

ĮMONĖS TRUMPALAIKIO TURTO VALDYMO POVEIKIO VEIKLOS REZULTATAMS TYRIMO METODIKA

Viktorija RYMAVIČIŪTĖ, Vytauto Didžiojo Universitetas, Žemės ūkio akademija, Bioekonomikos plėtros fakultetas, el. paštas: viktorija.rymaviciute@vdu.lt

Santrauka

Straipsnyje nagrinėjami mokslininkų tyrimai apie trumpalaikio turto ir įmonės veiklos pelningumo tarpusavio priklausomybę, trumpalaikio turto valdymo įtaką įmonės veiklos rezultatams bei trumpalaikio turto analizės metodus, skirtus nustatyti trumpalaikio turto naudojimo efektyvumą ir poveikį veiklos rezultatams. Sudaryta nuosekli metodinė schema, kurioje pateikti analizės metodai, apyvartumo rodikliai, koreliacinė analizė leidžia įvertinti įmonės trumpalaikio turto naudojimo efektyvumą ir poveikį veiklos rezultatams. Nustačius trumpalaikio turto balansinių straipsnių lyginamuosius svorius visame trumpalaikiame turte, nustatoma įmonėje taikoma trumpalaikio turto valdymo strategija. Modeliuojant trumpalaikio turto balansinių straipsnių pokyčių scenarijus, galima nustatyti, ar įmonės trumpalaikis turtas yra optimalaus dydžio, ar taikoma trumpalaikio turto valdymo strategija lemia geriausius veiklos rezultatus. Atsižvelgus į atliktus mokslinius tyrimus, daroma išvada, kad efektyviai valdomas trumpalaikis turtas ir optimalus jo dydžio palaikymas lemia geriausius veiklos rezultatus.

Reikšminiai žodžiai: trumpalaikio turto valdymas, atsargų apyvartumas, pinigų apyvartumas, gautinų sumų apyvartumas, trumpalaikio turto valdymo strategija, pelningumas.

Įvadas

Su trumpalaikio turto valdymu susiduria visi verslo subjektai. Trumpalaikio turto balansinių straipsnių pokyčiai turi įtakos galutiniams veiklos rezultatams, todėl tinkamai valdomas trumpalaikis turtas prisideda prie veiklos pelningumo. Svarbu analizuoti trumpalaikio turto sudėtį, trumpalaikio turto valdymo poveikį veiklos rezultatams. Vienas iš būdų tai atlikti – analizuoti ir atlikti palyginamąją trumpalaikio turto apyvartumo rodiklių bei trumpalaikio turto pelningumo rodiklių analizę, fiksuoti veiklos rezultatų nukrypimus, susijusius su trumpalaikio turto pokyčiais. Trumpalaikio turto valdymo poveikio veiklos rezultatams tema praktiniu požiūriu aktuali visiems verslo subjektams, nes netinkama trumpalaikio turto struktūra, neefektyvus valdymas sąlygoja neigiamą poveikį veiklos rezultatams.

Atsargų, pinigų ir jų ekvivalentų, per vienerius metus gautinų sumų balansiniai straipsniai, jų valdymo metodai bei poveikis veiklos rezultatams nėra plačiai nagrinėjami Lietuvoje, tačiau užsienio autorių mokslinėse publikacijose šie tyrimai paplitę kiek plačiau. Praktiniu požiūriu ryšį tarp pelningumo ir trumpalaikio turto, trumpalaikio turto valdymo įtaką veiklos rezultatams analizavo Botoc ir Anton (2017), Gill, Biger ir Mathur (2010), Bashir (2021), Nofiana ir Sunarsi (2020), Panigrahi (2013). Vertinant trumpalaikio turto valdymo poveikį veiklos rezultatams, mokslininkai taiko regresinės analizės modelį (Panigrahi, 2013), tai pat statistinės analizės, koreliacijos, determinacijos koeficiento, hipotezių priėmimo ir atmetimo modelius (Nofiana ir Sunarsi, 2020). Trumpalaikio turto balansinių straipsnių apyvartumo rodiklių analizę bei rezultatų pritaikymą trumpalaikio turto valdymo poveikiui nustatyti analizavo Panigrahi (2013), Nofiana ir Sunarsi (2020), Bashir (2021).

Tyrimo problema – kokiais metodais vertinamas trumpalaikio turto valdymo poveikis veiklos rezultatams?

