

Електронне наукове фахове видання "Ефективна економіка" включено до переліку наукових фахових видань України з питань економіки (Категорія «Б», Наказ Міністерства освіти і науки України від 11.07.2019 № 975) [www.economy.nayka.com.ua](http://www.economy.nayka.com.ua) | № 9, 2021 | 30.09.2021 р.

DOI: [10.32702/2307-2105-2021.9.72](https://doi.org/10.32702/2307-2105-2021.9.72)

УДК 330.142.26

*I. M. Tsurkan,*  
*к. е. н., доцент, доцент кафедри економічного аналізу і фінансів,*  
*Національний технічний університет «Дніпровська політехніка», м. Дніпро*  
*ORCID ID: 0000-0003-1149-0431*

*A. O. Dvoianova,*  
*магістр кафедри економічного аналізу і фінансів,*  
*Національний технічний університет «Дніпровська політехніка», м. Дніпро*  
*ORCID ID: 0000-0001-8687-7230*

## **МАТЕМАТИЧНІ МЕТОДИ ТА МОДЕЛІ В УПРАВЛІННІ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ПРОМИСЛОВОГО ПІДПРИЄМСТВА**

*I. Tsurkan*  
*PhD in Economics, Associate Professor,*  
*Associate Professor of the Department of Economic Analysis and Finance,*  
*National Technical University "Dnipro Polytechnic", Dnipro*  
*A. Dvoianova*  
*Master's student of the Department of Economic Analysis and Finance,*  
*National Technical University "Dnipro Polytechnic", Dnipro*

### **MATHEMATICAL METHODS AND MODELS IN THE MANAGEMENT OF CURRENT ASSETS OF AN INDUSTRIAL ENTERPRISE**

*Метою даної роботи є теоретичне обґрунтування аспектів застосування математичних методів та моделей в системі управління оборотними активами промислового підприємства та напрямків підвищення ефективності управління оборотними активами. Стаття присвячена узагальненню теоретичних аспектів щодо визначення сутності поняття «управління оборотними активами підприємства» та оцінки процесу управління ними на основі математичних методів та моделей. Обґрунтовано необхідність та важливість ефективного управління оборотними активами. Проведено аналіз вітчизняних та зарубіжних моделей оцінки ефективності управління оборотними активами. На основі представлених вище моделей, а також виявлених недоліків, була зроблена спроба побудови алгоритму оцінки ефективності для цілей управління оборотними активами промислового підприємства. З метою підвищення ефективності використання оборотних активів та покращення процесу управління ними на підприємстві запропоновано низку заходів.*

*Current assets management is considered the main purpose of working capital management and applies to all actions and decisions of management that affect the size and efficiency of industrial enterprises. Current asset management requires special attention in these times when the cost of capital is rising and funds are scarce. Issues related to the management of current assets in an*

*industrial enterprise need improvement and further development, in particular in the use of mathematical methods and models.*

*The purpose of this work is a theoretical justification of aspects of the application of mathematical methods and models in the current asset management system of an industrial enterprise and areas for improving the efficiency of current asset management. The article is devoted to the generalization of theoretical aspects of defining the essence of the concept of "management of current assets of the enterprise" and evaluation of the process of their management on the basis of mathematical methods and models. The necessity and importance of effective management of current assets are substantiated. An analysis of domestic and foreign models for assessing the effectiveness of current assets management. Based on the above models, as well as the identified shortcomings, an attempt was made to build an algorithm for evaluating efficiency for the purposes of managing current assets of an industrial enterprise. In order to increase the efficiency of the use of current assets and improve the process of their management at the enterprise, a number of measures have been proposed.*

*The key issue that determines the effective management of current assets in the company is to determine the appropriate level, structure and sources of financing, as it affects the maintenance of financial liquidity, which often determines the future of the industrial enterprise. Current assets management also includes current decisions about the cycle in which current assets of a material and legal nature are converted into cash, and one of the purposes of current asset management is to minimize this cycle of cash conversion.*

**Ключові слова:** *математичні методи; математичне моделювання; оборотні активи; управління; активи; промислове підприємство; стратегія; запаси; дебіторська заборгованість.*

**Key words:** *mathematical methods; mathematical modeling; current assets; management; assets; industrial enterprise; strategy; inventories; receivables.*

