

Požadavky na provozní kapitál dosáhly loni nejvyšší úrovně od finanční krize v roce 2008

23.6.2025 - | PROTEXT

Provozní kapitál udržuje finance společností v chodu. Z účetního hlediska se jedná o krátkodobá likvidní aktiva (například hotovost nebo zásoby), krátkodobá pasiva a splatné faktury. Příliš málo provozního kapitálu může signalizovat problémy s likviditou; příliš mnoho provozního kapitálu naznačuje, že svá aktiva nejsou využívána efektivně ke zvýšení výnosů. A právě ukazatel potřeby pracovního kapitálu (WCR) se celosvětově zvyšuje již čtvrtý rok po sobě. Loni dosáhl 78 dnů obratu (o 2 dny navíc oproti roku 2023), což je nejvíce od finanční krize v roce 2008, přičemž na počátku roku 2025 se neobjevily žádné výraznější známky zmírnění.

„Tento nárůst odráží náklady na přizpůsobení se vysoké nejistotě a přísnějším finančním podmínkám, neboť obchodní války a rizika recese na obzoru ovlivnily růst obratu, platební podmínky i strategii zásobování. To platí zejména pro západní Evropu, která vyniká nárůstem WCR o 4 dny již třetí rok po sobě, zatímco Asijsko-pacifický region zaznamenal mírnější nárůst o 2 dny. Naopak Severní Amerika hlásí pokles WCR o 3 dny, což představuje vzácnou odchylku. Ve 4. čtvrtletí 2024 mělo 35 % společností na celém světě WCR delší než 90 dní obratu (meziročně pokles jen o 1 p.b.) a údaje za 1. čtvrtletí 2025 naznačují mírně silnější než obvyklý sezónní vzestup (8 dnů q/q oproti dlouhodobému průměru 7 dnů),“ říká Kateřina Kirakosjan, country manažer Allianz Trade v České republice.

Jako klíčový faktor rostoucího WCR se ukázalo prodloužení průměrné délky doby splatnosti (DSO), která se v roce 2024 zvýšila o 2 dny oproti předchozímu roku, čímž dosáhla 61 dnů. Doba splatnosti závazků (DPO) se zvýšila jen nepatrně (o 1 den) a doba obratu zásob (DIO) zůstala stabilní. Na konci roku mělo 44 % společností DSO nad 60 dní a 21 % nad 90 dní. Tyto zvýšené úrovně byly rozšířené napříč zeměmi a obzvláště akutní byly v Evropě, kde se společnosti potýkaly s výraznějším zpožděním inkasa pohledávek (o 2 dny) již třetí rok po sobě.

„Téměř všechna odvětví se potýkala s dlouhodobým prodloužením doby splatnosti – zejména odvětví dopravních prostředků (o 11 dní) a elektroniky (o 4 dny), což vedlo k rozsáhlému nastartování WCR. Celkově v roce 2024 zaznamenalo nárůst WCR sedm odvětví – dopravní prostředky (o 16 dní celosvětově), maloobchod (o 4 dny), chemický průmysl (o 3 dny), metalurgie (o 3 dny), software/IT služby (o 3 dny), strojní zařízení (o 2 dny) a energetika (o necelý den) – v Severní Americe, západní Evropě a Asijsko-pacifický region, a to především v důsledku slabé poptávky. Poklesy WCR byly roztříštěnější a byly pozorovány především v amerických odvětvích a v evropských segmentech, jako jsou B2C služby, papírenský průmysl a pohostinství. Na počátku roku 2025 se sezónní oživení WCR týkalo téměř všech odvětví, přičemž největší obraty oproti předchozím trendům zaznamenaly stavebnictví, komodity, stroje a dopravní prostředky,“ vysvětluje Kateřina Kirakosjan.

O Allianz Trade

Allianz Trade je světovým lídrem v pojištění pohledávek s více než 52 000 klienty a zastoupením ve více než 50 zemích. Allianz Trade je členem skupiny Allianz. Specializuje se na pojištění komerčních rizik dodavatelských úvěrů proti neplacení ze strany odběratele. V České republice působí již od roku 1997.

<https://www.ceskenoviny.cz/tiskove/zpravy/pozadavky-na-provozni-kapital-dosahly-loni-nejvyssi-urovne-od-financni-krize-v-roce-2008/2689904>