

Маркова Д.А.

*Научный руководитель: к.э.н., доцент Л.И. Пугина
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23
E-mail: dasha.markova1996@gmail.com*

Чистый оборотный капитал: значение и роль в оценке финансового состояния предприятия (на примере АО «Муромский стрелочный завод»)

Под чистым оборотным капиталом понимается разница между оборотными активами и величиной краткосрочной задолженности предприятия. Обычно чистый оборотный капитал представляет собой часть оборотных активов, которая финансируется за счет долгосрочных финансовых фондов, как заемных, так и собственных [2].

Управление рабочим капиталом является сложным и одним из важнейших процессом на предприятии. В него (управление) входят целый набор оперативных действий, таких как: отслеживание уровня текущих активов, соблюдение заданных пропорций между долгосрочными и краткосрочными займами, поддержка уровня инвестиций, необходимого для финансирования текущих активов.

Чистый оборотный капитал (далее ЧОК) является «финансовой подушкой», необходимой предприятию для быстрого погашения всей части краткосрочных обязательств или большей их части, для своевременного и непрерывного продолжения работы предприятия. Поэтому анализ и изучение роли чистого оборотного капитала является важной ступенью при анализе финансового состояния организации.

Для оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности в краткосрочной перспективе необходимо рассчитывать чистый оборотный капитал, свободный от краткосрочных обязательств, и его долю в общей сумме оборотных активов, что будет соответствовать западной учетно-аналитической практике [4].

Профессор А.Д. Шеремет предлагает такую трактовку понятия чистый оборотный капитал: «Наиболее точной величиной собственных оборотных средств являются чистые оборотные активы. Показатель чистых оборотных активов исчисляется как разница между текущими активами и текущими пассивами»[3].

В свою очередь, кандидат экономических наук Г.В. Савицкая определяет чистый оборотный капитал следующим образом: «Чистый оборотный капитал отличается от собственных оборотных средств тем, что при определении его размера из оборотных активов вычитаются все краткосрочные обязательства, срок погашения которых наступит в течение года,...»[4].

Автор предлагает рассматривать чистый оборотный капитал как финансовое обеспечение оборотных активов за счет всех источников покрытия расходов. Источниками финансирования могут выступать долгосрочные кредиты и займы, собственный оборотный капитал, краткосрочные кредиты и займы.

Положительное значение ЧОК показывает наличие у предприятия ресурсов для дальнейшего финансирования оборотных активов. Оптимального значения ЧОК не представляется возможным назвать, но этот показатель в идеальном случае должен стремиться к 0, что означает полную загрузку капитала в оборотные активы.

Рассмотрим значение чистого оборотного капитала на примере предприятия АО «МСЗ».

В ходе анализа был определен размер ЧОК за 2013-2015 гг. В 2013 году величина ЧОК (текущие активы – краткосрочные обязательства) составила 111847 тыс.руб., в 2014 –183991 тыс.руб., в 2015 –357531. Величина чистого оборотного капитала положительна, что свидетельствует о возможности финансирования оборотных активов на сумму ЧОК. Индекс роста ЧОК в 2014 году составил 164,5 %, в 2015 – 194,3 %.

Для того чтобы определить зависимо ли предприятие от спонтанного финансирования оборотных средств, был проведен анализ чистого рабочего капитала (текущие активы –

(долгосрочные обязательства + краткосрочные кредиты)). Чистый рабочий капитал предприятия составил 592563 тыс.руб. в 2013 году, в 2014 году – 327864 тыс.руб., в 2015 году – 671292 тыс.руб. Разница между чистым оборотным капиталом и долгосрочными обязательствами и показывает зависимость предприятия от краткосрочного спонтанного финансирования. Так в 2013 году 450018 тыс.руб. (76%) краткосрочных заемных средств пошли на финансирование оборотных средств, в 2014 году – 233023 тыс.руб. (71%), в 2015 году – 653611 тыс.руб. (97%). Это признак зависимости предприятия от краткосрочных кредитов и займов, что повышает финансовую неустойчивость предприятия.

Для определения типа финансовой ситуации были найдены рентабельность чистого оборотного капитала в 2015 году – 54%, скорость оборота чистого оборотного капитала – 46 дней, а также коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом – 0,15.

Так как значение чистого оборотного капитала положительно, то можно сделать вывод о нормальной финансовой устойчивости предприятия, но собственных источников финансирования оборотных средств у предприятия не хватает, поэтому используется много краткосрочных кредитов и займов. В дальнейшем у предприятия может возникнуть риск приобрести неустойчивое финансовое положение. Для снижения этого риска стоит уменьшить зависимость от краткосрочных кредитов и займов. После финансирования оборотных средств с помощью краткосрочных займов, более 19% в среднем за 3 года этого источника финансирования остается неиспользованным. С целью уменьшения зависимости от краткосрочных кредитов и займов, стоит снизить их величину в 2016 году на 19%, что повысит финансовую устойчивость предприятия.

Размер чистого оборотного капитала, после уменьшения краткосрочной задолженности на 19%, будет равен в 2016 году 554152,69 тыс.руб (+196621,69 тыс.руб.). Индекс роста 154% к 2015 году. В тоже время скорость оборота ЧОК в днях составила 71,6 дней (+25,6 дней). Таким образом, исходя из вышеприведенного анализа, можно судить о росте финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, для улучшения своего финансового состояния предприятию следует снизить размер краткосрочных кредитов и займов и использовать собственные источники финансирования оборотных активов.

Литература

1. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ
2. Приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 N 16 "Об утверждении "Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций"
3. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности - перераб. и доп./ А.Д. Шеремет— М.: ИНФРА-М, 2013.
4. Савицкая Г.В. О соотношении и алгоритмах расчета показателей собственного оборотного капитала и чистого оборотного капитала // Экономический анализ: теория и практика. 2014. №14.