for various forestry enterprises

Keywords: equity, analysis, efficiency, financial stability, ratios, forestry enterprise

ОБЛІКОВО-АНАЛІТИЧНІ АСПЕКТИ ЕФЕКТИВНОСТІ ВИКОРИСТАННЯ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ

Наталія Василівна Голячук^{1*}, Олена Ігорівна Волот²,
Сергій Євгенович Голячук¹

¹Луцький національний технічний університет
43018, вул. Львівська, 75, м. Луцьк, Україна

²Національний університет «Чернігівська політехніка»
14035, вул. Шевченка, 95, м. Чернігів, Україна

Анотація. Власний капітал відіграє важливу роль у діяльності підприємства, оскільки є вагомим елементом його фінансового забезпечення. Облік є невід'ємним інструментом формування власного капіталу підприємства, адже від його організації залежить ступінь ефективності управління капіталом. У статті досліджені визначення «власного капіталу» українськими науковцями та запропоноване власне судження щодо даної категорії. Розглянуті складові власного капіталу, названі джерела його формування, а також зазначені особливості формування власного капіталу на державних лісогосподарських підприємствах. Одним з напрямів дослідження стало вивчення способів проведення аналізу ефективності використання власного капіталу, що дало змогу вибрати для розрахунку показники фінансової стійкості. Проведення аналізу ефективності використання власного капіталу здійснювалось за даними фінансової звітності державних лісогосподарських підприємств. Аналіз власного капіталу дав можливість розрахувати показники фінансової стійкості за визначені періоди часу та порівняти їх з даними різних підприємств. Розрахунок коефіцієнтів концентрації власного капіталу, фінансової залежності, фінансової стабільності, співвідношення власних і залучених коштів є лише частиною від кількості аналітичних показників, які можуть бути використані при аналізі власного капіталу. Аналіз показників фінансової стійкості показав, що керівництву підприємств для прийняття вчасних управлінських рішень, необхідно слідкувати за станом фінансової стабільності та кредитоспроможності, а також звертати увагу на структуру власних і запозичених коштів. Перспективою подальших досліджень є проведення аналізу ділової активності та рентабельності власного капіталу, а також побудова прогнозованих показників формування власного капіталу та розподілу прибутків для різних лісогосподарських підприємств

Ключові слова: власний капітал, аналіз, ефективність, фінансова стійкість, коефіцієнти, лісогосподарське підприємство

ВСТУП

Власний капітал є важливою складовою фінансового потенціалу підприємства. Він показує рівень фінансової незалежності підприємства від кредиторів і задіяний у процесі розподілу прибутку. Ефективне управління власним капіталом залежить перш за все від правильності відображення його складових в обліку та фінансовій звітності. Належну увагу доцільно приділяти постійному моніторингу та аналізу показників зміни, формування та використання власного капіталу для вчасного прийняття управлінських рішень і недопущення зниження рівня фінансової стійкості. Розрахунок коефіцієнтів фінансової стійкості та їх аналіз за певний період дозволяє забезпечити стабільність діяльності підприємства та його конкурентоспроможність. Саме показники фінансової стійкості дають можливість

менеджменту підприємства управляти власними джерелами фінансування активів і прогнозувати ступінь незалежності підприємства від зовнішніх фінансових потоків.

Поняття «власний капітал» досить складне та дискусійне. Аналіз української економічної літератури показує різноплановість трактування засад власного капіталу. Вивченням цього питання займалися як корифеї економічної науки Ф.Ф. Бутинець, С.Ф. Голов, Г.Г. Кірейцев, В.В. Сопко, Н.М. Ткаченко, так і молоді науковці Л.В. Безкоровайна, Н.Б. Кащана, Г.Л. Чміль, Т.А. Яковець, Я.П. Іщенко тощо.

Питання аналізу ефективності використання власного капіталу підприємств розкриті у працях Г.В. Савицької, А.Д. Шеремета, Ю.С. Цал-Цалка, Є.В. Мниха. У роботі використані також праці О.І. Давидова, І.В. Олександренко,

О.М. Петухової, Г.В. Сілакової, О.М. Дзюбенко, Р.С. Квасницької, А.В. Греченюк, О.М. Греченюк, І.Ю. Гришової, О.В. Глушко та М.Ю. Щербатої. Науковці дослідили джерела формування власного капіталу та запропонували власні підходи до оцінювання фінансового стану підприємств, що дало змогу виокремити систему коефіцієнтів для проведення аналізу фінансової стійкості лісогосподарських підприємств.