Tyrimo tikslas – išanalizuoti trumpalaikio turto valdymo ir pelningumo tarpusavio priklausomybę ir parengti trumpalaikio turto naudojimo efektyvumo ir valdymo poveikio įmonės veiklos rezultatams vertinimo metodiką.

Tyrimo uždaviniai:

1. Išnagrinėti trumpalaikio turto sampratos ir struktūros aspektus bei trumpalaikio turto ryšio su pelningumu nustatymo metodus.
2. Parengti trumpalaikio turto valdymo poveikio veiklos rezultatams nustatymo metodiką.

Tyrimų objektas ir metodai

Tyrimo objektas – trumpalaikio turto valdymo poveikis ir jo įtaka veiklos rezultatams.

Tyrimo metodai – darbe taikoma užsienio ir lietuvių mokslinių straipsnių analizė ir sintezė, informacijos grupavimo, loginės analizės, lyginamosios analizės metodai, grafinis vaizdavimas.

Tyrimų rezultatai ir jų aptarimas

Vykdydami ūkinę veiklą visi verslo subjektai siekia maksimalių veiklos rezultatų su turimais ištekliais, stengiasi juos panaudoti kuo efektyviau ir racionaliau. Amran, Susanto, Kalsum, Fitrianti ir Muslim (2021) teigimu, turimų

trumpalaikio turto išteklių valdymo procesas turi būti nuolat kontroliuojamas, užtikrinant optimalų trumpalaikio turto dydį. Kai turimi ištekliai per dideli – įmonės veikla yra neefektyvi, nes nepanaudojami visi turimi ištekliai pelnui pasiekti. Analogiškai galima daryti išvadas ir dėl nepakankamų išteklių – esant atsargų ar piniginių išteklių trūkumui įmonė negali tinkamai vykdyti savo veiklos bei pasiekti maksimalaus rezultato. Taigi, galima daryti išvadas, kad per didelės trumpalaikio turto apimtys rodo negebėjimą panaudoti visų turimų išteklių geriausiam rezultatui pasiekti, o per mažos apimtys didina pardavimų praradimų riziką, dėl to nepasiekiamas geriausias veiklos rezultatas. Svarbu nustatyti optimalias trumpalaikio turto sudedamųjų dalių apimtis, jų valdymo metodiką bei identifikuoti kiekvienos dalies poveikį galutiniams veiklos rezultatams. Moksliniu požiūriu šiems aspektams analizuoti naudojami įvairūs metodai – regresinė analizė, koreliacijos metodas, santykinų rodiklių skaičiavimas, trumpalaikio turto valdymo politikos analizė.

Analizuojant prekybinės įmonės veiklą, vienas iš svarbiausių išteklių yra trumpalaikis turtas. Premeh (2015) pabrėžia trumpalaikio turto ryšį su generuojamu pelnu, tinkamą trumpalaikio turto valdymą įvardindamas kaip pagrindinį pajamų generavimo šaltinį. Gill, Biger ir Mathur (2010) tiek teoriniu, tiek praktiniu požiūriu analizuoja trumpalaikio turto ryšį su įmonės pelningumu, akcentuodami, kad trumpalaikio turto valdymo sprendimai tiesiogiai veikia įmonės pelningumą. Saravanan, Sivasankaran, Srikanth ir Shaw (2017) analizuoja optimalaus trumpalaikio turto ir likvidumo bei pelningumo sąsają. Mackevičius ir Valkauskas (2012) atsargų valdymą išskiria kaip svarbiausią įmonės veiklos sudedamąją dalį, pabrėždamas jų naudojimo efektyvumo įtaką įmonės finansinei būklei. Taigi, analizuojant tiek užsienio, tiek lietuvių autorių mokslinę literatūrą pastebima vieninga nuomonė, kad efektyvus trumpalaikio turto naudojimas gerina įmonės veiklos rezultatus.

Duru, Okpe ir Ezekwu (2017) pabrėžia veiksmingą trumpalaikio turto valdymo įtaką pelningumo rodikliams ir teigia, kad trumpalaikio turto valdymo tikslas – pasiekti optimalią atsargų, pinigų ir per vienerius metus gautinų sumų pusiausvyrą įmonės veikloje. Tačiau tikslaus modelio, kurį būtų galima pritaikyti bet kurio verslo subjekto optimaliam trumpalaikio turto apyvartumui įvertinti nėra, tai priklauso nuo kiekvienos įmonės veiklos bei specifikos. Todėl analizuojant trumpalaikio turto sudedamąsias dalis ir ieškant optimalaus varianto tarp turimų išteklių ir veiklos rezultatų svarbu atkreipti dėmesį į įmonės specifiką, vykdomą veiklą, konkurencinę aplinką ir pritaikyti turimus išteklius įmonės veikloje taip, kad jie generuotų kuo didesnę pelną.

