

**ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ  
ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ  
(НА ПРИМЕРЕ ООО ПКФ «СТРОИТЕЛЬНЫЕ  
ТЕХНОЛОГИИ»)**

**Выполнила:  
Фирсова Т.А.**

Актуальность выбранной темы заключается в совершенствовании эффективной политики управления оборотным капиталом для обеспечения бесперебойной работы предприятия в процессе своей производственно-коммерческой деятельности.

**Цель исследования** - разработка рекомендаций, позволяющих совершенствовать процесс управления оборотным капиталом на предприятии, с использованием инструментов математического моделирования.

**Задачи:**

- - исследовать сущность и экономическое содержание оборотного капитала предприятия;
- - проанализировать динамику оборотного капитала ООО ПКФ «Строительные технологии» и дать оценку эффективности его использования;
- - разработать рекомендации по совершенствованию процесса управления оборотным капиталом на ООО ПКФ «Строительные технологии»

**Объект** - ООО ПКФ «Строительные технологии».

**Предмет** - процесс управления оборотным капиталом хозяйствующего субъекта.

Таблица 1 - Финансовые результаты ООО ПКФ «Строительные технологии», тыс. руб.

| Показатели                                  | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Темп роста, % |           |
|---|---------|---------|---------|---------------|-----------|
|   |         |         |         | 2018/2017     | 2019/2018 |
| Выручка                                     | 560 230 | 304 809 | 301 151 | 54,41         | 98,80     |
| Себестоимость продаж                        | 527 381 | 293 306 | 234 158 | 55,62         | 79,83     |
| Валовая прибыль (убыток)                    | 32 849  | 11 503  | 66 993  | 35,02         | 582,40    |
| Коммерческие расходы                        | -       | 84      | -       | -             | -         |
| Управленческие расходы                      | -       | -       | 29 156  | -             | -         |
| Прибыль (убыток) от продаж                  | 32 849  | 11 419  | 37 837  | 34,76         | 331,35    |
| Доходы от участия в других организациях     | -       | -       | -       | -             | -         |
| Проценты к получению                        | 267     | -       | 58      | -             | -         |
| Проценты к уплате                           | 20 692  | 1 772   | 22 273  | 8,56          | 1256,94   |
| Прочие доходы                               | 33 136  | 65 197  | 51 529  | 196,76        | 79,04     |
| Прочие расходы                              | 37 576  | 53 710  | 57 858  | 142,94        | 107,72    |
| Прибыль (убыток) до налогообложения         | 7 984   | 5 134   | 9 293   | 64,30         | 181,01    |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | -       | -       | -       | -             | -         |
| Изменение отложенных налоговых активов      | -       | -       | -       | -             | -         |
| Прочее                                      | 283     | 107     | 68      | 37,81         | 63,55     |
| Чистая прибыль (убыток)                     | 6 180   | 3 271   | 2 403   | 52,93         | 73,46     |

