

ПРОБЛЕМИ УПРАВЛІННЯ ОБОРОТНИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВ PROBLEMS OF MANAGEMENT OF CURRENT ASSETS OF ENTERPRISES

УДК 658

Янковська В.А.

к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів і кредиту
Харківський інститут фінансів
Київського національного торговельно-економічного університету
Гриб С.В.
старший викладач
кафедри менеджменту
Харківський інститут фінансів
Київського національного торговельно-економічного університету
Зайка І.А.
студентка
Харківський інститут фінансів
Київського національного торговельно-економічного університету

Стаття зумовлена трансформаційними процесами, що відбуваються в економіці України та зумовлюють підвищене значення управління й ефективного використання оборотних активів для фінансового оздоровлення підприємств, поліпшення їх фінансового стану та підвищення фінансової стійкості. У статті розглянуто блок питань, пов'язаних з аналізом ефективності використання оборотних активів на основі розрахунку витрат фінансування оборотного капіталу за стадіями виробничо-комерційного циклу. У роботі досліджуються п'ять основних проблем, що впливають на ефективне формування управління і використання оборотних активів підприємства. Перша проблема пов'язана з уточненням сутності оборотних активів підприємства, систематизуванням зовнішніх і внутрішніх чинників, що впливають на їх величину і стан. Друга проблема зумовлена невирішеністю низки питань щодо оцінки ефективності використання оборотних активів. Третя проблема пов'язана з визначенням раціональної заборгованості. Четверта проблема спрямована на дослідження і розроблення методів планування, управління й оцінки дебіторської заборгованості. П'ята проблема пов'язана з оцінкою витрат фінансування, які несе господарюючий суб'єкт, в залежності від терміну оборотності оборотних активів.

Ключові слова: оборотні активи, аналіз, ефективність, управління, планування, підприємство.

Стаття обумовлена трансформаційними процесами, що відбуваються в економіці України та зумовлюють підвищене значення управління й ефективного використання оборотних активів для фінансового оздоровлення підприємств, поліпшення їх фінансового стану та підвищення фінансової стійкості. В статті розглянуто блок питань, пов'язаних з аналізом ефективності використання оборотних активів на основі розрахунку витрат фінансування оборотного капіталу по стадіям виробничо-комерційного циклу. В роботі досліджуються п'ять основних проблем, впливаючих на ефективне формування управління і використання оборотних активів підприємства. Перша проблема пов'язана з уточненням сутності оборотних активів підприємства, систематизуванням зовнішніх і внутрішніх факторів, впливаючих на їх величину і стан. Друга проблема зумовлена невирішеністю низки питань щодо оцінки ефективності використання оборотних активів. Третя проблема пов'язана з визначенням раціональної заборгованості. Четверта проблема спрямована на дослідження і розроблення методів планування, управління й оцінки дебіторської заборгованості. П'ята проблема пов'язана з оцінкою витрат фінансування, які несе господарюючий суб'єкт, в залежності від терміну оборотності оборотних активів.

Ключевые слова: оборотные активы, анализ, эффективность, управление, планирование, предприятие.

The article is due to the transformation processes occurring in the economy of Ukraine and predetermines the increased importance of managing and efficient use of current assets for financial recovery of enterprises, improving their financial condition and improving financial stability. The purpose of the article is to identify the problems of management of current assets of enterprises and develop proposals for improving the efficiency of use of current assets. The article clarifies the concept of "current assets of enterprises". The article describes a set of issues related to the analysis of the efficiency of use of current assets based on the calculation of the costs of financing working capital at the stages of the production and commercial cycle. The paper examines five major problems affecting the effective formation of management and the use of current assets of an enterprise. The first problem is related to the specification of the essence of the current assets of the enterprise, the systematization of external and internal factors affecting their size and condition. Qualitative analysis of external and internal factors affecting the size and condition of the company's current assets allows timely detection of hidden reserves in the management of current assets, taking measures to use them, and, ultimately, detailing the influence of each factor into specific financial indicators through the budgeting process. The second problem is due to the unresolved number of issues for assessing the efficiency of use of current assets. The third problem is connected with the definition of a rational system for planning the value of current assets. The fourth problem is aimed at researching and developing methods for planning, managing and evaluating receivables. The fifth problem is related to the assessment of financing costs incurred by an economic entity, depending on the period of turnover of current assets. The provisions and conclusions in the article are focused on wide use in the activities of the financial services of industrial enterprises, and can also be used in the process of training and advanced training for the economy of Ukraine.