Panigrahi (2013) praktiniu požiūriu analizavo vieną iš trumpalaikio turto balansinių straipsnių – atsargas. Taikydamas regresinės analizės modelį siekė nustatyti atsargų apyvartumo įtaką bendrajam veiklos pelnui. Autorius, analizuodamas ryšį tarp skirtingų kintamųjų, taip pat pasitelkia koreliacijos koeficientus. Tyrimo metu nustatytas statistiškai reikšmingas neigiamas tiesinis koreliacijos ryšys tarp atsargų apyvartumo ir įmonės veiklos pelningumo.

Nofiana ir Sunarsi (2020), kaip ir Panigrahi (2013), analizuoja atsargų apyvartumo rodiklio reikšmes bei jo ryšį su įmonės veiklos rezultatais. Tačiau šie mokslininkai naudoja daugiau statistinės analizės metodų: regresijos modelį, koreliacijos modelį, determinacijos koeficientą ir hipotezių priėmimą bei atmetimą. Pateiktas 0,05 reikšmingumo koeficientas, kuris dažniausiai naudojamas atliekant finansinius skaičiavimus. Pasitelkus šiuos rodiklius nustatyta, kad atsargų apyvartumo koeficientas turi statistiškai reikšmingą įtaką pelningumui.

Bashir (2021) atliko išsamų 50 įmonių imties tyrimą apie trumpalaikio turto valdymo ir pelningumo ryšį. Atlikta finansinių ataskaitų duomenų analizė padėjo nustatyti ryšį tarp trumpalaikio turto valdymo ir finansinių rezultatų, keliant hipotezes apie trumpalaikio turto valdymo ir finansinio efektyvumo ryšį. Pasitelkus statistinius metodus, tokius kaip Hausman testas, LM testas, Fisher kriterijus ir Pearsono koreliacijos testas, nustatyta, kad tinkamas trumpalaikio turto valdymas yra labai reikšmingas veiksnys finansiniams rezultatams. Tiriant trumpalaikio turto naudojimo efektyvumą Bashir (2021) vertino pinigų apyvartos ciklo pokyčių įtaką įmonės veiklos rezultatams.

Kovalchuk ir Verhun (2019) kaip svarbiausią trumpalaikio turto naudojimo efektyvumo rodiklį išskiria trumpalaikio turto apyvartumo rodiklį. Šis rodiklis naudojamas apskaičiuoti, kiek vienam trumpalaikio turto eurui tenka pardavimo pajamų. Siekiama, kad rodiklio reikšmė būtų kuo aukštesnė, nes tai turi įtakos veiklos rezultatams.

Analizuojant trumpalaikio turto naudojimo efektyvumą ir optimalų jo kiekį įmonės veikloje, mokslinėje literatūroje pabrėžiamos trumpalaikio turto valdymo strategijos. Boisjoly ir Conine (2020) išskiria dvi pagrindines trumpalaikio turto valdymo strategijas – agresyviają ir konservatyviają. Agresyvioji turto valdymo politika pasižymi atsargų ir gautinų sumų minimizavimu, o konservatyvioji – atsargų ir gautinų sumų maksimizavimu, dideliu pinigų ir jų ekvivalentų balansiniu likučiu. Michalski (2013), be jau minėtų dviejų strategijų, išskiria dar vieną – nuosaikiją, kurią apibūdina kaip tarpinę strategiją tarp agresyviosios ir konservatyviosios.

Remiantis Rasyid, Lukman ir Husni (2018) atliktu tyrimu nustatyta, kad įmonės, kurios taiko agresyviają valdymo politiką, pasiekia mažesnę pelningumą, lyginant su tomis įmonėmis, kurios taiko konservatyviają valdymo politiką. Tačiau šių tyrimų negalima taikyti be išimties visiems verslo subjektams. Kiekviena įmonė, atsižvelgdama į savo veiklos pobūdį, ekonominę šalies padėtį bei kitus veiksnius, turėtų pasirinkti tokią trumpalaikio turto valdymo strategiją, kuri būtų naudingesnė ir generuotų geresnius finansinius rezultatus.