Незважаючи на досить вагомий вклад вчених при розробці засад обліку та аналізу власного капіталу, залишається досить багато не розкритих питань щодо дослідження названих проблем в лісовому господарстві. Це й визначило актуальність теми дослідження.

Метою статті є дослідження сутності власного капіталу та розрахунок показників фінансової стійкості лісогосподарських підприємств. Для досягнення поставленої мети необхідно виконати такі завдання: удосконалити визначення поняття «власний капітал», розкрити джерела створення власного капіталу, опрацювати авторські підходи до проведення аналізу ефективності використання власного капіталу, провести аналіз показників фінансової стійкості.

МЕТОДОЛОГІЧНЕ ОБҐРУНТУВАННЯ

Методологічною основою дослідження стали положення сучасної теорії ринкової економіки, теорії обліку та економічного аналізу. У процесі проведеного дослідження використовувались такі методи: абстрактно-логічний – при встановленні мети та завдань; системного підходу до вивчення економічних явищ – для визначення сутності власного капіталу; абстрагування і конкретизації – для удосконалення визначення власного капіталу; аналізу – для проведення аналізу фінансової стійкості лісогосподарських підприємств; графічний – для побудови графіків і наочного сприйняття результатів дослідження.

Інформаційною базою слугували нормативні акти, які регламентують облік власного капіталу, а також наукові праці українських і зарубіжних вчених.

Для проведення дослідження використана фінансова звітність 13 лісогосподарських підприємств Волинської обл.: Державного підприємства (ДП) «Володимир-Волинське лісове господарство (ЛГ)», ДП «Городоцьке ЛГ», ДП «Камінь-Каширське ЛГ», ДП «Ківерцівське ЛГ», ДП «Ковельське ЛГ», ДП «Колківське ЛГ», ДП «Любешівське ЛГ», ДП «Любомльське ЛГ»,

ДП «Маневицьке ЛГ», ДП «Ратнівське ЛГ», ДП «Старовижівське ЛГ», ДП «Цуманське ЛГ», ДП «Шацьке ЛГ». Для проведення розрахунків використовувались дані ф. 1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан)» і ф. 2 «Звіт про фінансові результати діяльності підприємства» за 8 років (2012–2019 рр.). Звітність розміщена на сайті Волинського обласного управління лісового і мисливського господарства [15].

РЕЗУЛЬТАТИ ТА ОБГОВОРЕННЯ

Власний капітал: основні поняття, джерела формування та оцінка ефективності

Одним з основних нормативних документів, який регламентує облік власного капіталу є НП(С)БО 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності». Відповідно до нього «власний капітал – це частина в активах підприємства, що залишається після вирахування його зобов'язань» [1]. Для визначення сутності власного капіталу розглянемо, яким чином трактують це поняття науковці.

Л.В. Безкоровайна, здійснивши аналіз наукових підходів до тлумачення сутності поняття власного капіталу, сформулювала власне визначення: «Власний капітал – це власні джерела підприємства, внесені його засновниками, або суми реінвестованого чистого прибутку, які використовуються для формування активів підприємства у грошовій або матеріальній формі» [2, с. 950].

Провівши аналіз багатограних і різноманітних трактувань капіталу, Т.А. Яковець запропонувала таке визначення: «Капітал – це основа для створення підприємства, що є джерелом активів і покриття зобов'язань і забезпечує безперервне функціонування підприємства та максимізацію прибутку» [3, с. 18].

«Під власним капіталом підприємства, – зазначають Н.Б. Кащена та Г.Л. Чміль, – слід розуміти загальну суму власних джерел фінансування активів, які по праву належать підприємству і сформовані за рахунок внесків власників та додатково створених й отриманих у процесі господарської діяльності власних засобів підприємства» [4, с. 261].

На думку І.В. Олександренко, «власний капітал – це сума коштів, що внесена власниками, накопичена в результаті прибуткової діяльності та приросту вартості майна підприємства і скорегована на вартість вилученого чи неоплаченого капіталу» [5, с. 213].

О.І. Давидов вважає, що «власний капітал – це сукупність коштів, які належать власникам підприємства, інвестуються ними в підприємство

для отримання доходу на вкладений капітал, використовуються для формування активів суб'єкта господарювання і перебувають у розпорядженні підприємства протягом усього періоду функціонування» [6, с. 97].

Вивчення та систематизація різних точок зору науковців дозволила Я.П. Іщенко та Л.В. Галайда уточнити поняття: «власний капітал – це сукупність економічних благ у грошовій, матеріальній і нематеріальній формах, які залучаються до економічного процесу діяльності суб'єкта господарювання без визначення терміну повернення їх власникам, і здатні генерувати доходи» [7, с. 146].

