

УДК 658.14/.17

**ОБЗОР ПОДХОДОВ К ВЫБОРУ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ  
ДЕЛОВУЮ АКТИВНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ**

**Муравьева Н.Ю.**

*старший преподаватель*

*Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко*

*Тирасполь, Приднестровье*

**Возиян А.С.**

*магистрант,*

*Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко*

*Тирасполь, Приднестровье*

**Аннотация**

Рассмотрено значение и сущность деловой активности в обеспечении финансовой устойчивости предприятия. Проведен обзор классификационных признаков, позволяющих разграничить деловую активность и более детально подойти к ее изучению. Сопоставлены показатели и подходы для ее оценки, предложенные различными учеными. Уделено внимание комплексному методу оценки деловой активности. Приведен перечень количественных показателей и качественных характеристик, характеризующих деловую активность.

**Ключевые слова:** деловая активность, обрачиваемость, анализ, методика, предприятие, количественные показатели.

**REVIEW OF APPROACHES TO THE SELECTION OF INDICATORS  
CHARACTERIZING THE BUSINESS ACTIVITY OF ENTERPRISES**

**Muraviova N.Yu.**

*senior lecturer*

*Shevchenko State University of Pridnestrovie.*

*Tiraspol, Pridnestrovie*

***Vozian A.S.***

*graduate student,*

*Shevchenko State University of Pridnestrovie.*

*Tiraspol, Pridnestrovie*

### **Abstract**

The importance and essence of business activity in ensuring the financial stability of the enterprise is considered. A review of classification features was carried out, allowing to distinguish between business activity and a more detailed approach to its study. The indicators and approaches for its evaluation proposed by various scientists are compared. Attention is paid to a complex method for assessing business activity. A list of quantitative indicators and qualitative characteristics characterizing business activity is given.

**Keywords:** business activity, turnover, analysis, methodology, enterprise, quantitative indicators.

На сегодняшний день деловая активность является одним из основных звеньев экономической системы и неразрывно связана как с производительностью и финансовыми результатами отдельного предприятия, так и с экономическим благосостоянием страны в целом. В этой связи и расходятся основные подходы к изучению и оценке деловой активности на макро- и микроэкономическом уровне.

Анализ мнений многих исследователей позволил определить деловую активность предприятия как способность предприятия по результатам своей экономической деятельности занять устойчивое положение на рынке в Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

условиях конкурентной борьбы [1].

Разнообразие видов деловой активности привело к выделению ряда классификационных признаков, таких как: классификация по оцениваемым объектам, по стадиям жизненного цикла, по масштабам охвата, по отношению к организации и по отношению к сфере деятельности. Такое множество видов деловой активности подтверждает комплексность данной категории, что обосновывает необходимость использования большого количества показателей и подходов для ее оценки. Для формирования четкого представления о возможных способах оценки деловой активности предприятия проанализируем подходы к соответствующему выбору показателей деловой активности.

С точки зрения А.Ф. Ионовой и Н.Н. Селезневой, производственная деятельность организации должна оцениваться с помощью относительных показателей, показывающих отношение произведенной продукции и объема так называемых авансовых активов или количества затраченных ресурсов [2]. Полученные результаты в данном случае будут характеризовать тенденцию роста или спада производственной активности предприятия за счет получаемой разницы между величиной затрат и объемами производства.

Такой вид анализа по своей сути основан на классическом и наиболее распространенном подходе к оценке деловой активности, который предполагает использование объемов производства и реализации продукции, прибыли, а также функционирование активов предприятия. Данная сторона рассмотрения деловой активности предполагает анализ показателей прибыли, рентабельности и оборачиваемости оборотных средств. В процессе всего производственного цикла на определенных стадиях рассчитываются различные показатели оборачиваемости. В экономической литературе по классическому анализу оборачиваемость оборотных средств описывается рядом стандартных показателей.

Стоит отметить, что показатели оборачиваемости находят свое отражение не только в комплексе стандартного подхода, включающего помимо них Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

показатели прибыли и рентабельности, но и как отдельно обоснованный подход.