Taigi, moksliniu požiūriu apibendrinus metodus, skirtus nustatyti trumpalaikio turto ryšį su įmonės pelningumu, galima teigti, jog siekiami nustatyti trumpalaikio turto valdymo įtaką veiklos rezultatams mokslininkai pasitelkia įvairius statistinius metodus – koreliaciją, regresinę analizę, santykinus rodiklius. Svarbus veiksnys trumpalaikio turto valdyme – nustatyti optimalų jo lygį, atnešantį geriausius veiklos rezultatus.

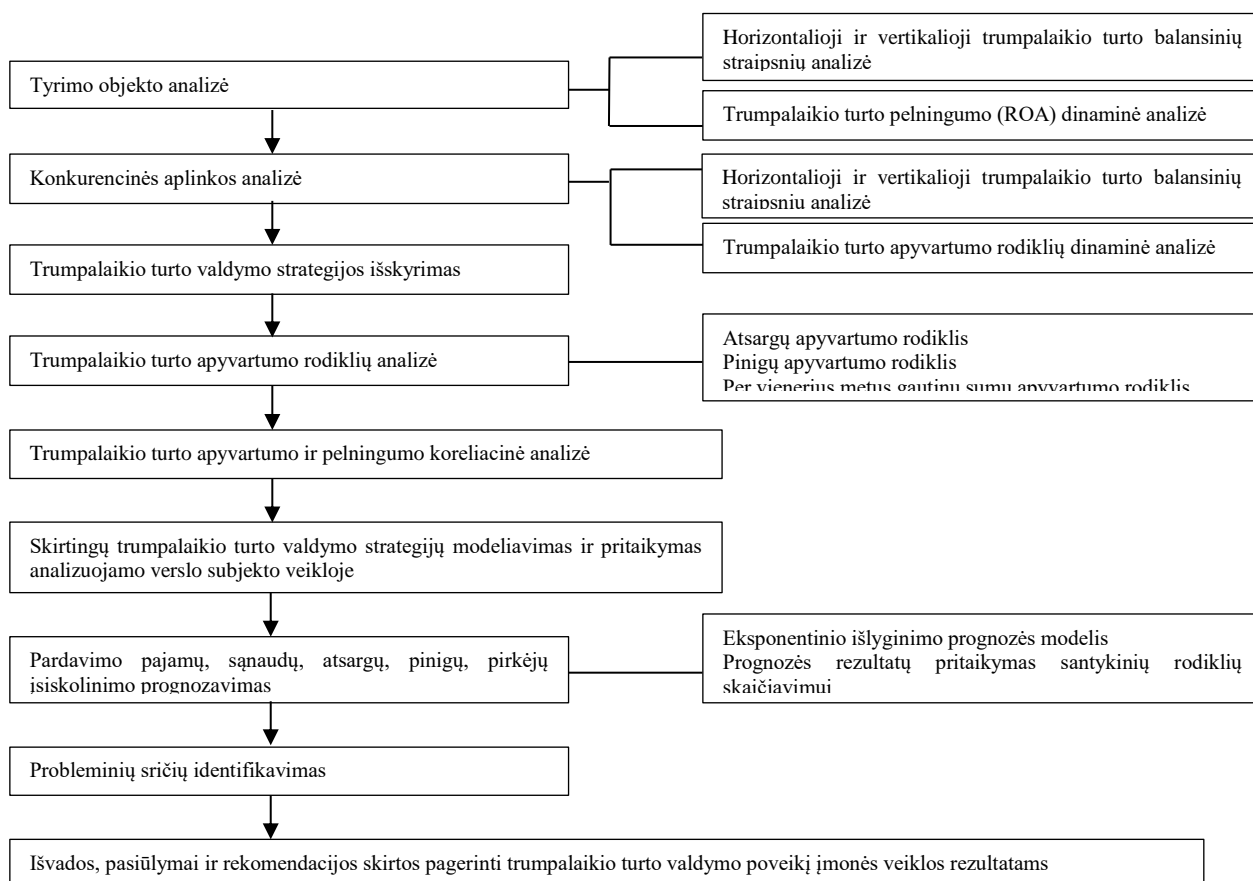
Siekiant parinkti tinkamus metodus, skirtus analizuojamos įmonės trumpalaikio turto naudojimo efektyvumui ir valdymo poveikiui veiklos rezultatams nustatyti, tikslinga sudaryti veiksmų planą. Metodai, skirti nustatyti trumpalaikio turto valdymo įtaką įmonės veiklos rezultatams ir optimaliam trumpalaikio turto lygiui nustatyti buvo sujungti į nuoseklią metodinę schemą, kuri pateikta 1 paveiksle. Trumpalaikio turto valdymo įtaką įmonės veiklos rezultatams padės nustatyti tyrimo objekto analizė, trumpalaikio turto apyvartumo rodiklių analizė, trumpalaikio turto apyvartumo ir pelningumo