Наведені визначення, а також опрацьовані наукові праці вчених-економістів щодо сутності власного капіталу дали змогу сформулювати власне: власний капітал – це вартість активів, зафіксованих в установчих документах у грошовій формі, які можуть мати матеріальну та нематеріальну форму, можуть бути створені, придбані та внесені засновниками (юридичними особами різних форм власності та фізичними особами), які використовуються в процесі господарської діяльності та приносять економічну вигоду суб'єкту господарювання.

Складовими власного капіталу, відповідно до НП(С)БО 1 є: «зареєстрований (пайовий) капітал, капітал у дооцінках, додатковий капітал, резервний капітал, нерозподілений прибуток (непокритий збиток), вилучений та неоплачений капітал» [1].

У роботі [5] зазначено, що «до джерел створення власного капіталу в результаті діяльності підприємства відносимо:

- 1) чистий прибуток (формується нерозподілений прибуток та резервний капітал);
- 2) вартість дооцінки майна (формується капітал у дооцінках);
- 3) суму накопичених курсових різниць (формується додатковий капітал);
- 4) вартість безоплатно отриманого майна (формується додатковий капітал)...» [5, с. 215].

У даному дослідженні основна увага приділена власному капіталу державних лісогосподарських підприємств, які входять до складу Волинського обласного управління лісового і мисливського господарства. Тому розглянемо особливості формування капіталу саме названих підприємств.

«Джерелом формування статутного капіталу державного підприємства є кошти, які належать державі. Такі кошти виділяються або з державного бюджету, або за рахунок інших державних

підприємств – у порядку внутрішньогалузевого та міжгалузевого перерозподілу фінансових ресурсів. Тобто статутний капітал державного підприємства – це сума коштів і вартість матеріальних ресурсів, безоплатно виділених державою в постійне розпорядження трудового колективу підприємства на правах повного господарського володіння» – зазначає К.М. Вдовиченко [8].

Власний капітал лісогосподарських підприємств складається з зареєстрованого капіталу, капіталу в дооцінках і додаткового капіталу. Така інформація відображена у ф.1. «Баланс (Звіт про фінансовий стан)». Нерозподілені прибутки (непокриті збитки) розподіляються за статтями: сума прибутку належна до бюджету та сума прибутку на створення спеціальних (цільових) фондів, про що свідчать дані ф.4. «Звіт про власний капітал».

Для оцінки ефективності використання власного капіталу використовуються різні коефіцієнти. У науковій літературі описуються різні підходи до проведення такого аналізу.

На думку О.М. Петухової та Г.В. Сілакової, «з метою оцінки ефективності формування та використання власного капіталу підприємств доцільно розраховувати такі коефіцієнти: показники якості структури власного капіталу підприємства (фондова капіталізація; частка зареєстрованого капіталу у власному капіталі; частка чистого прибутку у власному капіталі підприємства); коефіцієнти ділової активності (коефіцієнт оборотності власного капіталу; період оборотності власного капіталу); коефіцієнти фінансової стійкості (коефіцієнт концентрації власного капіталу; коефіцієнт співвідношення позикового та власного капіталу; коефіцієнт маневреності власного капіталу; коефіцієнт фінансової стійкості; коефіцієнт фінансування)» [9, с. 167].

«Аналізуючи формування структури капіталу підприємства, – зазначає Р.С. Квасницька, – ... основними критеріальними показниками його оптимальності є рентабельність власного капіталу та рівень фінансової стійкості» [10, с. 141].

Т.А. Яковець вважає, що «найбільш поширеним при аналізі ефективності використання капіталу підприємств є коефіцієнтний аналіз... Відомо безліч таких коефіцієнтів... коефіцієнти оцінки руху капіталу підприємства; коефіцієнти ділової активності (оборотності); коефіцієнти структури капіталу; коефіцієнти рентабельності та ін.» [3, с. 153].

О.М. Дзюбенко, проаналізувавши думки науковців щодо сукупності показників економічного

аналізу фінансової стійкості, пропонує використання таких з них: «показник власних обігових коштів; коефіцієнт забезпечення оборотних активів власними коштами; коефіцієнт маневреності робочого капіталу; маневреність власних обігових коштів; коефіцієнт забезпечення власними обіговими коштами запасів; коефіцієнт покриття запасів; коефіцієнт фінансової автономії» [11, с. 5].

Коллектив авторів [12] вважає, що крім розрахунку показників фінансової стійкості доцільно приділити увагу «розробці комплексного оціночного інструментарію, зорієнтованого на врахування динаміки змін економічної стійкості та формування передумов для ефективного управління підприємством» [12, с. 83].