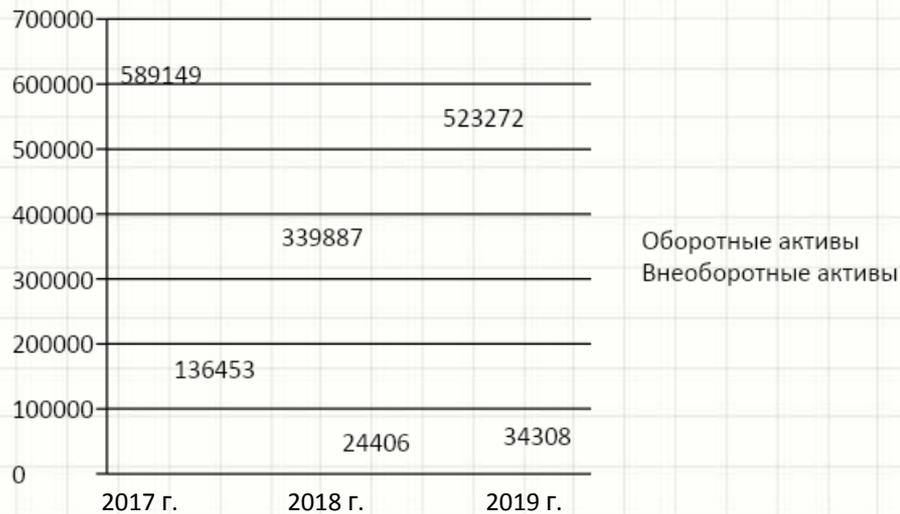


Рисунок 1 - Динамика внеоборотных и оборотных активов

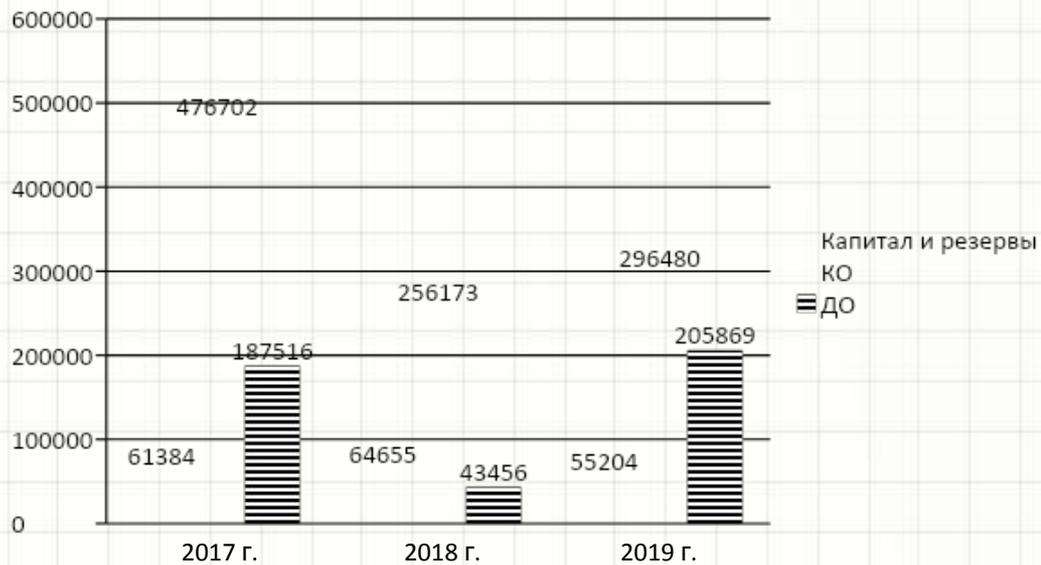


Рисунок 2 - Динамика и структура капитала

**Таблица 2 – Динамика показателей рентабельности ООО ПКФ «Строительные технологии» за 2017 - 2019 годы, %**

| Показатели                            | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Абсолютное изменение(+,-) |           |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------------------------|-----------|
|                                       |         |         |         | 2017/2016                 | 2018/2017 |
| Рентабельность активов                | 0,85    | 0,90    | 0,43    | 0,05                      | -0,47     |
| Рентабельность оборотных активов      | 1,05    | 0,96    | 1,38    | -0,09                     | 0,42      |
| Рентабельность собственного капитала  | 0,10    | 0,05    | 0,13    | -0,05                     | 0,08      |
| Рентабельность производства продукции | 6,23    | 3,89    | 9,96    | -2,34                     | 6,07      |
| Рентабельность продаж                 | 5,86    | 3,75    | 8,47    | -2,11                     | 4,72      |