koreliacinė analizė. Atsižvelgiant į įmonės trumpalaikio turto sudėtį ir kiekvieno balansinio straipsnio procentinę dalį bendrame trumpalaikiame turte, buvo nustatoma įmonėje taikoma trumpalaikio turto valdymo strategija. Modeliuojamos skirtingos trumpalaikio turto valdymo strategijos, kurių modeliai bus pritaikyti įmonės veikloje, taip parodant, ar įmonės taikoma veiklos strategija generuoja maksimalius veiklos rezultatus. Patikrinama, ar pakeitus trumpalaikio turto valdymo strategiją įmonės veiklos rezultatų pokyčiai būtų teigiami.

Visų pirma atliekama tyrimo objekto analizė. Analizuojamos dvi pagrindinės tyrimo objekto sudedamosios dalys – trumpalaikis turtas ir trumpalaikio turto pelningumas (ROA). Trumpalaikio turto analizei pasirinkti visi analizuojamos įmonės trumpalaikio turto balansiniai straipsniai – atsargos, per vienerius metus gautinos sumos, pinigai ir jų ekvivalentai. Horizontaliosios trumpalaikio turto balansinių straipsnių analizės rezultatai parodys analizuojamo laikotarpio pokyčius procentiniais punktais ir pinigine išraiška, padės įvertinti, kaip kito balansiniai straipsniai per metus. Vertikaliosios analizės rezultatai parodys trumpalaikio turto balansinių straipsnių struktūros pokyčius analizuojamu laikotarpiu. Trumpalaikio turto pelningumo dinaminės analizės metodas suteiks informaciją, kaip šis rodiklis kito analizuojamu laikotarpiu. Turto pelningumo rodiklis įprastai skaičiuojamas neišskiriant trumpalaikio ir ilgalaikio turto, o viso turto, tačiau, atsižvelgiant į šio darbo specifiką, rodiklis bus pritaikytas tik trumpalaikio turto pelningumui apskaičiuoti, taikant grynojo pelno ir trumpalaikio turto santykį (Husna ir Satria, 2019).

Po pirminės tyrimo objekto analizės buvo atlikta konkurencinės aplinkos analizė. Analizuojama įmonė pagal ekonominės veiklos rūšių klasifikatorių (EVRK) buvo priskirta 47.91 sekcijai – užsakomasis pardavimas paštu arba internetu. Remiantis šiuo klasifikatoriumi atliekama konkurentų paieška ir jų finansinių ataskaitų horizontalioji, vertikalioji ir dinaminė analizė. Taip pat apskaičiuoti konkurentų trumpalaikio turto balansinių straipsnių apyvartumo rodikliai, kurie buvo palyginti tarpusavyje su analizuojamos įmonės rodikliais.

Trumpalaikio turto valdymo strategijos išskyrimas. Atsižvelgiant į pagrindines trumpalaikio turto valdymo strategijas, analizuojamos įmonės ir konkurentų finansinių ataskaitų duomenis, galima padaryti išvadas, kokias trumpalaikio turto strategijas taiko analizuojami verslo subjektai. Palyginamuoju principu daromos išvados apie labiausiai pasiteisinusią trumpalaikio turto valdymo strategiją.



1 pav. Trumpalaikio turto valdymo poveikio veiklos rezultatams nustatymo metodikos loginė schema

Šaltinis: sudaryta autorės.

Fig. 1. Logical scheme of methodology for determining the impact of current asset management on financial result.

Source: made by author.

