

# 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,

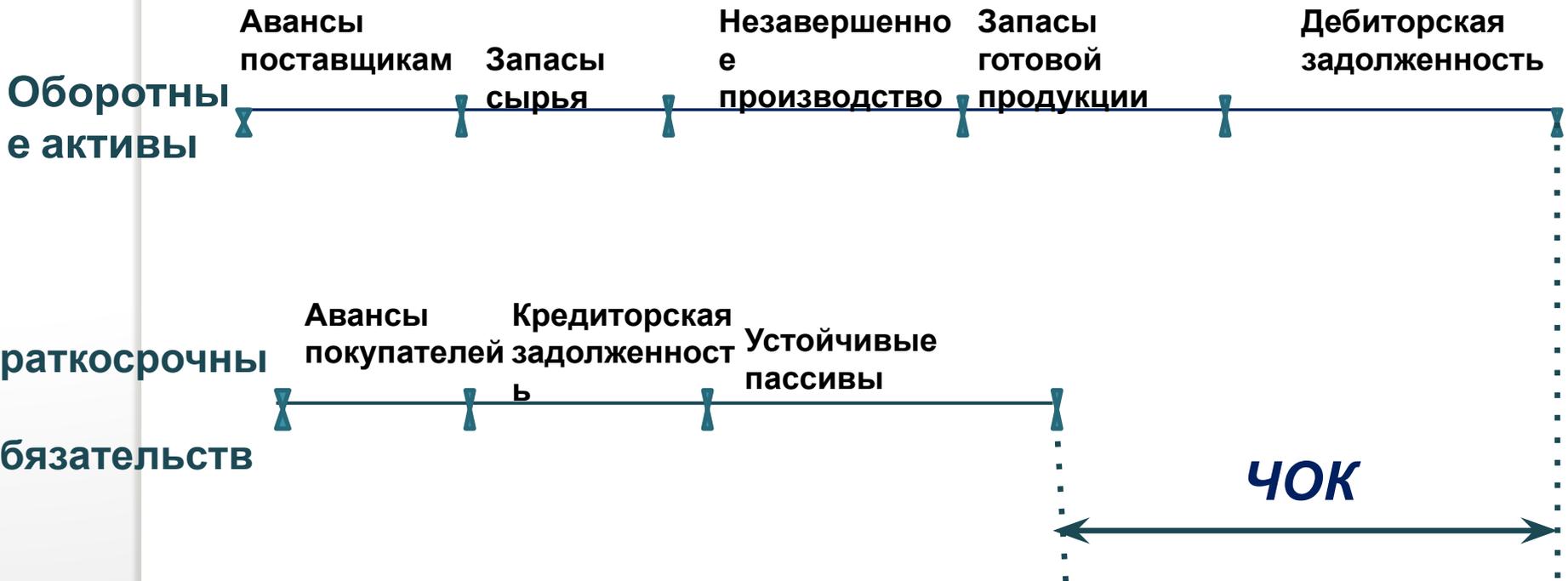
# Расчет ЧОК

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	
$\Delta$ ЧОК	+1000	+500	0	-200	
<b>ОДДС, инвестиционная деятельность</b>					
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
Поступлени я 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
<b>Итого оборотные активы</b>		тыс. руб.	174661
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		тыс. руб.	45028
<b>Чистый оборотный капитал</b>		тыс. руб.	129633
<b>Итого оборотные активы минус краткосрочные обязательства</b>		тыс. руб.	129633
<b>Итого потребности в ЧОК капитала</b>		тыс. руб.	129633