**Таблица 3 – Соотношение активов и пассивов баланса ООО ПКФ «Строительные технологии» за 2017 - 2019 годы**

| 2017 г.  |                        | 2018 г.  |                        | 2019 г.  |                        |
|----------|------------------------|----------|------------------------|----------|------------------------|
| Норматив | Фактический            | Норматив | Фактический            | Норматив | Фактический            |
| A1>П1    | Условие не выполняется | A1>П1    | Условие не выполняется | A1>П1    | Условие не выполняется |
| A2>П2    | Условие выполняется    | A2>П2    | Условие выполняется    | A2>П2    | Условие выполняется    |
| A3>П3    | Условие выполняется    | A3>П3    | Условие выполняется    | A3>П3    | Условие выполняется    |
| A4<П4    | Условие не выполняется | A4<П4    | Условие выполняется    | A4<П4    | Условие выполняется    |

Таблица 4 – Структура оборотного капитала ООО ПКФ  
«Строительные технологии» за 2017 - 2019 годы

| Показатели  | Удельный вес (структура), % |         |         | Темп роста, % |           |
|---|-----------------------------|---------|---------|---------------|-----------|
|   | 2017 г.                     | 2018 г. | 2019 г. | 2018/2017     | 2019/2018 |
| Запасы  | 54,96                       | 54,86   | 57,97   | 99,82         | 105,67    |
| Налогнадобавленную стоимость по приобретенным ценностям | 0,09                        | 0,04    | 0,05    | 44,444        | 125,00    |
| Дебиторская задолженность                               | 38,14                       | 37,16   | 35,65   | 97,43         | 95,94     |
| Финансовые вложения                                     | 0,42                        | -       | 0,42    | -             | -         |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                | 3,26                        | 2,99    | 2,89    | 91,72         | 96,66     |
| Прочие оборотные активы                                 | 3,12                        | 4,95    | 3,41    | 158,65        | 68,89     |
| Итого оборотных активов (оборотный капитал)             | 100                         | 100     | 100     | 0,00          | 0,00      |

Таблица 5 – Наличие и движение дебиторской и кредиторской задолженности ООО ПКФ «Строительные технологии» за 2017 - 2019 годы

| Показатели  | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | Абсолютное изменение(+,-) |           |
|---|---------|---------|---------|---------------------------|-----------|
|   |         |         |         | 2018/2017                 | 2019/2018 |
| Дебиторская задолженность, тыс. руб.                                  | 224 683 | 126 300 | 186 531 | -43,79                    | 47,69     |
| Кредиторская задолженность, тыс. руб.                                 | 332 734 | 207 878 | 261 980 | -37,52                    | 26,03     |
| Коэффициент превышения кредиторской над дебиторской задолженностью, % | 0,67    | 0,61    | 0,71    | -0,06                     | 0,1       |