Key words: current assets, analysis, efficiency, management, planning, enterprise.

Постановка проблеми. Трансформаційні процеси, що відбуваються в українській економіці на сучасному етапі її розвитку, зумовлюють підвищене значення проблем управління оборотними активами підприємств, підвищення ефективності їх використання.

Аналіз ефективності використання оборотних активів підприємств проводиться значною кількістю господарюючих суб'єктів. Однак фінансові служби, як правило, використовують стандартний набір показників, рекомендований Міністерством фінансів України, Фондом державного майна України, Агентством із питань запобігання банкрутству

підприємств та організацій, Центральною спілкою споживчих товариств України [1; 2; 3; 4; 5], тоді як фінансова наука має в своєму розпорядженні доволі широкий вибір методик аналізу ефективності використання оборотних активів підприємства. Однак досі немає комплексних методик, що дають змогу виявляти проблеми в управлінні оборотними активами в розрізі галузей промисловості і навіть окремих підприємств.

Як правило, на більшості українських підприємств є труднощі з плануванням величини оборотного капіталу. Процес планування затягнутий у часі, що робить його непридатним для прийняття опера-

тивних управлінських рішень. Планові дані значно відрізняються від фактичних, а тим більше від оптимальних. Економічне планування традиційно не доводиться до планування фінансового і тому не дає можливості визначити потребу у фінансуванні діяльності підприємства. За таких методів планування неможливо достовірно проводити сценарний аналіз та аналіз фінансової стійкості підприємства до постійно змінюваних умов діяльності.

Одним із блоків аналізу ефективності використання оборотних активів підприємства є розрахунок витрат фінансування оборотного капіталу за стадіями виробничо-комерційного циклу. Більшість підприємств не розраховують витрати фінансування, що пов'язано насамперед із відсутністю необхідних знань у сфері визначення економічної вигоди від прискорення оборотності окремих видів активів.

У сфері управління дебіторською заборгованістю необхідно відзначити суттєві зусилля, що вживаються підприємствами щодо зниження її рівня. Водночас відсутність методології розрахунку граничних значень щодо дебіторської заборгованості приводить до необґрунтованого вилучення активів з обороту підприємств.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. В економічній літературі розглянуто управління оборотними активами підприємств, аналіз ефективності їх використання, заснованих на різних фінансових показниках і різних методичних підходах, концепціях. Дослідженнями у сфері управління оборотними активами підприємств займалися такі вчені, як: І.А. Бланк [6], Ю.Ф. Бриггем Ю.Ф. [7], Дж.К. Ван Хорн, Джон М. Вахович [8], Г.О. Дорошенко [9], В.В. Ковалев [10], І.П. Косарева [12], С.О. Кузнецова [14], А.М. Поддєрьогін [11], А.О. Семенець [9, 14], Н.В. Чебанова [13], Р.А. Чемчикаленко [12] та іншими. Необхідність узагальнення теоретичних досліджень із питань управління оборотними активами та джерелами їх фінансування, напрямів підвищення ефективності їх використання, удосконалення інструментарію аналізу управління оборотними активами в сучасних умовах, а також конкретизація розглянутих проблем у промисловості визначили вибір теми цього дослідження.

Постановка завдання. Мета статті полягає у виявленні проблем управління оборотними активами підприємств і розробленні пропозицій щодо підвищення ефективності використання оборотних активів.

Виклад основного матеріалу дослідження. У роботі досліджуються п'ять основних проблем, що впливають на ефективне формування управління і використання оборотних активів підприємства.

Перша проблема пов'язана з визначенням оборотних активів, тому уточнено сутність оборотних активів підприємства, оборотних фондів, а також

проведено порівняльний аналіз цих категорій і систематизовані зовнішні і внутрішні чинники, що впливають на їхню величину і стан.

До зовнішніх факторів належать: загальноекономічна ситуація; особливості законодавства про податки і підприємництво; макроекономічні показники; показники й особливості кредитування; стан і тенденції ринку інвестицій; загальноекономічний і науковий потенціал регіону і країни загалом; конкурентоспроможність підприємства на ринку.

