

УДК 33     DOI: 10.14451/1.256.104

# Роль чистого оборотного капитала (ЧОК) в обеспечении ликвидности и поддержании рентабельности бизнеса

© 2026 Беркин Владислав Всеволодович

Студент факультета налогов, аудита и бизнес-анализа. Финансовый университет при Правительстве РФ.

E-mail: vladberkin@yandex.ru

© 2026 Лялькова Евгения Евгеньевна

Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бизнес-аналитики, факультет налогов, аудита и бизнес-анализа. Финансового университета при Правительстве РФ.

E-mail: eelyalkova@fa.ru

**Ключевые слова:** чистый оборотный капитал, оборотные активы, ликвидность, рентабельность.

В статье рассматривается чистый оборотный капитал в качестве одного из ключевых показателей оценки финансовой устойчивости организации, в том числе особенности управления оборотными активами. Раскрывается необходимость контроля данного показателя и его влияние на операционную деятельность компании. Проводится анализ связи чистого оборотного капитала с ликвидностью и рентабельностью бизнеса, описываются существующие противоречия между данными показателями. Объясняется необходимость поиска оптимальной величины ЧОК с учетом индивидуальных особенностей организации, а также перечисляются элементы, необходимые для построения эффективной стратегии управления чистым оборотным капиталом. Исследуемая тема является актуальной, поскольку анализ данного показателя позволяет более рационально использовать ресурсы компании, сохраняя при этом финансовую устойчивость, и обеспечивая максимальную доходность.

Одной из ключевых целей коммерческих организаций является рост собственного капитала, что достигается благодаря эффективно выстроенного подхода в управлении оборотными активами, поскольку именно они отвечают за непрерывную деятельность компании и ее общее финансовое состояние, в том числе платежеспособность – способность отвечать по своим обязательствам.

Под оборотными активами следует понимать совокупность финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении организации, которые могут быть направлены на покрытие краткосрочных обязательств, поддержание ее операционных процессов, а также для обеспечения финансовой ликвидности [11].

Основные нюансы управления оборотными активами включают:

1. Проведение регулярной оценки структуры оборотных активов, в том числе анализ их изменения в динамике;
2. Контроль и оптимизация дебиторской задолженности;
3. Перераспределение запасов, направленное на предотвращение их чрезмерного или недостаточного объема при помощи прогнозирования изменения спроса;
4. Упорядочение платежей с поставщиками и покупателями на поставку товаров и оказание услуг [5].

В свою очередь чистый оборотный капитал (ЧОК) отражает возможность бизнеса отвечать по своим краткосрочным обязательствам посредством оборотных активов и может быть рассчитан по следующей формуле [2]:  $\text{ЧОК} = \text{оборотный актив} - \text{краткосрочные обязательства}$ .

Компании проводят анализ чистого оборотного капитала, так как это способствует выявлению новых возможностей для улучшения текущих бизнес-процессов касательно закупок, принятия управленческих решений, привлечения средств для финансирования деятельности и др. Например, избыток запасов может быть следствием того, что у компании существуют проблемы с операционной деятельностью, связанные с производственным процессом. Итоги анализа ЧОК могут способствовать повышению результативности деятельности компании в разрезе многих направлений, в частности, наличие информации о поставках, которые необходимы бизнесу для принятия решений относительно оборотного капитала, способствует снижению издержек, связанных с транспортировкой. В кризисные периоды, когда требования клиентов более волатильны, анализ чистого оборотного капитала способствует более рациональному перераспределению материальных активов, которые необходимы для поддержания стабильной деятельности. Следовательно, решения относительно ЧОК должны приниматься с учетом

проведенного анализа процессов аккумуляции денежных средств и их последующего распределения, приобретения, хранения и использовании запасов, сборе дебиторской и оплате кредиторской задолженностей [1].

Контроль ликвидности является крайне важной задачей организации. Ликвидность означает, что активы могут быть быстро реализованы по цене, приближенной к рыночной. Один из ключевых коэффициентов, который используется в процессе анализа ликвидности, является коэффициент текущей ликвидности, рассчитываемый через отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам, его нормальным значением считается число более двух. Коэффициент текущей ликвидности отражает наличие у организации достаточного количества ресурсов, которые в случае необходимости могут быть направлены на погашение краткосрочных обязательств и соответственно, чем выше значение коэффициента, тем более платежеспособной является организация [3].

В процессе управления активами основной упор должен быть направлен на создание наиболее оптимальной структуры, с учетом их объема в общей валюте баланса, которая бы обеспечивала непрерывное функционирование бизнеса. Необходимо таким образом перераспределять активы, чтобы максимизировалась их оборачиваемость и прибыльность, что, в свою очередь, создает определенные противоречия относительно поддержания ликвидности. Для достижения эффективности деятельности в компании должны рационально подходить к использованию оборотных активов, которые обладают ликвидностью, для сохранения устойчивости бизнеса в долгосрочном периоде [4].