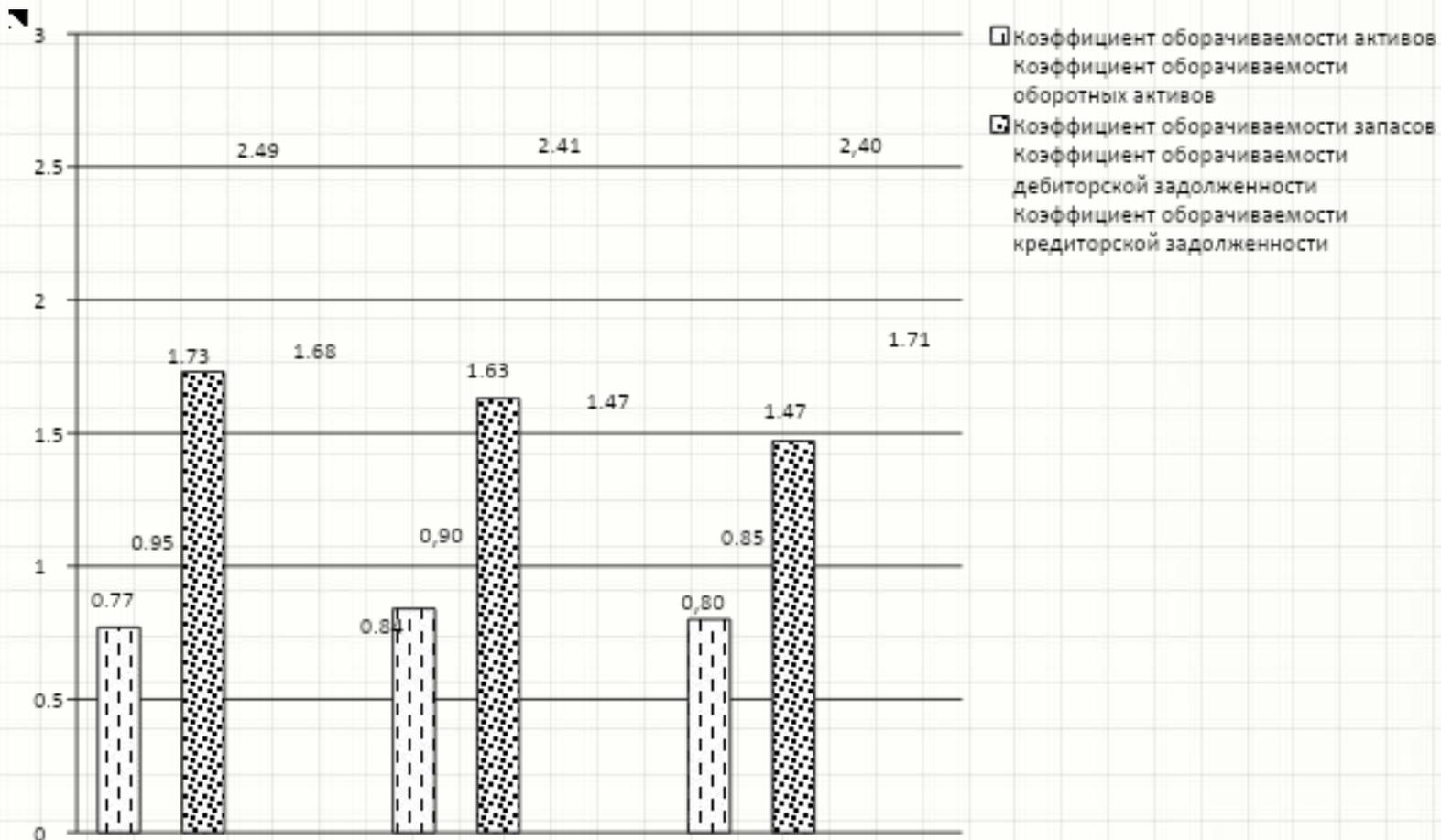


Рисунок 3 – Показатели оборачиваемости ООО ПКФ «Строительные технологии» за 2017 - 2019 годы

## Теоретико – множественная модель управления оборотным капиталом предприятия

$$T = \langle Y, X, Y^m, K \rangle$$

$Y = \{Y_1, Y_2 \dots Y_n\}$  - множество выходной переменной (оборачиваемость оборотного капитала  $K_{об}$ )

$X = \{X_1, X_2, \dots X_n\}$  - множество входных переменных (дебиторская задолженность ДЗ, запасы З, кредиторская задолженность КЗ)

$Y^m = b_0 + b_1 * X_1 + b_2 * X_2 + \dots b_n * X_n$  - уравнение многофакторной линейной регрессии

$K = \{K_1, K_2, \dots K_n\}$  - множество управляющих воздействий

Данные для построения управления многофакторной линейной регрессии  
n=6

$Y = \{1.13, 1.05, 0.84, 0.95, 0.90, 0.58\}$  - множество значений  $K_{об}$

$X_1 = \{73.1, 79.9, 131.6, 224.7, 126.3, 186.5\}$  - множество значений ДЗ

$X_2 = \{185.0, 196.2, 300.9, 323.8, 186.5, 301.3\}$  - множество значений З

$X_3 = \{240.5, 206.6, 318.6, 332.7, 207.9, 261.9\}$  - множество значений КЗ

Таблица 6 - Корреляционная матрица множественной регрессионной модели

| Переменная     | Y            | X <sub>1</sub> | X <sub>2</sub> | X <sub>3</sub> |
|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Y              | 1            |                |                |                |
| X <sub>1</sub> | -0,604792239 | 1              |                |                |
| X <sub>2</sub> | -0,612463102 | 0,448591481    | 1              |                |
| X <sub>3</sub> | -0,251961978 | 0,504778782    | 0,439520056    | 1              |