До зовнішніх факторів, які мають визначальне значення, можна віднести логістичні чинники щодо поставок сировини і матеріалів, комплектуючих і збуту готової продукції; умови поставки і оплати товарів і продукції.

До внутрішніх факторів належать: номенклатура й обсяги продукції, що випускається; внутрішні логістичні чинники; структура виробничого та технологічного циклу; структура управління підприємством; системи управління якістю; технічний рівень і стан основних фондів підприємства.

Серед факторів, що впливають на структуру оборотних активів, визначальне значення мають виробничі. Питома вага виробничих запасів за галузями промисловості становить від 25% до 80% і навіть 90% від активів підприємств. За окремими галузями понад 80% оборотних активів авансується в запаси сировини і матеріалів. За іншими статтям оборотних активів спостерігається помітно менша питома вага.

З урахуванням наведених факторів оборотні активи визначаються як активи, що характеризують сукупність майнових цінностей, які обслуговують поточну виробничо-комерційну діяльність підприємства. Величина оборотних активів визначається масштабом і характером останньої, тривалістю і специфікою виробничого циклу, станом основних фондів підприємства, його відносинами з контрагентами, а також макроекономічними параметрами.

Друга проблема зумовлена невірешеністю низки питань оцінки ефективності використання оборотних активів. У процесі дослідження зазначених проблем розглянута система економічних показників, що характеризують ефективність використання оборотних активів; розглянута методика рейтингової оцінки стану оборотних активів за даними бухгалтерської звітності; проведено аналіз ефективності використання оборотних активів на досліджуваному підприємстві.

Таким чином, доцільно виконувати узагальнюючий аналіз ефективності використання оборотних активів шляхом зведення показників оцінки в єдину таблицю, де кожному показнику присвоюється свій бал і за їх сумою визначається рейтинг. Далі визначається відхилення отриманої суми балів від максимального можливого значення і робляться відповідні висновки. Насамперед необхідно визначити

в аналізованому періоді прибутковість використання підприємством оборотних активів. Критерієм оцінки є показник рентабельності поточних активів, який характеризує рівень чистого прибутку щодо поточних активів підприємства, що перебувають у його розпорядженні.

Далі необхідно комплексно оцінити поточний стан оборотних активів підприємства, що характеризують його платоспроможність. Критерієм оцінки можуть бути показники ліквідності. Показники темпів зростання статей оборотних активів необхідні для прогнозування динаміки зміни їхнього стану. Зростання найбільш ліквідних активів (грошових коштів і короткострокових фінансових вкладень) свідчить про те, що підприємство має в своєму розпорядженні готівку для розрахунків за своїми внутрішніми і зовнішніми зобов'язаннями, крім того, це може бути пов'язано з погашенням дебіторської заборгованості, ефективною політикою збуту продукції та розрахунків за неї тощо. Значне збільшення швидко і повільно реалізованих активів свідчить про непродуктивне зростання оборотного капіталу за рахунок дебіторської заборгованості, запасів, готової продукції тощо. Позитивною тенденцією є їх зниження в структурі поточних активів. Однак у такому разі слід мати на увазі, що створені виробничі потужності можуть використовуватися не досить повно через відсутність сировини, матеріалів та інших оборотних активів, що негативно позначиться на фінансовому стані підприємства загалом.

Оптимальне значення величини виробничого циклу, як правило, індивідуальне для кожного підприємства, тому досить важко однозначно проранжувати значення цього показника. У зв'язку з цим аналіз оборотності статей оборотних активів рекомендується проводити в межах детального аналізу фінансового стану підприємства, а до складу показників рейтингової оцінки включити показник «частка витрат фінансування оборотного капіталу в загальній їх сумі». Очевидно, що в ідеалі підприємство повинно прагнути не просто до мінімізації витрат фінансування, а до їх повного усунення, однак в умовах української економіки здійснити це на практиці досить складно. У зв'язку з цим як позитивне значення частки витрат фінансування оборотного капіталу в загальній їх сумі для підприємств промисловості рекомендується приймати значення в розмірі не більше 20%.

Третя проблема пов'язана з визначенням раціональної системи планування величини оборотних активів. На наш погляд, доцільно розглядати цю процедуру у межах системи бюджетного планування діяльності господарюючого суб'єкта.