Заслуговує на увагу робота А.В. Греченюк і О.М. Греченюк [13, с. 89], у якій автори наголошують на тому, що кожному розрахованому показнику фінансової стійкості відповідають нормативні показники, які різняться залежно від думки конкретного автора, а в зарубіжних підходах до аналізу такі нормативи відсутні. Підтримує таку версію і Р.С. Квасницька, яка наводить конкретні приклади рекомендаційних нормативних показників при розрахунку фінансових коефіцієнтів [10, с. 143].

Дослідивши напрацювання науковців, для аналізу ефективності використання власного капіталу використаємо показники фінансової стійкості підприємств:

- 1) коефіцієнт концентрації власного капіталу;
- 2) коефіцієнт фінансової залежності;
- 3) коефіцієнт фінансової стабільності;
- 4) коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів.

Аналітичні показники фінансової стійкості підприємства

«Коефіцієнт концентрації власного капіталу характеризує частку власників підприємства в загальній сумі коштів, що були авансовані в його діяльність. Чим вище значення цього показника, тим більш фінансово стабільне підприємство і незалежне від зовнішніх кредиторів» – зазначається в «Словнику економічних показників» В.Р.Кобилецького [14]. Гранична норма названого показника є більше 0,6.

Розраховані коефіцієнти концентрації власного капіталу лісогосподарських підприємств подані на графіку, рис. 1.

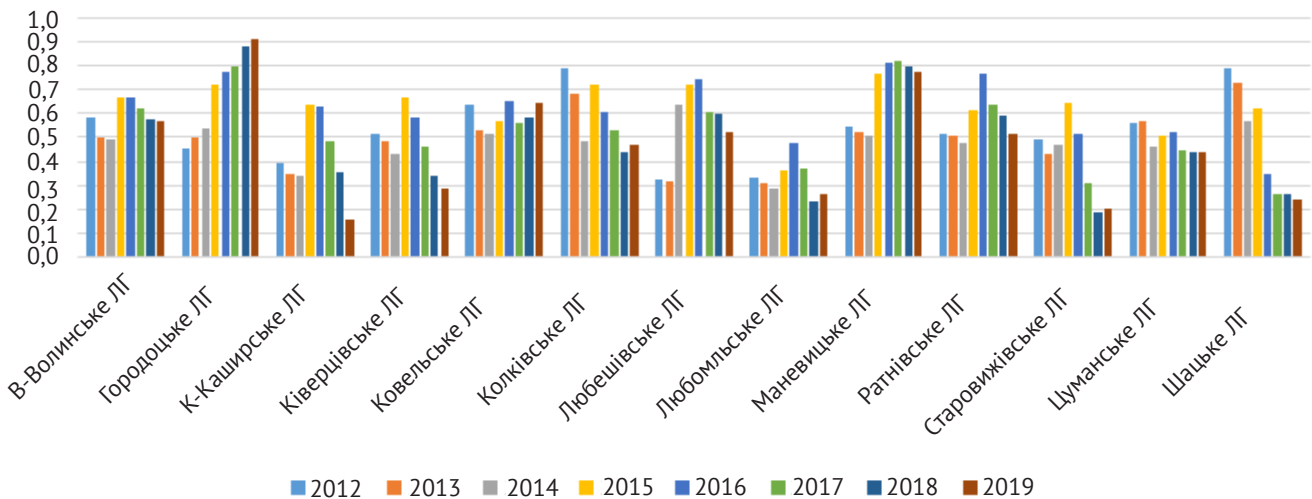


Рисунок 1. Розраховані коефіцієнти концентрації власного капіталу лісогосподарських підприємств за період 2012–2019 роки

Джерело: розраховано авторами на підставі фінансової звітності лісогосподарських підприємств [15]

У 2012 році нормативне значення показника мали лише три підприємства Ковельське ЛГ, Колківське ЛГ та Шацьке ЛГ. Ще у двох підприємств: В-Волинського ЛГ та Маневиського ЛГ коефіцієнт мав значення 0,58 і 0,54, що нижче нормативного, але не критичне значення. Таким чином лише п'ять підприємств мали стабільне

фінансове становище. Решта підприємств були в зоні ризику. У 2013 році фінансово стабільними залишились лише 2 підприємства: Колківське ЛГ і Шацьке ЛГ, а решта послабили свій фінансовий стан. У 2014 році лише Любешівське ЛГ мало коефіцієнт концентрації власного капіталу вище нормативного. У 2015 році десять із тринадцяти

лісогосподарських підприємств мали фінансову стабільність. Починаючи з 2015 р. та до 2019 р. лише два підприємства показали стабільне зростання коефіцієнта концентрації власного капіталу. У 2019 році до названих підприємств долучилось ще Ковельське ЛГ, решта – мали показники, які нижче норми. Таким чином для

стабільного функціонування підприємства, крім трьох названих, повинні були залучати додаткові кошти.