Trumpalaikio turto apyvartumo rodiklių analizė padės identifikuoti trumpalaikio turto balansinių straipsnių efektyvumą. Atsargų apyvartumui apskaičiuoti pasirinktas atsargų apyvartumas dienomis, parodantis dienų skaičių, per kurį turimas atsargų bus realizuojamas prie esančių pardavimo pajamų. Rodiklis apskaičiuojamas įvertinant atsargų ir pardavimo pajamų santykį (Kroes ir Manikas, 2014). Pinigų apyvartumo rodiklis skirtas identifikuoti dienų skaičių, kuris

pračina nuo prekės įsigijimo iki pavertimo grynaisiais pinigais. Apskaičiuojamas įvertinant tris dedamąsias – atsargų, pirkėjų išskolinimo ir skolų tiekėjams apyvartumo rodiklius (Kroes ir Manikas, 2014). Kuo greitesnis pinigų apyvartos ciklas, tuo įmonė greičiau realizuoja prekes ir jas paverčia pinigais. Per vienerius metus gautinų sumų apyvartumas parodo, per kiek dienų trumpalaikiai pirkėjų išskolinimai virsta pinigais, vertinant pardavimo pajamų ir pirkėjų išskolinimo santykį (Gorczyńska, 2011). Įmonės siekiamybė – kuo didesni apyvartumo rodikliai, tikslingai panaudoti trumpalaikį turtą ir kuo didesnė pridėtinė vertė.

Trumpalaikio turto apyvartumo ir pelningumo rodiklio koreliacinė analizė. Šiuo metodu siekiama patikrinti, ar trumpalaikio turto balansinių straipsnių apyvartumas turi įtakos pelningumui, kuris balansinis straipsnis daro didžiausią įtaką. Ryšio stiprumui tarp dviejų kintamųjų nustatyti pasitelkiamas vienas dažniausiai naudojamų metodų – Pearson koreliacijos koeficientas (Koerner ir Zhang, 2017). Pearson koreliacijos koeficientas naudojamas tiesiniam ryšiui tarp kintamųjų nustatyti ir gali įgyti reikšmes nuo -1 iki 1 (Feng, Zhu, Zhuang ir Yu, 2019). Taigi, koreliacijos koeficientas yra artimesnis 1, tuo koreliacija tarp kintamųjų yra stipresnė ir kintamieji vienas nuo kito yra priklausomi.

Skirtingų trumpalaikio turto valdymo strategijų modeliavimas ir pritaikymas analizuojamam verslo subjektui. Nustačius, kokiomis proporcijomis yra pasiskirstę trumpalaikio turto balansiniai straipsniai ir koks trumpalaikio turto valdymo strategijos tipas taikomas įmonės veikloje, galima modeliuoti kitų trumpalaikio turto valdymo strategijų tipų skirtingas situacijas. Modeliuojant situacijas, trumpalaikio turto balansiniai straipsniai paskirstomi kitokiomis proporcijomis nei analizuojamu laikotarpiu esančios proporcijos. Taip patikrinama, ar įmonės pasirinkta valdymo strategija pasiteisina ir daro teigiamą poveikį įmonės veiklos rezultatams. Taip pat patikrinama, kaip pakeitus trumpalaikio turto valdymo strategijos tipą pasikeis ir veiklos rezultatai. Rezultatai nustatomi pagal metodikoje nurodytus apyvartumo rodiklius, kurie apskaičiuojami remiantis faktiniais įmonės duomenimis.

Pardavimo pajamų, sąnaudų, atsargų, pinigų ir pirkėjų išskolinimo prognozavimas. Šio etapo paskirtis – atsižvelgus į faktinius analizuojamo laikotarpio duomenis, apskaičiuoti ateityje tikėtinas apyvartumo rodiklių ir įmonės veiklos rezultato reikšmes. Prognozuojant minėtų rodiklių reikšmes ateinantiems laikotarpiams, galima apskaičiuoti ir prognozuojamus santykinius apyvartumo rodiklius bei prognozuojamą veiklos rezultatą. Prognozei pasirinktas eksponentinio išlyginimo prognozės metodas. Norint jį taikyti naudojami trys kintamieji: faktinė reikšmė, ankstesnio laikotarpio eksponentiškai išlyginta reikšmė ir vienas svarbiausių prognozės veiksnių – išlyginimo konstanta (Anggrainingsih, Aprianto ir Sihwi 2015). Paul (2011) atliko tyrimą, kuriuo nustatė, kad optimaliausias išlyginimo konstantos koeficientas siekia apie 0,8. Su šiuo koeficientu prognozės yra tiksliausios, vidutinė procentinė paklaida ir vidutinis absoliutus prognozės paklaidos nuokrypis siekia mažiausias reikšmes.