Під бюджетуванням у межах цього блоку проблем ми розуміємо технологію складання скоординованого за всіма підрозділами або функціями плану роботи підприємства, що базується на

комплексному аналізі прогнозів зміни зовнішніх і внутрішніх параметрів та отриманні за допомогою розрахунку економічних і фінансових результатів діяльності підприємства, що дає змогу детально визначити потребу в оборотному капіталі.

Комплексний облік усіх операцій, що здійснюються на підприємстві (як у технічному, так і в фінансовому плані), дає змогу з високим ступенем точності розраховувати обсяг коштів, що спрямовуються на формування оборотного капіталу. Запропонований підхід дає змогу визначити послідовність та напрям обліку даних за власним капіталом, що розраховуються в процесі побудови бюджету підприємства, та деталізувати цей процес. Так, на підставі даних виробничої програми стає відомо, яка кількість сировини й матеріалів буде потрібна для виробництва. Виходячи з певної тривалості виробничого циклу, ритмічності виробництва тощо, виникає можливість формування бюджету складських запасів та обліку активів, які перебувають у поточному незавершеному виробництві. Бюджет продажів визначає кількість відвантаженої продукції. На заключних стадіях бюджетування визначаються інші показники параметрів власного капіталу. На основі даних прогнозу руху грошових коштів формуються дані щодо здійснених підприємством короткострокових фінансових вкладень і щодо грошових коштів, що залишаються на рахунках підприємства. Прогнозний баланс дає змогу визначити величину інших оборотних активів, зведеної дебіторської заборгованості тощо.

Четверта проблема спрямована на дослідження і розроблення методів планування, управління й оцінки дебіторської заборгованості. Для вирішення зазначених проблем слід уточнити основні принципи аналізу дебіторської заборгованості; розглянути питання управління дебіторською заборгованістю; розробити заходи щодо вдосконалення системи управління дебіторською заборгованістю.

П'ята проблема пов'язана з оцінкою витрат фінансування, які несе господарюючий суб'єкт, залежно від терміну оборотності оборотних активів. Необхідно враховувати, що витрати зменшують фінансовий результат діяльності підприємства, тому розроблення заходів щодо їх зниження – одне з найважливіших завдань управління фінансами на підприємстві.

Висновки з проведеного дослідження. Якісний аналіз зовнішніх та внутрішніх факторів, що впливають на величину і стан оборотних активів підприємства, дає змогу своєчасно виявляти приховані резерви в процесі управління оборотними активами, вживати заходів щодо їх використання і деталізувати через процес бюджетування вплив кожного фактору на конкретні фінансові показники. Необхідно приділяти особливу увагу органі-

зації джерел формування оборотних активів, при цьому слід вибирати джерело фінансування оборотних активів з оптимальним співвідношенням вартості і ризику. Сукупність розглянутих рекомендацій забезпечує підхід, який дає змогу розглядати й оцінювати ефективність використання оборотних активів підприємства, що сприяє визначенню параметрів, які роблять істотний вплив на фінансовий результат діяльності будь-якого господарюючого суб'єкта та його економічну вартість.

БІБЛІОГРАФІЧНИЙ СПИСОК:

1. Методика аналізу фінансово-господарської діяльності підприємств державного сектору економіки : Наказ Міністерства фінансів України від 14 лютого 2006 р. № 170 / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0332-06> (дата звернення: 08.05.2019).
2. Методика інтегральної оцінки інвестиційної привабливості підприємств та організацій : Наказ Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 23 лютого 1998 р. № 22 / Верховна Рада України. URL: <https://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98> (дата звернення: 08.05.2019).
3. Методика проведення поглибленого аналізу фінансово-господарського стану підприємств та організацій : Наказ Агентства з питань запобігання банкрутству підприємств та організацій від 27 червня 1997 р. № 81 / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0288-97> (дата звернення: 08.05.2019).
4. Методичні рекомендації з аналізу і оцінки фінансового стану підприємств : Методичні рекомендації Центральної спілки споживчих товариств України від 28 липня 2006 р. / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/go/v0006626-06> (дата звернення: 08.05.2019).
5. Положення про порядок здійснення аналізу фінансового стану підприємств, що підлягають приватизації : Наказ Міністерства фінансів України та Фонду державного майна України від 26 січня 2001 р. № 49/121 / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0121-01> (дата звернення: 08.05.2019).
6. Бланк І.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. К.: Ника-Центр, 2001. 528 с.
7. Бригхем Ю.Ф. Энциклопедия финансового менеджмента. М.: Экономика, 1998. 823 с.
8. Ван Хорн Дж. К., Вахович Джон М. Основы финансового менеджмента. М.: Вильямс, 2006. 992 с.
9. Економіка підприємства: теорія і практикум: навч. посіб. / Г.О. Дорошенко та ін. Київ : Хай-Тек Прес, 2013. 328 с.
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2001. 560 с.
11. Поддєрьогін А.М. Финансовый менеджмент: підручник. К.: КНЕУ, 2005. 535 с.
12. Навчальний посібник з виконання фінансового аналізу суб'єктів господарювання в умовах трансформації фінансової звітності / І.П. Косарева та ін. ; за ред. Р.А. Чемчикаленка. Харків : ХІФ УДУФМТ, 2015. 172 с.