**Постановка проблеми.** Управління оборотними активами вважається основною метою управління оборотним капіталом та стосується всіх дій та рішень керівництва, які впливають на розмір та ефективність діяльності промислових підприємств. Управління оборотними активами вимагає особливої уваги в нинішні часи, коли вартість капіталу зростає, а коштів бракує. Загалом, результати діяльності та прибутковість промислового підприємства значною мірою залежать від способу управління його оборотними активами. Якщо підприємство неефективне в управлінні оборотними активами, це не тільки зменшить прибутковість, але й може призвести до фінансової кризи. І неадекватні, і надмірні оборотні активи згубні для підприємства: надмірна кількість оборотних активів може призвести до незадіяних коштів, які можуть бути використані для отримання прибутку, тоді як неадекватний оборотний актив погіршить прибутковість промислового підприємства. Саме тому дослідження застосування математичних методів та моделей в системі управління оборотними активами промислового підприємства є актуальним.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Поняття управління оборотними активами висвітлено у працях багатьох вітчизняних економістів. Зокрема, Кучменко В.О. проведено дослідження системи фінансових операцій як категорій, які забезпечують підвищення ефективності управління оборотними активами підприємства [1]. Булат Г.В. досліджує особливості організації та проведення внутрішнього аудиту оборотних активів за умови використання сучасних комп'ютерних програм та узагальнення його результатів [2]. Кучеренко О.В. проводить дослідження фінансових моделей управління формуванням оборотних активів та моделей для визначення впливу факторів на ефективність їх використання [3]. Волошина С.В. досліджує науково-методичні підходи до формування стратегії управління оборотними активами на основі оцінювання відповідності її типу базовій стратегії розвитку підприємства [4]. Тарасенко І.О. досліджує особливості управління оборотними активами підприємства [5]. Чуприна Х.М. досліджує механізм управління оборотними активами в складі цифрового підприємства [6]. У той же час деякі питання щодо управління оборотними активами на промисловому підприємстві потребують удосконалення та подальшого розвитку, зокрема в частині використання математичних методів та моделей.

**Постановка завдання.** Метою даної роботи є теоретичне обґрунтування аспектів застосування математичних методів та моделей в системі управління оборотними активами промислового підприємства та напрямків підвищення ефективності управління оборотними активами.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** Оборотні активи як одна з витрат на управління підприємницькою організацією дуже важливі для належного функціонування промислових підприємств та досягнення їх рентабельності. Оборотні активи – це грошові кошти та їх еквіваленти, що не обмежені у використанні, а також інші активи, призначені для реалізації чи споживання протягом операційного циклу чи протягом дванадцяти місяців з дати балансу. З іншого боку, управління оборотними активами передбачає виконання завдань самостійно або через інших людей шляхом планування, організації та координації. Управління оборотними активами промислового підприємства включає управлінські рішення щодо того, як різні компоненти оборотних активів мають бути використаними, а також заплановану політику на рівні складу, який слід підтримувати та здійснювати контроль.

Оборотні активи включають готівку, запаси, державні облигації, цінні папери, що мають доступ до рахунків, передплачені витрати, а також інші активи, які можна перетворити у готівку протягом відносно короткого періоду без втручання у нормальну діяльність промислового підприємства. Для досягнення організаційної мети ці компоненти оборотних активів повинні ефективно управлятися.

Існують різні моделі оцінки управління оборотними активами промислового підприємства. Їх елементи залежать від того, як автор підходить до оцінки ефективності. Одні демонструють цілісний підхід до управління оборотними активами, інші розглядають управління кожного активу окремо.

В роботі Кучменко В.О. представлена модель, що складається з чотирьох етапів [1]:

- 1) аналіз оборотних активів промислового підприємства, використаних в минулому звітному періоді;
- 2) визначення підходів до формування оборотних активів промислового підприємства;
- 3) оптимізація обсягу оборотних активів промислового підприємства;
- 4) оптимізація співвідношення постійних і змінних складових оборотних активів промислового підприємства.

В цілому, можна говорити про те, що модель являє собою ретроспективний CV-аналізу, на основі результатів якого будуються підходи до формування оборотних активів промислового підприємства, визначається їх оптимальний обсяг, а також співвідносяться постійні і змінні складові оборотних активів. Все це не дає цілісного підходу до оцінки управління оборотними активами промислового підприємства. Представлена модель дозволяє оптимізувати величину оборотних активів в поточній діяльності (цей метод є одним із способів управління на основі проведеної оцінки ефективності), але на її основі не можна спрогнозувати обсяг оборотних активів майбутніх періодів; а, як відомо, управління активами не закінчується на операційній діяльності.