Все приведенные показатели характеризуют деловую активность как результат, сопряженный с рациональностью самого процесса производства и использования при этом собственных средств предприятия. Их расчет позволяет оценить имеющиеся резервы для возможного роста и выявить проблемные элементы в системе средств и источников организации. Другими словами, показатель эффективного использования оборотных средств, характеризующий деловую активность предприятия, отражает относительную минимизацию авансируемых оборотных средств, которая обеспечивает получение максимально высоких финансовых и производственных результатов эффективного функционирования предприятия.

Следующей группой показателей, использованных в классическом подходе, являются показатели рентабельности. В аналитических целях рассчитывают различные показатели рентабельности, которые можно свести к трем группам: показатели, характеризующие рентабельность продаж, рентабельность производства (продукции), рентабельность капитала и его частей.

Касательно деловой активности, рентабельность является тем элементом, который необходим для оценки уже конечного результата производственного цикла предприятия при том факте, что и сама деловая активность характеризуется не только скоростью обращения и интенсивностью в действиях, но и успешностью полученных результатов.

Ряд зарубежных ученых в своем подходе к оценке деловой активности объединяют вышеизложенные показатели рентабельности и оборачиваемости в единую систему. Например, британские ученые Д. Стоун и К. Хитчинг считают рентабельность активов основным показателем эффективности менеджмента и важным фактором самой деловой активности, а коэффициент оборачиваемости активов - главным индикатором эффективности производственной

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

деятельности предприятия. Надо сказать, что данный подход разделяет большинство зарубежных авторов, но некоторые из них, в частности Р. Холт, дополняет к ним показатель классической оценки – прибыль [3].

Прибыль в системе показателей деловой активности в процессе оптимизации путей развития отдельного предприятия, а также национальной экономики государства в целом, выступает как показатель экономического потенциала и финансового результата, характеризующего наличие объективной закономерности. На сегодняшний день существует множество видов и способов определения прибыли, из-за чего часто возникают некоторые проблемы.

И всё же большинство авторов при оценке деловой активности склоняются к рассмотрению эффективности и качества управления активами организации. Юджин Бригхэм в работе «Энциклопедия финансового менеджмента» при изучении оборачиваемости активов руководствуется мнением о том, что чем больше предприятие имеет и использует активов, тем сильнее затраты на их содержание будут снижать прибыльный результат [4]. И напротив, их недостаток может привести к невозможности достижения положительного эффекта. Поэтому для нахождения оптимальной величины активов рассчитывают соответствующие показатели оборачиваемости.

В своих работах профессор А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев опираются на предложенные ими десять коэффициентов оборачиваемости: коэффициент оборачиваемости всего используемого капитала, коэффициент оборачиваемости собственного капитала в рассматриваемом периоде, коэффициент оборачиваемости привлеченного заемного капитала в рассматриваемом периоде, коэффициент оборачиваемости активов в рассматриваемом периоде, коэффициент оборачиваемости оборотных активов в рассматриваемом периоде, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде, период оборота всего используемого капитала предприятия в днях, период оборота собственного капитала в днях, период оборота привлеченного заемного капитала в днях, Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

период оборота дебиторской задолженности [1].

Сторонником анализа деловой активности с помощью изучения оборачиваемости средств предприятия является и Г.В. Савицкая, которая находит связь между использованием средств и рентабельностью, непосредственно влияющих на степень деловой активности [5].

Похожую точку зрения имеет доктор Гарвардской высшей школы бизнеса Э. Хелферт, принимая за основу оценки деловой активности показатели оборачиваемости и доходности активов. Но, в отличие от других авторов, Э. Хелферт делает акцент на умении использовать чужие активы [6]. Иными словами, деловая активность предприятия заключается в том, насколько рационально и грамотно руководитель сможет применить доверенные ему средства. Причем автор не единственный, кто уделяет особое внимание привлечению средств со стороны. Дж. К. Ван Хорн также видит проявление деловой активности в финансовой привлекательности предприятия для внешних рынков.

