

# АНАЛИЗ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

# ВОПРОСЫ ЛЕКЦИИ

- 1. Основные компоненты оборотного капитала
- 2. Кругооборот оборотных средств, классификация
- 3. Операционный и финансовый циклы
- 4. Оборачиваемость оборотного капитала
- 5. Показатели ликвидности

# ОСОБЕННОСТИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

- Полное потребление в течение одного производственного цикла и полный перенос своей стоимости на вновь созданную продукцию
- Нахождение в постоянном обороте
- Изменение своей формы в течение одного оборота в процессе прохождения стадий производственного процесса.

# На величину оборотного капитала влияют следующие факторы:

- 1) специфика отрасли;
- 2) продолжительность технологического процесса;
- 3) объем производства;
- 4) сезонность производства;
- 5) обеспечение ликвидности оборотных активов;

# Оборотные средства (капитал)

- ЭТО активы предприятия, инвестируемые организацией в текущие операции в течение года или одного производственного цикла.

# Основные компоненты оборотного капитала

- 1) производственные запасы (сырье, материалы, готовая продукция, тара, топливо, малоценные и быстроизнашиваемые предметы);
- 2) дебиторская задолженность - это денежная задолженность покупателей продукции данного предприятия: задолженность подотчетных лиц, поставщиков, государства перед организацией, штрафы, пени, неустойки, суммы переплат по налогам, суммы уплаченных другим организациям авансов по предстоящим расчетам;

- 3) краткосрочные финансовые вложения – покупка организацией ценных бумаг сроком действия до года, предоставление другим предприятиям краткосрочных займов, размещение средств на депозитах банка до года.
- 4) денежные средства – остатки на наличных и безналичных средствах в кассе, на расчетных счетах, валютных счетах, переводы в пути; 5) прочие оборотные активы

# КРУГООБОРОТ ВЛОЖЕНИЙ В ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

- ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА
- МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ
- ГОТОВАЯ ПРОДУКЦИЯ
- ДЕБИТОРСКАЯ  
ЗАДОЛЖЕННОСТЬ
- ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

# СОБСТВЕННЫЕ ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА (СОС)

- это часть собственного капитала организации, которая направляется на приобретение оборотных средств и обеспечение их кругооборота.

# ДВА СПОСОБА РАСЧЕТА СОС:

- 1)  $СОС = ОА - КО$
- 2)  $СОС = СК + ДО - ВА$
- 
- ОА – оборотные активы (итог II раздела актива баланса), СК – собст.капитал,
- КО – краткосрочные обязательства (итог V раздела пассива баланса).

# Операционный цикл

- это период, в течение которого денежные средства находятся в запасах и расчетах с дебиторами. Начало операционного цикла – появление материальных запасов на балансе фирмы, окончание – появление на балансе выручки от реализации продукции.
- Продолжительность операционного цикла:
  - 
  - $ПОЦ = Дозап + Додз$
  -
- Где Дозап – оборачиваемость запасов в днях, Додз – оборачиваемость дебиторской задолженности в днях.

# Финансовый цикл

- период, в начале которого денежные средства фактически уходят в оплату поставщикам за купленные у них сырье и материалы и в конце которого возвращаются в виде выручки.
- Продолжительность финансового цикла:
  - 
  - $ПФЦ = ПОЦ - Докз,$
  -
- где Докз – период погашения кредиторской задолженности в днях.

# Оборачиваемость оборотных средств

- $K(o) = B / OA(ср.)$ ,
- Где  $B$  – выручка от реализации продукции, руб.,  $OA(ср.)$  – средняя величина оборотных активов, руб.
- Длительность одного оборота в днях ( $D(o)$ ):
  - $D(o) = n / K(o)$  или  $D(o) = n \times OA / B$ ,
- $n$  - отчетный период в днях.

# Оборачиваемость запасов:

- $K_{\text{зап}} = B / Z(\text{ср}),$
- длительность их оборота:
  - $D_{\text{зап}} = n / K_{\text{зап}}$  или
  - $D_{\text{зап}} = n \times Z(\text{ср}) / B$

# КОЭФФИЦИЕНТ ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ (КТЛ)

- Это отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств. Он показывает степень покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами.
  - $КТЛ = ОА / КО,$
  - 
  - где ОА – оборотные активы,
  - КО – краткосрочные обязательства.

# КОЭФФИЦИЕНТ БЫСТРОЙ ЛИКВИДНОСТИ

- Это отношение быстроликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Характеризует способность покрытия краткосрочных обязательств за счет высоколиквидных оборотных средств. Из расчета исключаются производственные запасы.
- $$\text{КБЛ} = (\text{ДЗ} + \text{ДС} + \text{КФ}) / \text{КО},$$
- Значение показателя 0,7-1,0 считается хорошим показателем ликвидности.

# КОЭФФИЦИЕНТ АБСОЛЮТНОЙ ЛИКВИДНОСТИ

- Определяется отношением денежных средств и высоколиквидных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных обязательств предприятия. Он показывает какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет денежных средств и КФВ. Характеризует способность компании немедленно платить по своим долгам.
- $$\text{КАБС} = (\text{ДС} + \text{КФВ}) / \text{КО}$$