Недосконалість моделей дозволяють авторам модифікувати їх. Експерти шукають інші підходи до моделювання. В роботі Волошиної С.В. представлена економіко-математична модель управління оборотними активами [4]. Дослідження проводиться на основі статистичного аналізу даних, використовуючи метод Парето для ранжування всередині фокус-групи, а також факторного аналізу. В економічній літературі метод Парето використовується як база для аналізу факторів ефективності діяльності і подальшої оптимізації її результатів. Однак у цього методу є безліч недоліків, одним з них є неоднозначність вибору факторів для аналізу. Вибір ґрунтується на експертній думці, а значить, не можна говорити про єдино вірні результати. Таким чином, недосконалість моделі полягає в тому, що при проведенні аналізу кожного разу виникає необхідність вибирати нові чинники, а це трудомісткий процес.

Інша модель управління, яка використовується для оцінки ефективності використання оборотних активів промислового підприємства, представлена в дослідженні Булат Г.В. Автор в управлінні оборотними активами промислового підприємства виділяє три напрямки: управління оборотними виробничими фондами, дебіторською заборгованістю, а також грошовими потоками і короткостроковими фінансовими вкладеннями. У даній моделі представлений порівняльний аналіз фактичних і планових значень, проте не представлено порівняння фактичних і нормативних показників. Такий підхід видається недостатньо розкритим: порівнюючи фактичні показники тільки з прогнозними значеннями, автор виключає ретроспективний аналіз [2]. Отже, модель динаміки, зміни структури також не встановлює нормативні значення. Відсутність наведених вище даних не дає промислового підприємству орієнтирів на ретроспективні показники, що є істотним недоліком при оцінці ефективності діяльності. Варто відзначити, що модель не підходить для оцінки ефективності управління фінансовими інструментами, оскільки вона не враховує можливих ризиків.

В роботі Чуприни Х.М. демонструється найбільш повна модель ефективного управління оборотними активами промислового підприємства. Автор підкреслює, що всі наявні методики носять «вибірково-фрагментарний підхід», тому представлена комплексна оцінка включає кілька видів економічного аналізу: вертикального, горизонтального, коефіцієнтного, факторного, декомпозиційного та інтегрального [6]:

- 1) вертикальний аналіз дозволяє оцінити структуру оборотних активів промислового підприємства, що є необхідною аналітичною базою для подальшого аналізу;
- 2) горизонтальний аналіз є основою для побудови прогнозів на планові періоди (як згадувалося раніше, оцінка поточної діяльності неможлива без трендового аналізу);
- 3) порівняльний аналіз дозволяє порівняти отримані результати з встановленими нормативними показниками – все це є основою для побудови фінансової стратегії;
- 4) коефіцієнтний аналіз, в якому проводиться оцінка ефективності управління оборотними активами промислового підприємства, включає в себе не тільки розрахунок коефіцієнтів, але і аналіз тенденцій, масштабів і темпів зростання;

5) аналіз визначає фактори впливу внутрішнього і зовнішнього середовища на ефективність управління промислового підприємства;

6) декомпозиційний аналіз ґрунтується на побудові багаторівневої факторної моделі, що досліджує взаємозв'язки між факторами впливу;

7) інтегральний аналіз досліджує утворення одного з основних результативних показників діяльності, як наслідок різних факторів, згрупованих за ознакою черговості впливу на результат.

Таким чином, автор формує цілісний підхід до оцінки ефективності управління оборотними активами промислового підприємства.

Розглянувши три цілісних підходу до оцінки ефективності управління оборотними активами промислового підприємства, можна говорити про те, що не існує універсальної моделі, яка змогла б врахувати всі існуючі нюанси. Цим пояснюється існування моделей оцінки ефективності управління кожним активом окремо.

На відміну від вітчизняних економістів закордонні автори не будують теоретичних моделей і не роблять акцент на розрахунок окремих коефіцієнтів ефективності. Зарубіжні дослідження базуються на побудові економетричних моделей. При цьому ефективність управління оборотними активами оцінюється через призму інших показників – ліквідності, платоспроможності, прибутку, виручки та інших.

Kondo K. досліджує проблему позитивного впливу розширення філіальної мережі промислових підприємств на їх управлінські показники. Результати показали, що рентабельність активів (в тому числі і оборотних) і капіталу промислового підприємства з великою кількістю філій виявляється нижче. Отже, автор оцінює ефективність управління оборотними активами через коефіцієнти рентабельності і підкреслює, що ефективність витрат безпосередньо залежить від числа їх філій [7].