Немного иной и более структурированный подход применяет профессор В.В. Ковалев [7]. С его точки зрения, деловая активность предприятия проявляется в степени достижения им поставленных задач и занимаемой позиции среди конкурентов. При этом для упрощения оценки выполнения плана создаются так называемые центры ответственности, каждый из которых отвечает за свою область анализа. На основании центров ответственности им выделяются четыре подразделения со своими группами параметров:

- анализ уровня выполнения планов;
- оценка степени рациональности использования ресурсов (фондоотдача, производительность труда, коэффициенты оборачиваемости, продолжительность производственного цикла);
- измерение устойчивости экономического роста;
- анализ интенсивности развития предприятия.

Такое разделение значительно упрощает процесс анализа всей

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

совокупности показателей. Подход В.В. Ковалева получил наибольшее распространение.

По итогам проведенного выше обзора методик оценки деловой активности выделим основные подходы к данному вопросу исходя из перечня используемых для проведения оценки показателей и коэффициентов:

1. применение для оценки деловой активности показателей прибыли, рентабельности и оборачиваемости оборотных средств (Р. Холт, А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева, Ю. Бригхэм);
2. оценка деловой активности при помощи показателей оборачиваемости (А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, Г.В. Савицкая, Дж. К. Ван Хорн, Э. Хелферт);
3. оценка деловой активности при помощи показателей рентабельности и оборачиваемости (Д. Стоун, К. Хитчинг);
4. комплексный подход, при котором оценка деловой активности осуществляется при помощи системы количественных и качественных показателей или одного интегрального показателя (В.В. Ковалев).

Обобщая особенности подходов российских и зарубежных ученых, можно заметить существенное отличие. Анализ деловой активности российских ученых, по большому счету, не рассматривается как самостоятельное исследование, а лишь включается в общий финансовый анализ деятельности предприятия. В то же время зарубежные авторы, несмотря на конкретное изучение деловой активности, редко используют комплексный подход, прибегая к углубленному анализу отдельных выбранных параметров.

Уделим внимание комплексному подходу к оценке деловой активности, необходимость разработки и совершенствования которого определила потребность в совершенствовании механизма управления деловой активностью организации. Основным преимуществом комплексной оценки является то, что можно сравнивать любое количество объектов, проранжировать их, выявить наилучший и наихудший объект и выяснить, насколько один объект лучше или

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

хуже анализируемых. Комплексная оценка является не только инструментом сравнения, но и, в первую очередь, мощным средством обобщения результата анализа. С помощью комплексной оценки любое количество разных по смыслу показателей заменяется единственным интегральным показателем, который в полной мере характеризует объект анализа.

На наш взгляд, наиболее полная методика комплексной оценки деловой активности предложена в работе М.А. Сусленниковой [8]. Она основана на применении качественных и количественных характеристик, отражающих характер воздействия внутренних и внешних параметров через систему абсолютных и относительных индикаторов.

Комплексная оценка деловой активности по методике М.А. Сусленниковой может быть разделена на два этапа:

1. разработка интегрального показателя - в итоге для анализа используется комплексные показатели деловой активности (КПДА), рассчитанные отдельно по качественным и количественным характеристикам. Это позволяет не только ранжировать организации, но и определять, насколько они повысили или снизили свою деловую активность за определенный период, отслеживать факторы, влияющие на изменение активности. Существует несколько методов расчета комплексной оценки, такие, как метод сумм, метод суммы баллов, метод суммы мест, метод расстояний, метод оценки уровня, а также их модификация. В рамках авторской методики используется метод оценки уровня на основе нормирования показателей;
2. разработка алгоритмов вычислительных процедур, которые бы на основе комплекса показателей обеспечили адекватную модель оценки деловой активности промышленного предприятия при помощи комплексного коэффициента деловой активности (КДА). Суть направления - в оценке результатов деятельности организации по целому комплексу показателей.