13. Чебанова Н.В. Комплексний підхід до системи стратегічного управління активами підприємств залізничного комплексу. Х.: УкрДАЗТ. 2009. 305 с.

14. Янковська В.А., Семенець А.О., Кузнецова С.О. Управління активами та пасивами підприємства. *Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції*. 2013. № 6. С. 111-114.

REFERENCES:

1. Nakaz Ministerstva finansiv Ukrainy "Metodyka analizu finansovo-hospodarskoi diialnosti pidpriemstv derzhavnogo sektoru ekonomiky" [Methodology for the analysis of financial and economic activity of enterprises of the state sector of the economy: Order of the Ministry of Finance of Ukraine] (14.02.2006) no. 170 *Verkhovna Rada of Ukraine*. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0332-06> (accessed: 08 May 2019).
2. Nakaz Ahentstva z pytan zapobihannia bankrutstvu pidpriemstv ta orhanizatsii "Metodyka intehralnoi otsinky investytsiinoi pryvablyvosti pidpriemstv ta orhanizatsii" [Methodology of Integral Assessment of Investment Attractiveness of Enterprises and Organizations: Order of the Agency for the Prevention of Bankruptcy of Enterprises and Organizations] (23.02.1998) no. 22 *Verkhovna Rada of Ukraine*. Available at: <https://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/z0214-98> (accessed: 08 May 2019).
3. Nakaz Ahentstva z pytan zapobihannia bankrutstvu pidpriemstv ta orhanizatsii "Metodyka provedenia pohlyblenoho analizu finansovo-hospodarskoho stanu pidpriemstv ta orhanizatsii" [Methodology of in-depth analysis of the financial and economic condition of enterprises and organizations: Order of the Agency for the Prevention of Bankruptcy of Enterprises and Organizations] (27.06.1997) no. 81 *Verkhovna Rada of Ukraine*. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0288-97> (accessed: 08 May 2019).
4. Metodychni rekomendatsii Tsentralnoi spilky spozhyvchykh tovarystv Ukrainy "Metodychni rekomendatsii z analizu i otsinky finansovoho stanu pidpriemstv" [Methodical recommendations for the analysis and evaluation of the financial condition of enterprises: Methodical recommendations of the Central Union of Consumer Societies of Ukraine] (28.07.2006) *Verkhovna Rada of Ukraine*. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/go/v0006626-06> (accessed: 08 May 2019).
5. Nakaz Ministerstva finansiv Ukrainy ta Fondu derzhavnogo maina Ukrainy "Polozhennia pro poriadok zdiisnennia analizu finansovoho stanu pidpriemstv, shcho pidliahaiut pryvatzatsii" [Regulation on the procedure for conducting an analysis of the financial situation of enterprises subject to privatization: the Order of the Ministry of Finance of Ukraine and the State Property Fund of Ukraine] (26.01.2001) no. 49/121 *Verkhovna Rada of Ukraine*. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0121-01> (accessed: 08 May 2019).
6. Blank Y.A. (2001) *Finansovyy menedzhment: uchebnyy kurs* [Financial management: training course]. Kyiv: Nika-Tsentr. (in Russian).
7. Brykhkem Yu.F. (1998) *Entsyklopedyia finansovoho menedzhmenta* [Encyclopedia of financial management]. Moscow: Ekonomika. (in Russian).
8. Van Khorn Dzh. K., Vakhovych Dzhon M. (2006) *Osnovy finansovoho menedzhmenta* [Fundamentals of financial management]. Moscow: Vilyams. (in Russian).