Narasimhaiah T. і Chocka Lingam S. M. говорять про те, що ефективність управління оборотними активами промислового підприємства безпосередньо залежить від ефективності управління необоротними активами. В цьому випадку оцінка ефективності управління буде проводитися через розрахунок коефіцієнта співвідношення необоротних активів і оборотних активів [8].

В роботі Nobanee H. і Abraham J. проводиться аналіз впливу управління оборотними активами на ліквідність промислового підприємства в цілому. Модель доводить, що ефективне управління оборотними активами впливає на ліквідність організації. Автори роботи відходять від традиційної оцінки ефективності самих показників (тобто не розраховують загальноприйняті коефіцієнти), а оцінюють ефективність управління оборотними активами через ліквідність організації. Будується лінійна модель, яка складається з таких змінних:

- частка оборотних активів в загальній величині активів (CATA);
- лаг (LD);
- відношення довгострокових зобов'язань до величини власного капіталу (LTDE);
- темп зростання продажів (SG);
- чистий економічний цикл (NTDE);
- константа (CONS);
- кількість спостережень (OBS).

Дослідження проводилося по 5802 промисловим підприємствам США. На основі економетричної оцінки було виявлено, що існує значний негативний зв'язок між чистим економічним циклом і ліквідністю промислових підприємств. Це говорить про те, що низький рівень оборотних активів може привести до дефіциту, низької ліквідності і проблем в операційній діяльності, тому необхідне ефективне управління оборотними активами [9].

Putra Arbidane досліджує взаємозв'язок між показниками управління оборотними активами промислового підприємства і збільшенням прибутку. Для цього автор використовує економетричну модель з наступними факторами: валовий прибуток, оборотність запасів, оборотність платежів, операційний цикл, виручка, частка дебіторської заборгованості та ін. В кінцевому рахунку, економіст приходять до висновку, що на прибуток впливають два показника –

частка дебіторської заборгованості і приріст виручки [10].

На основі представлених вище моделей, а також виявлених недоліків, була зроблена спроба побудови алгоритму оцінки ефективності для цілей управління оборотними активами промислового підприємства. Відповідно до запропонованого алгоритму для ефективного управління оборотними активами необхідно нормування показників як орієнтир на ретроспективні дані, а також прогнозування показників як орієнтир на майбутнє. На другому етапі фактичні дані порівнюються з прогнозними і нормативними. Варіанти порівняння показників представлені в таблиці 1.

**Таблиця 1.**  
**Варіанти порівняння нормативних, фактичних і прогнозних значень**

№	Результат	Опис
1	Факт. < Норм. < Прогн.	Неефективне управління. Необхідний перегляд політики управління оборотними активами
2	Норм. < Прогн. < Факт.	Неефективне управління. Необхідний перегляд політики управління оборотними активами, в тому числі перегляд методів прогнозування
3	Норм. < Факт. < Прогн.	ефективне управління
3.1	Норм. < Факт. (блище до норм.) < Прогн.	Ефективне управління. Необхідно переглянути політику управління з метою пошуку шляхів підвищення ефективності
3.2	Норм. < Факт. (блище до прогн.) < Прогн.	Ефективне управління. Оптимальний варіант.

Згідно таблиці 1 найбільш ефективним результатом управління оборотними активами є результат, вказаний в п. 3.2. Решта результатів припускають перегляд політики управління оборотними активами промислового підприємства і пошук шляхів підвищення ефективності. Для цього необхідний третій етап – проведення факторного аналізу, який дозволить виявити фактори впливу на ефективне управління оборотними активами. На основі отриманих даних буде побудована економетрична модель, яка дозволить оцінити ефективність управління оборотними активами промислового підприємства в цілому.

Таким чином, більшість вітчизняних економістів представляють тільки теоретичну модель оцінки, використовуючи, або комплексний підхід, або оцінку управління кожною статтею оборотних активів. Оцінка ефективності проводиться на основі різних видів економічного аналізу, при цьому найбільшою популярністю користується порівняльний аналіз. На думку авторів, необхідно зіставляти фактичні дані з прогнозними показниками (в деяких роботах з нормативними). Порівняння показників відбувається на основі розрахунку різних коефіцієнтів, що відображають ефективність управління (рентабельності, коефіцієнтів оборотності, коефіцієнтів оптимізації і т.д.). Варто відзначити, що в жодній з досліджених робіт не була побудована економетрична модель.