Probleminių sričių identifikavimas. Atsižvelgiant į trumpalaikio turto balansinių straipsnių faktines apyvartumo rodiklių reikšmes bei juos lėmusias priežastis identifikuojamos problemos ir šių rodiklių reikšmes mažinančios priežastys. Pagal faktinius duomenis sumodeliuotos skirtingos trumpalaikio turto valdymo strategijos ir jų poveikis veiklos rezultatams padės identifikuoti, ar įmonėje taikoma trumpalaikio turto valdymo strategija yra tinkama. Prognozuojami rodiklių rezultatai padės identifikuoti, ar įmonės veiklos rezultatai pasikeis, jei nebus daromi jokie pokyčiai, susiję su trumpalaikio turto valdymu.

Išvados, pasiūlymai ir rekomendacijos skirtos pagerinti trumpalaikio turto valdymo poveikį veiklos rezultatams. Atsižvelgiant į gautus trumpalaikio turto apyvartumo rodiklių rezultatus, pelningumo rodiklio reikšmes, jų tarpusavio sąsają bei sąlygojančius veiksnius daromos išvados ir teikiami pasiūlymai trumpalaikio turto valdymui gerinti. Remiantis faktiniais įmonės duomenimis ir pritaikius skirtingas trumpalaikio turto valdymo politikas įmonės veikloje padaromos išvados apie esamos valdymo politikos tinkamumą ir pateikiami argumentai bei rekomendacijos trumpalaikio turto valdymo politikos pokyčiams.

Išvados

1. Atlikus mokslinės literatūros analizę nustatyta, kad trumpalaikio turto valdymo poveikis įmonės veiklos rezultatams nustatomas atliekant atskirų trumpalaikio turto balansinių straipsnių – atsargų, pinigų ir jų ekvivalentų bei per vienerius metus gautinų sumų analizę. Jai atlikti naudojami apyvartumo rodiklių skaičiavimai, daugialypės regresijos, koreliacijos metodai, tikrinamos hipotezės siekiant nustatyti ryšį tarp trumpalaikio turto valdymo ir įmonės veiklos rezultatų. Efektyvus trumpalaikio turto valdymas grindžiamas optimaliu jo dydžio nustatymu, kai prie optimalaus trumpalaikio turto dydžio pasiekiamas geriausias veiklos rezultatas.

2. Siekiant įvertinti trumpalaikio turto valdymo poveikį įmonės veiklos rezultatams buvo sudaryta devynių etapų tyrimo metodika. Jos tikslas – nuoseklioje schemoje pateikti metodus ir priemones, kurių pagalba bus galima įvertinti trumpalaikio turto valdymo poveikį įmonės veiklos rezultatams. Pateikta metodika pagrįsta tiek analizuojamos įmonės, tiek konkurencinės aplinkos trumpalaikio turto analize. Trumpalaikio turto valdymo poveikis veiklos rezultatams analizuojamas remiantis faktiniais analizuojamos įmonės duomenimis. Nuosekliai atliekama analizė padės nustatyti, kaip pagerinti trumpalaikio turto valdymą, siekiant pagerinti įmonės veiklos rezultatus.

Literatūra

1. Amran, A., Susanto, E., Kalsum, U., Fitrianti, F., Muslim, M. 2021. The Effect of Company Complexity and Company Size Against Audit Fees. *Point of View Research Accounting and Auditing*, Vol. 2(1), . 59–65.