Если оборотные активы значительно превышают краткосрочные обязательства, то это является признаком того, что компания ориентирована на снижение рисков, связанных с возможной потерей ликвидности, вследствие чего увеличивается значение чистого оборотного капитала, который выступает основным показателем финансовой устойчивости бизнеса, а также

отражает его способность отвечать по краткосрочным обязательствам. Значение чистого оборотного капитала представляет собой финансовый резерв, который позволяет бизнесу, в случае необходимости, в оперативном порядке реагировать на непредвиденный дефицит средств, а также осуществлять поддержку текущей операционной деятельности. Хотя высокое значение ликвидности позволяет бизнесу поддерживать финансовую стабильность, это может привести к нерациональному использованию ресурсов компании, что как следствие снизит рентабельность бизнеса [4].

Обратная ситуация может возникнуть в кризисные периоды, когда есть риск того, что организация столкнется с отрицательным значением чистого оборотного капитала, то есть превышением краткосрочных обязательств над оборотными активами, что может привести к неплатежеспособности организации [4].

Исходя из вышеизложенного, можно утверждать, что поиск оптимальной величины чистого оборотного капитала должен проводиться с учетом особенностей функционирования конкретной организации, ее отраслевой специфики, продолжительности операционного цикла, стратегии фондирования, а также приверженности к рискам. Менеджеры компании должны стремиться к тому, чтобы обеспечивать бизнес необходимым уровнем ликвидности для поддержки финансовой устойчивости бизнеса и максимизации его рентабельности посредством рационального использования имеющихся ресурсов [4].

Для достижения оптимальной величины чистого оборотного капитала необходимо выстроить

стратегию, которая потенциально может состоять из трех элементов:

1. Оптимизация контроля. Проведение расчетов экономических нормативных показателей по различным видам оборотных активов, а также анализ соблюдения нормативов ликвидности в динамике.
2. Структурирование финансов. Осуществление дифференциации источников финансирования, а также обращение к инструментам хеджирования с целью минимизации рисков, связанных с изменением цены.
3. Организационные изменения. Проведение оценки ликвидности при помощи стресс-тестирования, а также выделение специального рабочего подразделения с упором на управление оборотными активами [5].

Таким образом, чистый оборотный капитал является одним из ключевых показателей, отражающих финансовую устойчивость компании, поскольку учитывает особенность структуры оборотных активов и краткосрочных обязательств. Данный показатель тесно связан с коэффициентами ликвидности, так как чем больше положительное значение ЧОК, тем больший финансовый резерв есть у организации. В то же время излишек ликвидности может негативно сказываться на рентабельности – избыточная ликвидность может быть направлена на развитие бизнеса, за счет чего итоговая прибыль возрастет. Поэтому в целях достижения наилучшего финансового результата, необходимо определить оптимальную величину чистого оборотного капитала, с учетом отраслевой принадлежности и индивидуальных особенностей конкретно анализируемой компании.

### Библиографический список

1. Ефимова О. В. Комплексный подход к анализу денежных потоков в условиях высокой неопределенности // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2022.
2. Квочкина В. И., Квочкин А. Н., Болдина О. А. Зарубежный подход к определению сущности оборотного капитала и его видов в финансовом менеджменте // Современные проблемы и перспективы развития экономики, финансов и бухгалтерского учета на субфедеральном уровне. Информационно-правовое обеспечение ГАРАНТ как комплексная правовая поддержка образовательного процесса. – 2023. – С. 98–103.
3. Ликвидность. Расчет коэффициентов ликвидности / Audit-IT. – URL: [https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation\\_of\\_liquidity.html?cerb=rel](https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html?cerb=rel) (дата обр. 23.03.2026).

4. Мануйленко В. В., Галазова М. В. Идентификация и оценка проблем ликвидности в процессе управления активами корпорации: практический аспект // Финансовые исследования. – 2025. – 1 (86). – С. 88–100.
5. Назарова О. В., Лопушанский В. С., Аракелов Э. Н. Оптимизация управления оборотным капиталом как фактор финансовой устойчивости организаций аграрного сектора // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2025. – 3 (121). – С. 219–224.
6. Петров А. М. Проблемы составления консолидированной отчетности на этапе автоматизации // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – 33(183). – С. 2–10. – EDN OBUZKT.
7. Петров А. М. Теоретико-методологические основы организации бухгалтерского учета расчетов и налогового планирования в корпоративных системах сферы услуг : монография. – СПб. : Рост, 2008. – 319 с. – ISBN 978-5-98217-037-8. – EDN QSSZRF.
8. Петров А. М., Лымарь М. П. Состав бухгалтерской отчетности в России и Китае // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – 31(325). – С. 28–37. – EDN SJGHER.
9. Петров А. М., Мельникова Л. А. Затраты и расходы в системе бухгалтерского учета и налогообложения // Проблемы современной экономики. – 2013. – 4(48). – С. 179–183. – EDN SAZNET.
10. Петров А. М., Шнайдер В. В., Гаврилов Д. В. Внутренний финансовый контроль и внутренний финансовый аудит - инструменты устранения финансовых нарушений // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2020. – Т. 9, 4(33). – С. 271–276. – DOI: [10.26140/anie-2020-0904-0064](https://doi.org/10.26140/anie-2020-0904-0064). – EDN WHRBNX.
11. Чубарова Н. Э. Оборотный капитал: исторические этапы развития и классификация / Новая экономика.