Зарубіжні ж автори оцінюють ефективність управління оборотними активами за допомогою економетричних моделей. При цьому оцінюють вплив елементів управління на такі показники, як ліквідність, платоспроможність, коефіцієнт співвідношення оборотних активів з необоротними, прибуток, виручку і ін.

Ефективне управління оборотними активами промислового підприємства повинно забезпечувати оптимальний рівень чистих оборотних активів компанії як взаємозв'язок між поточними активами та короткостроковими зобов'язаннями. Компанії, короткострокові зобов'язання яких не пропорційні оборотному майну, що підлягає обміну, стикаються з проблемою неплатоспроможності та усіма негативними наслідками, спричиненими неплатоспроможністю. Коефіцієнт рентабельності загальних активів вимірює, наскільки добре відбувається використання майна компанії керівництвом з метою отримання операційного прибутку, незалежно від того, як ці активи фінансуються. Економіка України обтяжена неплатоспроможністю та значною заборгованістю за несприятливих умов кредитування, тому належну увагу слід приділити питанням структури операційної власності промислових підприємств та її фінансування з метою підвищення конкурентоспроможності та ефективності бізнесу.

Рівень оборотних коштів промислового підприємства безпосередньо пов'язаний з ризиком втрати ліквідності та розміром прибутку. Завдяки цьому політика управління оборотними коштами має передбачати пошук компромісу між ризиком втрати ліквідності та ефективністю роботи. Він зводиться до вирішення двох важливих проблем:

1) забезпечення платоспроможності. Не існує платоспроможності, коли компанія не може виконувати зобов'язання і може оголосити про банкрутство. Компанія, яка не має достатніх оборотних коштів, може зіткнутися з ризиком неплатоспроможності;

2) забезпечення прийнятної обсягу, структури та рентабельності активів. Оскільки різні оборотні активи мають різний вплив на прибуток, високий рівень резервів вимагатиме значних витрат. У свою чергу, кінцева продукція може допомогти збільшити обсяги продажів та збільшити доходи в майбутньому.

Рішення, пов'язані з визначенням рівня різних груп оборотних активів, слід розглядати як з точки зору рентабельності цього виду активів, так і з точки зору позиції їх оптимальної структури.

Беручи до уваги розглянуті особливості управління оборотними активами промислового підприємства, слід згадати, що кожен із компоненти оборотних активів мають свої особливості:

1) обґрунтування резервів має ґрунтуватися на розрахунку оптимального графіка доставки та середньоденного залишку з урахуванням ефективної системи контролю за їх переміщенням;

2) управління дебіторською заборгованістю передбачає не лише аналіз динаміки її стану, її питомої ваги, складу та структури за попередній період, а й формування кредитної політики щодо покупців продукції, кредитної системи та систематичного моніторингу боржників;

3) управління готівкою передбачає не лише моніторинг рівня абсолютної ліквідності, а й оптимізацію середнього залишку всіх готівкових коштів на основі розрахунків операційні, страхові, компенсаційні та інвестиційні резерви.

Короткострокові фінансові рішення приймаються в рамках короткострокового фінансового планування, основним завданням якого є забезпечення та підтримка ліквідності промислового підприємства. Ліквідна компанія здатна здійснювати свою поточну діяльність. Це означає, що вона має достатньо коштів для здійснення необхідних виплат працівникам, постачальникам та інвесторам, сплати податків тощо. І навпаки, компанія, яка не є ліквідною, не може знайти кошти, необхідні для цих виплат, за короткий час, що призводить до збоїв поточних операцій. Оборотні активи використовуються для створення фондів, які не націлені на певний період. Опис цього процесу є більш повним, оскільки вони безпосередньо передбачають процедуру переробки та конвертації, реалізації продукції, а також формування грошових ресурсів та їх витрачання.

Таким чином, управління оборотними коштами промислового підприємства є важливим аспектом забезпечення його фінансової стабільності і включає ряд організаційних заходів, що охоплюють планування, оперативне управління та створення гнучкої координаційної структури для управління всією компанією та її підрозділами. Особлива увага приділяється ефективному використанню оборотних коштів, що бере велику участь у забезпеченні нормалізації роботи компанії.