2. Anggrainingsih, R., Aprianto, G. R., Sihwi, S. W. 2015. Time series forecasting using exponential smoothing to predict the number of website visitor of Sebelas Maret University. In 2015 2nd international conference on information technology, computer, and electrical engineering.
3. Arshad, MU, Bashir, Z., Asif, M., Shuja, SM., Hussain, G.2021. Current Asset Management as the driver of financial efficiency in Textile Industry of Pakistan”. *Jinnah Business Review*, Vol. 9(1), p. 68–84.
4. Bashir, Z. 2021. Current Asset Management as the driver of financial efficiency in Textile Industry of Pakistan.
5. Boisjoly, R. P., Conine Jr, T. E., McDonald IV, M. B. 2020. Working capital management: Financial and valuation impacts. *Journal of Business Research*, Vol. 108, p. 1–8.
6. Bořoc, C. ir Anton, S. G. 2017. Is profitability driven by working capital management? Evidence for high-growth firms from emerging Europe. *Journal of Business Economics and Management*, Vol. 18(6), p. 1135–1155.
7. Duru, A. N., Okpe, I. I. ir Ezekwu, G. Current Asset Management and Corporate Performance in Telecommunication Industry in Nigeria.
8. Feng, W., Zhu, Q., Zhuang, J., Yu, S. 2019. An expert recommendation algorithm based on Pearson correlation coefficient and FP-growth. *Cluster Computing*, Vol. 22(3), p. 7401–7412.
9. Gill, A., Biger, N. ir Mathur, N. 2010. The relationship between working capital management and profitability: Evidence from the United States. *Business and economics journal*, Vol. 10(1), p. 1–9.
10. Gorczyńska, M. 2011. Accounts Receivable Turnover Ratio. The Purpose of Analysis in Terms of Credit Policy Management. In 8th International Scientific Conference on Financial Management of Firms and Financial Institutions, Ostrava, Czech Republic.
11. Husna, A., Satria, I. 2019. Effects of return on asset, debt to asset ratio, current ratio, firm size, and dividend payout ratio on firm value. *International Journal of Economics and Financial Issues*, Vol. 9(5), 50.
12. Koerner, T. K., Zhang, Y.(2017. Application of linear mixed-effects models in human neuroscience research: a comparison with Pearson correlation in two auditory electrophysiology studies. *Brain sciences*, Vol. 7(3), 26.
13. Kovalchuk, T., Verhun, A. 2019. Improvement Of The Method Of Analysis Of Asset Management Efficiency. *Baltic Journal of Economic Studies*, Vol. 5(5), p. 61–66.
14. Kroes, J. R., Manikas, A. S. 2014. Cash flow management and manufacturing firm financial performance: A longitudinal perspective. *International Journal of Production Economics*, Vol. 148, p. 37–50.
15. Mackevičius, J., Valkauskas, R. 2012. Atsargų kompleksinės analizės metodika. *Apskaitos ir finansų mokslas ir studijos: problemos ir perspektyvos*, Vol. 1, p. 148–153.
16. Michalski, G. 2013. Planning optimal from the firm value creation perspective levels of operating cash investments. *arXiv preprint arXiv:1301.3824*.
17. Nofiana, L., Sunarsi, D. 2020. The Influence of Inventory Round Ratio and Activities Round Ratio of Profitability (ROI). *Jurnal Akuntansi, Audit dan Sistem Informasi Akuntansi*, Vol. 4(1), p. 95–103.
18. Panigrahi, C. M. A. 2013. Relationship between inventory management and profitability: An empirical analysis of Indian cement companies. *Asia Pacific Journal of Marketing and Management Review*, Vol. 2(7).
19. Paul, S. K. 2011. Determination of exponential smoothing constant to minimize mean square error and mean absolute deviation. *Global journal of research in engineering*, Vol. 11(3).
20. Prempeh, K. B. 2015. The impact of efficient inventory management on profitability: evidence from selected manufacturing firms in Ghana.
21. Rasyid, R., Lukman, S., Husni, T. 2019. The Impact of Aggressive Working Capital Management Policy on Firm’s Value: A Mediating Effect of Company’s Profitability. *Journal of Business and Management Sciences*, Vol. 6(1), p. 16–21.
22. Saravanan, P., Sivasankaran, N., Srikanth, M. A. R. A. M., Shaw, T. S. 201). Enhancing shareholder value through efficient working capital management: An empirical evidence from India. *Finance India*, Vol. 31(3), p. 851–871.

METHODOLOGY OF RESEARCH OF THE IMPACT OF THE COMPANY’S CURRENT ASSET OF PERFORMANCE

Summary

The article examines the researchers' research on the interdependence of current assets and the company's profitability, the impact of changes in current assets on the company's performance and methods of current assets analysis to determine the efficiency and impact of current assets. A consistent methodological scheme has been developed, which provides analysis methods, turnover indicators, correlation analysis will allow to assess the efficiency of the company's current assets and the impact on operating results. After determining the relative weights of the balance sheet items of current assets in all current assets, the strategy of managing the current assets applied in the company will be determined. By modeling the scenarios of changes in the balance sheet items of current assets, it will be possible to determine whether the company's current assets are of optimal size and whether the applied current assets management strategy results in the best performance. Based on the research conducted, it is concluded that the current assets are managed and the optimal maintenance of their size results in the best performance results.

Keywords: current asset management, inventory turnover ratio, cash turnover ratio, receivables turnover ratio, current asset management strategy, profitability.