Далі проаналізуємо зміну коефіцієнта фінансової залежності лісогосподарськими підприємствами (рис. 2).

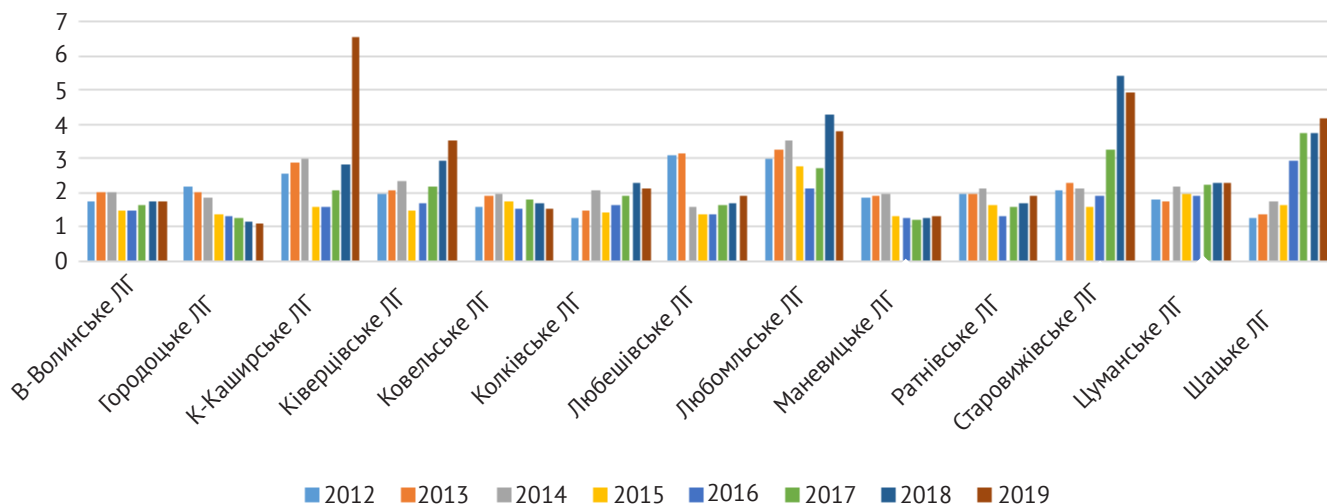


Рисунок 2. Розраховані коефіцієнти фінансової залежності лісогосподарських підприємств за період 2012–2019 роки

Джерело: розраховано авторами на підставі фінансової звітності лісогосподарських підприємств [15]

В.Р.Кобилецьким відзначено, що «коефіцієнт фінансової залежності є оберненим до коефіцієнта концентрації власного капіталу. Зростання цього показника в динаміці означає збільшення частки позичених коштів у фінансуванні підприємства» [14].

З рис. 2 бачимо, що два державних підприємства Городоцьке ЛГ і Маневицьке ЛГ мають, протягом досліджуваного періоду, стійку тенденцію до зниження коефіцієнта фінансової залежності. У решті підприємств ситуація досить мінлива: зростання показника за період 2012–2014 роки, далі зниження 2015–2016 роки та третій етап 2017–2019 – зростання. Особливо це стосується К-Каширського ЛГ, Ківерцівського ЛГ, Любомльського ЛГ, Старовижівського ЛГ і Шацького ЛГ. У 2019 році коефіцієнт фінансової залежності

К-Каширського ЛГ становив 6,5, а в попередньому році – 2,8. Таке різке зростання показника відбулося за рахунок того, що в 2019 році на підприємстві більш як у два рази зменшився розмір власного капіталу (з 9640 тис. грн до 4391 тис. грн), а також значно зросли поточні зобов'язання (з 17408 тис. грн до 24233 тис. грн).

Як стверджує [14], «Коефіцієнт фінансової стабільності говорить про здатність компанії відповідати за своїми зобов'язаннями в середньо-і довгостроковій перспективі. Нормативне значення показника знаходиться в межах 0,67–1,5», тому наступним етапом аналізу є розрахунок коефіцієнтів фінансової стабільності лісогосподарських підприємств Волинської обл. (рис. 3). На побудованому графіку виділені межі нормативних показників.