9. Doroshenko H.O., Semenets A.O., Pasenko N.S., Tiurina D.M., Makarova L.H. (2013) *Ekonomika pidprijemstva: teoriia i praktykum* [Business Economics: Theory and Practice] Kyiv: Hi-Tech Press. (in Ukrainian).

10. Kovalev V.V. (2001) *Fynansovyi analiz: metody y protsedury* [Financial analysis: methods and procedures]. Moscow: Finansy i statistika. (in Russian).

11. Poddierohin A.M. (2005) *Finansovyi menedzhment* [Financial management], Kyiv: KNEU. (in Ukrainian).

12. Kosarieva I.P., Sukrusheva H.O., Vysochina L.V., Polupan P.M. (2015) *Navchalnyi posibnyk z vykonannia finansovoho analizu subiektiv hospodariuvannia v umovakh transformatsii finansovoi zvitnosti* [A manual on the financial analysis of business entities in the context

of the transformation of financial statements / za zah. red. R.A. Chemchikalenka. Kharkiv: KhIF UDUFMT. (in Ukrainian).

13. Chebanova N. V. (2009) *Kompleksnyi pidkhid do systemy stratehichnoho upravlinnia aktyvamy pidprijemstv zaliznychnoho kompleksu* [Comprehensive approach to the system of strategic asset management of enterprises of the railway complex]. Kharkiv: UkrDazt. (in Ukrainian).

14. Yankovska V.A., Semenets A.O., Kuznetsova S.O. (2013) *Upravlinnia aktyvamy ta pasyvamy pidprijemstva* [Management of assets and liabilities of the enterprise]. *Scientific Herald: Finance, Banks, Investments*, no. 6, pp. 111-114.

Yankovska Viktoriia

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Associate Professor of Department of Finance and Credit
Kharkiv Institute of Finance of Kyiv National University of Trade and Economics

Hryb Svitlana

Senior Lecturer at Department of Management
Kharkiv Institute of Finance of Kyiv National University of Trade and Economics

Zaika Ilona

Student
Kharkiv Institute of Finance of Kyiv National University of Trade and Economics

PROBLEMS OF MANAGEMENT OF CURRENT ASSETS OF ENTERPRISES

Analysis of the efficiency of use of current assets of enterprises produced a significant number of business entities. However, financial services tend to use a standard set of indicators recommended by various ministries and organizations. However, there are still no comprehensive methodologies to identify problems in the management of current assets in the context of industries and even individual enterprises. The need to summarize theoretical studies on the management of current assets and their sources of funding, ways to increase the efficiency of their use, improve the tools for analyzing the management of current assets in modern conditions, as well as specifying the problems in industry have determined the choice of research topic.

The purpose of the article is to identify the problems of management of current assets of enterprises and develop proposals for improving the efficiency of use of current assets.

The article is due to the transformation processes occurring in the economy of Ukraine and predetermines the increased importance of managing and efficient use of current assets for financial recovery of enterprises, improving their financial condition and improving financial stability. The article describes a set of issues related to the analysis of the efficiency of use of current assets based on the calculation of the costs of financing working capital at the stages of the production and commercial cycle. The paper examines five major problems affecting the effective formation of management and the use of current assets of an enterprise. The first problem is related to the specification of the essence of the current assets of the enterprise, the systematization of external and internal factors affecting their size and condition. Qualitative analysis of external and internal factors affecting the size and condition of the company's current assets allows timely detection of hidden reserves in the management of current assets, taking measures to use them, and, ultimately, detailing the influence of each factor into specific financial indicators through the budgeting process. The second problem is due to the unresolved number of issues for assessing the efficiency of use of current assets. The third problem is connected with the definition of a rational system for planning the value of current assets. The fourth problem is aimed at researching and developing methods for planning, managing and evaluating receivables. The fifth problem is related to the assessment of financing costs incurred by an economic entity, depending on the period of turnover of current assets.

The provisions and conclusions in the article are focused on wide use in the activities of the financial services of industrial enterprises, and can also be used in the process of training and advanced training for the economy of Ukraine.

The article clarifies the concept of "current assets of enterprises", and also defines external, internal factors on which their size and dynamics depend. The ways to improve the efficiency of use of current assets of enterprises to improve its financial condition are outlined.