**Висновки.** Таким чином, оборотні активи є частиною циклічно повторюваних господарських операцій у періоди, що не перевищують одного року, і включають активи різного характеру. На закінчення можна констатувати, що ключовим питанням, що визначає ефективне управління оборотними активами в компанії, є визначення належного рівня, структури та джерел фінансування, оскільки це впливає на підтримку фінансової ліквідності, що часто визначає майбутнє промислового підприємства. Управління оборотними активами також включає поточні рішення щодо циклу, в якому оборотні активи матеріальної та юридичної природи перетворюються в готівку, і одна з цілей управління оборотними активами – мінімізувати цей цикл конвертації готівки. Це може бути досягнуто за рахунок скорочення періоду конвертації запасів та періоду збору дебіторської заборгованості, а також шляхом максимального збільшення періоду відстрочки кредиторської заборгованості. Однак скорочення циклу конвертації готівки має сенс лише в розумних межах, і лише в тій мірі, коли це не спричиняє збільшення витрат та падіння продажів.

#### **Література.**

1. Кученко В. О. Управління структурою оборотних активів на основі функціональної моделі оптимізації структури капіталу. *Економічний вісник університету*. 2017. Вип. 35(1). С. 46-53.
2. Булат Г. В. Інформаційна модель внутрішнього аудиту оборотних активів. *Вісник Хмельницького національного університету*. 2018. № 2. С. 199-203.
3. Кучеренко О.В. Управління оборотними активами промислових підприємств із застосуванням фінансових моделей. *Науковий вісник Одеського національного економічного університету*. 2014. № 7. С. 58-66.
4. Волошина С. В. Методичні підходи до оцінювання стратегії управління оборотними активами підприємства. *Торгівля і ринок України*. 2020. № 1. С. 78-87.
5. Тарасенко І. О. Особливості управління оборотними активами підприємства. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2020. № 11. С. 71-79.
6. Чуприна Х. М. Механізм управління оборотними активами в складі цифрового підприємства. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2021. № 3. С. 69-76.
7. Kondo K. Does branch network size influence positively the management performance of Japanese regional banks? *Applied Economics*. 2018. №56(50). P. 6061-60
8. Narasimhaiah T. A comparative analysis of the impact of Current Assets and Fixed Assets on Working Capital of Textile companies in India. *International Journal of Pure and Applied Mathematics*. 2017. №7(117). P. 263-272.
9. Nobanee H. Current Assets management of small enterprises. *Journal of Economics studies*. 2014. №42(4). P. 1-22.
10. Arbidane I. Management of current assets in the context of increasing the Enterprise's Profitability. *Rezekne Higher Education Institution (Rēzeknes Augstskola)*. 2015. Vol.2(264). P. 102-122.

#### **References.**

1. Kuchmenko, V.O. (2017), "Management of the structure of current assets based on a functional model of optimization of capital structure". *Ekonomichnyy visnyk universytetu*. vol. 35(1). pp. 46-53.
2. Bulat, H.V. (2018), "Information model of internal audit of current assets". *Visnyk Khmel'nyts'koho natsional'noho universytetu*. vol. 2. pp. 199-203.
3. Kucherenko, O.V. (2014), "Management of current assets of industrial enterprises using financial models". *Naukovyy visnyk Odes'koho natsional'noho ekonomichnoho universytetu*. vol. 7. pp. 58-66.
4. Voloshyna, S.V. (2020), "Methodical approaches to evaluating the management strategy of current assets of the enterprise". *Torhivlya i rynek Ukrayiny*. vol. 1. pp. 78-87.

5. Tarasenko, I.O. (2020), "Features of current assets management of the enterprise". *Formuvannya rynkovykh vidnosyn v Ukraini*. vol. 11. pp. 71-79.
6. Chupryna, KH.M. (2021), "The mechanism of management of current assets in the digital enterprise". *Formuvannya rynkovykh vidnosyn v Ukraini*. vol. 3. pp. 69-76.
7. Kondo, K. (2018), "Does branch network size influence positively the management performance of Japanese regional banks?" *Applied Economics*. vol. 56(50). pp. 6061-60
8. Narasimhaiah, T. (2017), "A comparative analysis of the impact of Current Assets and Fixed Assets on Working Capital of Textile companies in India." *International Journal of Pure and Applied Mathematics*. vol. 7(117). pp. 263-272.
9. Nobanee, H. (2014), "Current Assets management of small enterprises." *Journal of Economics studies*. vol. 42(4). pp. 1-22.
10. Arbidane, I. (2015), "Management of current assets in the context of increasing the Enterprise's Profitability". *Rezekne Higher Education Institution (Rēzeknes Augstskola)*. vol. 2(264). pp. 102-122.

*Стаття надійшла до редакції 31.08.2021 р.*