

Чистый оборотный капитал (ЧОК)

- Инвестиции в оборотный капитал необходимы для обеспечения стабильной работы компании:
 - приобретения и создания запасов,
 - организации производственного процесса,
 - обеспечения привлекательных для сторон условий расчетов с покупателями и поставщиками.
- Расчет оборотного капитала в проекте позволяет
 - определить потребность в инвестициях проекта,

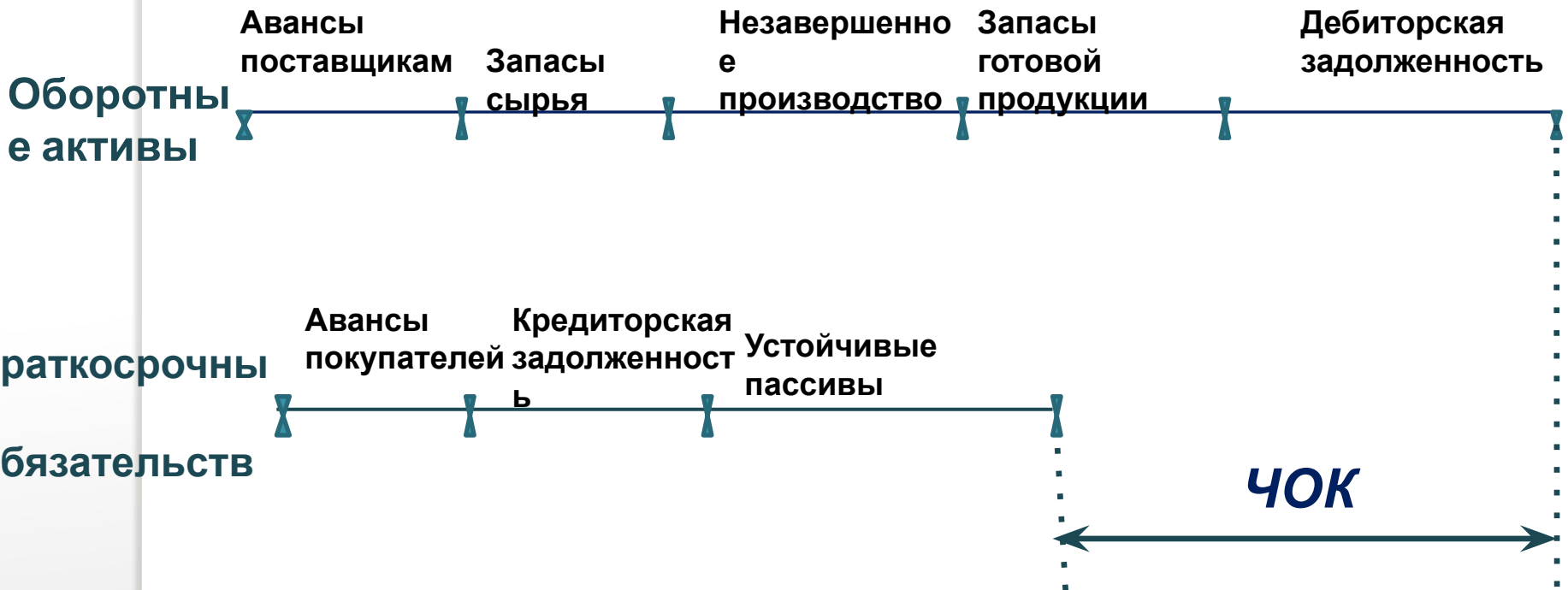
Расчет ЧОК

Величина чистого оборотного капитала рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧОК} = (\text{ОА} - \text{КО}),$$

где *ОА* – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.



Расчет ЧОК

Потребность в финансировании оборотного капитала определяется исходя из изменений ЧОК по периодам:

$$\Delta \text{ЧОК} = \text{ЧОК}_i - \text{ЧОК}_{i-1}$$

	1	2	3	4	ИТОГО
ЧОК	1000	1500	1500	1300	
Δ ЧОК	+1000	+500	0	-200	
ОДДС, инвестиционная деятельность					
Инвестиции и в ЧОК	-1000	-500	0	+200	-1300

Величина необходимых инвестиций в ЧОК для выхода на плановую мощность

Величина необходимых инвестиций в ЧОК за весь срок

Влияние ЧОК на денежные

ПОТОКИ

Отчет о финансовых результатах формируется по отгрузке:

	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Выручка	500	800	1500	1500

Расчет статей ЧОК (на примере дебиторской задолженности, ДЗ). Условия расчетов: 50 % сразу, 50 % в течение 90 дней

	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
ДЗ	250	400	750	750
Δ ДЗ	+ 250	+ 150	+ 350	0

Построение ОДДС косвенным методом:

	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Выручка	500	800	1500	1500
Инвестиции в ЧОК	- 250	- 150	- 350	0
Поступления от продаж	250	650	1150	1500

Формулы элементов ЧОК

□ Запасы =

= Материальные затраты / Шаг расчета · Срок хранения запасов

□ Незавершенное производство =

= Операционные затраты / Шаг расчета ·
Производственный цикл

□ Кредиторская задолженность =

= Операционные затраты / Шаг расчета · Средняя задержка оплаты

□ Полученные авансы =

= Выручка / Шаг расчета · Средний срок предоплаты

□ Налоги к уплате =

= Начисленные налоги / Шаг расчета · Период уплаты

Планирование потребности в ЧОК

Дебиторская задолженность	10	дней	86201
Авансы полученные	2	дней	18864
Запасы материалов и комплектующих	17	дней	26555
Незавершенное производство	2	дней	3124
Запасы готовой продукции	7	дней	10934
Кредиторская задолженность перед поставщиками	7	дней	18349
Авансы уплаченные	7	дней	47847
Задолженность по заработной плате	15	дней	7815
Итого оборотные активы		тыс. руб.	174661
Итого краткосрочные обязательства		тыс. руб.	45028
Чистый оборотный капитал		тыс. руб.	129633
Итого оборотные активы минус краткосрочные обязательства		тыс. руб.	129633
Итого оборотные активы минус краткосрочные обязательства в ЧОК капитала		тыс. руб.	129633