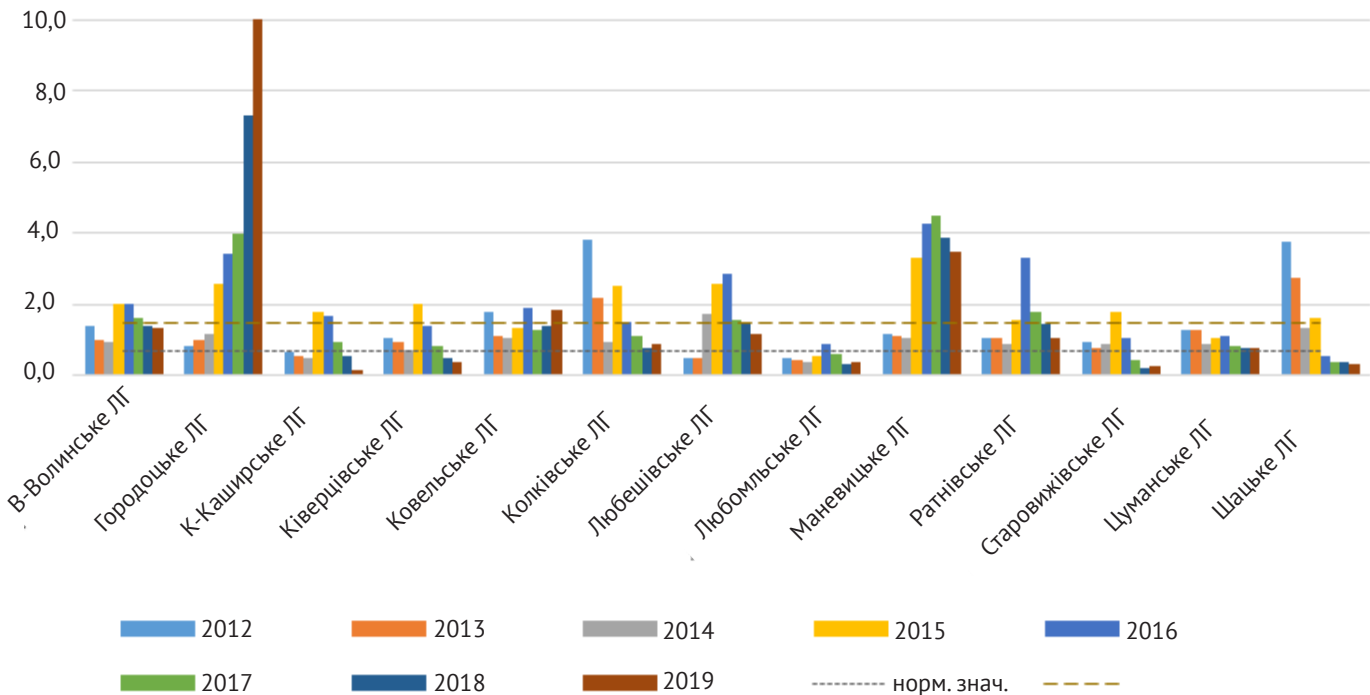


Рисунок 3. Розраховані коефіцієнти фінансової стабільності лісогосподарських підприємств за період 2012–2019 роки

Джерело: розраховано авторами на підставі фінансової звітності лісогосподарських підприємств [15]

Проаналізувавши дані, подані в графіку, можна сказати, що знову за показниками фінансової стабільності лідирують два господарства: Городоцьке ЛГ та Маневицьке ЛГ. Починаючи з 2015 році ці підприємства мають значні показники стабільності. У Городоцькому ЛГ на кожну гривню зобов'язань припадало: у 2015 році 2,6 грн. власного капіталу, у 2016 – 3,4 грн, у 2017 – 4,0 грн, у 2018 – 7,3 грн, а у 2019 році цей показник становив 10,0 грн. Крім названих лісгоспів верхню межу показника долали в різні роки ще 9 підприємств. Стабільно працюють за досліджуваній період, тобто показник знаходиться в межах норми, вісім лісогосподарських підприємств: В-Волинське, Городоцьке, Ковельське, Колківське, Любешівське, Маневицьке, Ратнівське, Цуманське лісові господарства. Тільки одне підприємство

Любомльське ЛГ за досліджуваній період мало дуже низький показник фінансової стабільності – нижче 0,67, крім 2016 р., коли показник дорівнював 0,9. А це означає, що підприємство має значні фінансові ризики. З графіка бачимо, що у 2019 році такі фінансові ризики мали ще декілька підприємств: К-Каширське ЛГ, Ківерцівське ЛГ, Любомльське ЛГ, Старовижівське і Шацьке ЛГ.

«Коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів характеризує структуру фінансових ресурсів підприємства. Нормативне значення показника менше 1» – зазначається у [14]. Тобто розраховуючи названий коефіцієнт, визначаємо, скільки грн залучених коштів припадало на 1 грн власних.

За досліджуваній період всі підприємства мали значення показника менше одиниці (рис. 4).

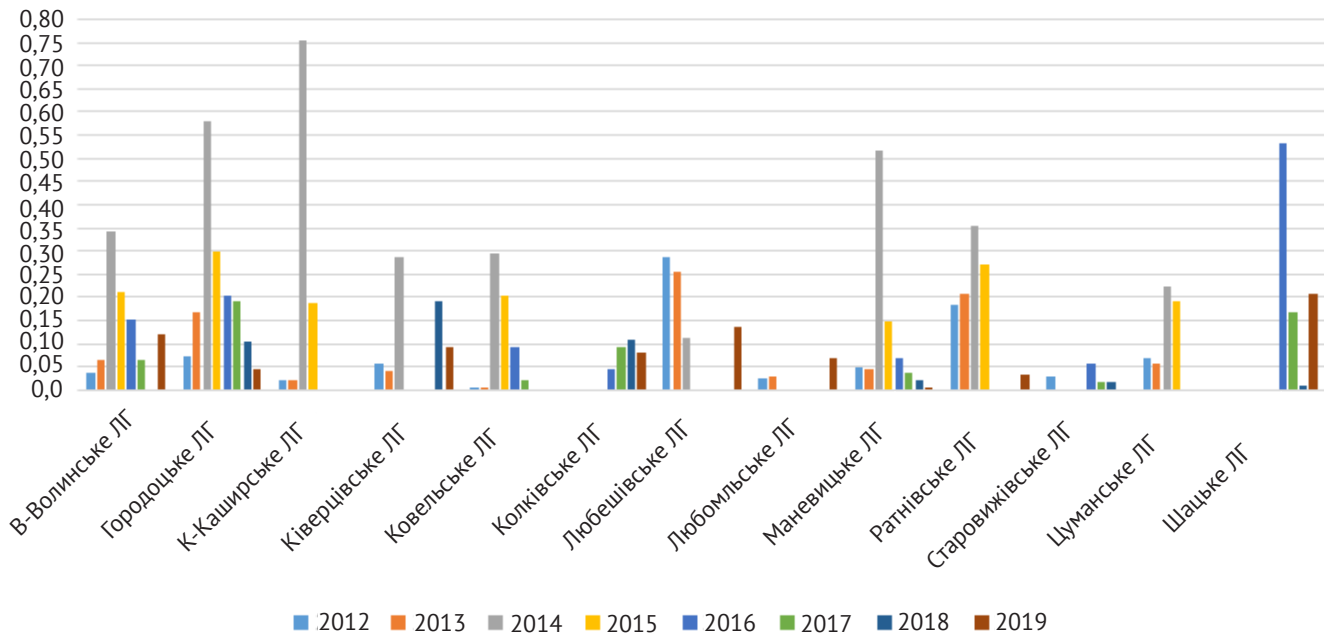


Рисунок 4. Розраховані коефіцієнти співвідношення власних і залучених коштів лісгосподарських підприємств за період 2012–2019 роки

Джерело: розраховано авторами на підставі фінансової звітності лісгосподарських підприємств [15]

Якщо проаналізувати дані графіка, то побачимо, що лише два підприємства, Городоцьке ЛГ і Маневицьке ЛГ, протягом всього періоду дослідження мали показники, які відмінні від нуля. Це означає, що підприємства мали довгострокові або короткострокові кредити та використовували їх для розвитку підприємства. У 2019 році дев'ять із тринадцяти підприємств залучили довгострокові або короткострокові кредити. Найвищий коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів у 2019 році був у Шацькому ЛГ – 0,208, а це означає, що на 1 грн власних коштів припало 0,21 грн залучених.

ВИСНОВКИ

Власний капітал є важливою складовою успішного функціонування підприємства будь-якої форми власності. Провівши дослідження поняття «власний капітал» можна стверджувати, що відсутній єдиний підхід до трактування власного капіталу, але більшість авторів роблять висновки, що власний капітал – це основа діяльності підприємства.

Аналіз показників фінансової стійкості лісгосподарських підприємств Волинської обл. показав, що підприємства за вісім років по-різному використовували власний капітал. Коефіцієнт концентрації власного капіталу показав, що за 2019 рік лише три підприємства мають значення показника більше нормативного, тобто мають стабільне фінансове становище, а решта

підприємств залежні від зовнішніх кредиторів. Коефіцієнт фінансової залежності показав значне зростання по більшості підприємств, тобто значно зросли розміри залучених кредитів.