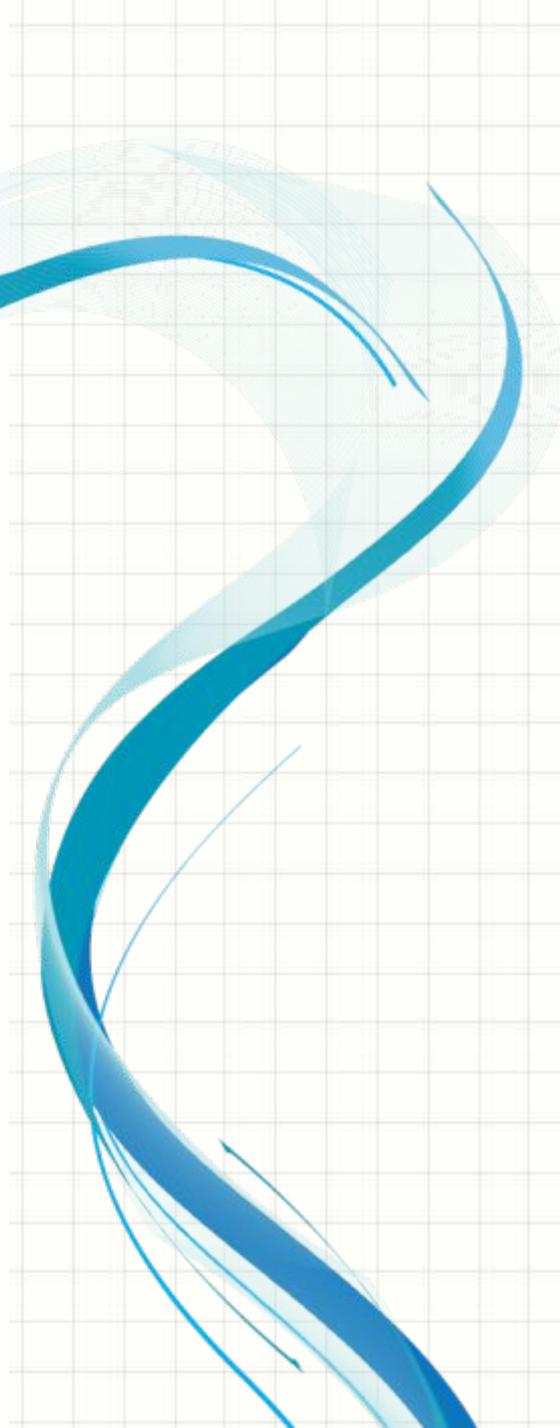
Таблица 7 – Параметры корреляционно – регрессионного анализа

|                           | Коэффициенты | Стандартная ошибка | t-статистика | P-Значение  |
|---------------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------|
| Y-пересечение             | 0,958113727  | 0,319455911        | 2,999204879  | 0,095509569 |
| Переменная X <sub>1</sub> | 1,66425412   | 2,08224458         | 0,079913771  | 0,943582432 |
| Переменная X <sub>2</sub> | 5,56632258   | 2,98419025         | 1,865271036  | 0,203140157 |
| Переменная X <sub>3</sub> | 5,02369525   | 2,642710214        | 1,900957782  | 0,197675279 |

Уравнение многофакторной линейной регрессии:

$$Y^m = 0,96 + 1,66X_1 - 5,56X_2 + 5,02X_3$$

Полученное уравнение показывает взаимосвязь между оборачиваемостью оборотных активов предприятия, дебиторской задолженности, запасов и кредиторской задолженности.



**Спасибо за  
внимание!**