Аналіз коефіцієнта фінансової стабільності дав зрозуміти, що за 2018 та 2019 роки: 1) п'ять лісгосподарських підприємств мають показники нижче нормативних; 2) у п'яти підприємств показник знаходиться в допустимих межах; 3) лише три підприємства мають високий показник фінансової стабільності. Коефіцієнт співвідношення власних і залучених коштів у досить значній кількості випадків дорівнював нулю. Тобто кредити для розвитку підприємства не залучались. Зростання цього показника говорить про фінансову залежність від зовнішніх кредиторів.

Таким чином, лісгосподарські підприємства повинні покращувати показники фінансової стійкості та зміцнювати фінансову стабільність, а керівництву підприємств необхідно слідкувати за зміною показників для вчасного прийняття управлінських рішень та уникнення фінансових ризиків.

Подальші дослідження будуть присвячені аналізу показників ділової активності та рентабельності власного капіталу. Заслуговує на увагу і питання прогнозування вартості власного капіталу на найближчі 3–5 років і на довгострокову перспективу.

REFERENCES

- [1] Order of the Ministry of Finance of Ukraine No. 73 "General Requirements for Financial Reporting: National Regulation (Standard) of Accounting 1". (2013, February). Retrieved from <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/z0336-13>.
- [2] Bezkorovayna, L.V. (2015). Features of accounting for equity in enterprises. *Electronic Professional Publication. Global and National Economic Problems*. Retrieved from <http://global-national.in.ua/issue-17-2017/12-vipusk-4-berezen-2015-r/709-bezkorovajna-lv-osoblivosti-obliku-vlasnogo-kapitalu-na-pidpriemstvakh>.
- [3] Yakovets, T.A. (2013). *Accounting and analysis of capital of forestry enterprises*. (Doctoral dissertation, Ternopil National Economic University, Ternopil, Ukraine). Retrieved from <http://dspace.wunu.edu.ua/handle/316497/4732>.
- [4] Kaschena, N., & Chmil, H. (2015). The capital of the enterprise as an object of accounting and analysis: The substance and subcategories. *Cambridge Journal of Education and Science*, 2(14), 58-264.
- [5] Alexandrenko, I.V. (2016). Enterprise equity management. *Economic Forum*, 3, 211-216.
- [6] Davidov, O.I. (2017). Determining the value of equity during the valuation of enterprises. *Scientific Bulletin of the International Humanities University. Series: Economics and Management*, 23(1), 97-102. Retrieved from [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvmgu_eim_2017_23\(1\)_23](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvmgu_eim_2017_23(1)_23).
- [7] Ishchenko, J.P., & Galaida, L.V. (2015). Theoretical bases of formation of own capital of the enterprise. *Scientific Bulletin of Kherson State University*, 15(1), 146-148.
- [8] Vdovichenko, K.M. (2016). *The essence of equity and features of its accounting at the enterprise*. Retrieved from <https://www.sworld.com.ua/konfer42/104.pdf>.
- [9] Petukhova, O.M., & Silakova, G.V. (2018). Analysis of equity as a factor in ensuring the financial security of enterprises. In *Economy and culture of Ukraine in world globalization processes: Positioning and realities* (pp. 164-167). Kyiv: KNUKiM Center.
- [10] Kvasnitska, R.S. (2017). Practical aspects of formation of the optimum structure of capital of the enterprises. *Financial and Credit Activities: Problems of Theory and Practice*, 2(23), 140-147.
- [11] Dzyubenko, O.M. (2016). Analytical indicators for assessing the financial potential of the forestry enterprise. *Effective Economy*, 11. Retrieved from http://nbuv.gov.ua/UJRN/efek_2016_11_64.
- [12] Hlushko, O., Gryshova, I., & Shcherbata, M. (2015). Enterprises' economic sustainability assessment on the basis of performance indicators. *Economic Annals-XXI*, 155(11-12), 82-86.
- [13] Grechenyuk, A., & Grechenyuk, O. (2016). The structure of assets and capital of the Russian companies and their impact on the liquidity and financial stability. *Economic Annals-XXI*, 157(3-4), 88-90.
- [14] Kobyletsky, V.R. (2020). *Dictionary of economic indicators*. Retrieved from <https://www.finalon.com/slovník-ekonomichnikh-pokaznikov/348-pokaznik-finansovoji-stabilnosti-koefitsient-finansuvannya>.
- [15] Volyn Regional Department of Forestry and Hunting. (2020). *Financial Statements*. Retrieved from http://lis.volyn.ua/?page_id=17396.