Для адекватного выбора показателей оценки деловой активности



используется статистический подход к коэффициентному методу оценки, суть которого в следующем:

1) выявляются показатели, характеризующие самые тесно связанные активности в процессе формирования деловой, такие как маркетинговая, инвестиционная, инновационная, производственная, финансовая, трудовая;

2) соблюдается условие, что все показатели должны стремиться максимизировать значение; может использоваться альтернатива - минимизация значения;

3) соизмеряются полученные результаты со шкалой значений комплексного показателя оценки деловой активности;

4) определяется уровень деловой активности после расчета КДА, и сопоставляется полученный результат с иерархичной шкалой значения уровня деловой активности промышленного предприятия.

Количественные и качественные показатели, используемые для оценки деловой активности приведены в таблице 1.

Таблица 1

**Перечень количественных показателей и качественных характеристик, характеризующих деловую активность**

Наименование количественного показателя	Вопрос, характеризующий качественные характеристики деятельности организации
1	2
Коэффициент отдачи нематериальных активов	На какой стадии развития находится ваша организация?
Коэффициент отдачи собственного капитала	Масштаб вашего предприятия?
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	Как вы оцениваете инвестиционную привлекательность вашей организации?
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Как вы оцениваете качество производимой продукции и предоставляемых услуг?
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Внедряются ли на вашем предприятии какие-либо инновации?
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	Какую роль в вашей организации играют маркетинговые исследования?
Коэффициент финансовой устойчивости	Существует ли у вашей организации рекламная стратегия?
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Что вы можете сказать о стабильности покупателей и поставщиков вашей организации? (в зависимости от периода и характера деятельности)

Коэффициент ресурсоотдачи	Имеются ли в постоянных партнёрах известные крупные компании?
Рентабельность совокупных активов (капитала)	Какой масштаб рынка, на котором функционирует ваша организация?
Рентабельность текущих активов	Как вы оцениваете конкурентоспособность вашей организации на региональном рынке?
Рентабельность чистых активов	Часто ли происходят изменения в составе персонала?
Рентабельность продаж по чистой прибыли	Как вы оцениваете уровень квалификации персонала на вашем предприятии?
Рентабельность проданной продукции	Оцените уровень деловой активности вашего предприятия по пяти бальной шкале.
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	
Доля работников с высшим образованием	
Производительность труда	
Среднегодовая заработная плата работников	
Фондоотдача	

составлено автором по [1; 3; 8]

Количественные, и качественные показатели деловой активности имеют свой собственный обобщающий показатель.

Формула индивидуального значения комплексной оценки количественных показателей деловой активности имеет вид:

$$\text{КПДА}_i = \frac{\sum x_{i1} + x_{i2} + x_{i3} + x_{im}}{m} * 100, i=1..n \quad (1)$$

где  $\text{КПДА}_i$  – комплексный показатель количественной оценки деловой активности  $i$ -го объекта;

$x_{ij}$  - значение  $j$ -го показателя  $i$ -го объекта;

$m$  – количество критериев оценки каждого из объектов.

Согласно методу нормирования значения показателей нормируются относительно максимального и минимального значений следующим образом:

$$x_{ij} = \frac{a_{minj} - a_{aj}}{a_{minj} - a_{maxj}}, \quad (2)$$

где  $a_{minj}$  -наименьшее значение  $j$ -го показателя;

$a_{maxj}$  - наибольшее значение  $j$ -го показателя.

Формула нормирования такова, что значения  $x_{ij}$  при любых (в том числе при отрицательных) значениях  $a_{ij}$  варьируются в пределах от 0 до 1:

$$x_{ij} = 0, \text{ если } a_{ij} = a_{minj};$$

$$x_{ij} = 1, \text{ если } a_{ij} = a_{maxj}.$$

В результате применения описанных формул к показателям рентабельности и оборачиваемости за несколько лет (для визуальности можно использовать аналитическую таблицу), можно определить  $a_{ij}=a_{minj}$  и  $a_{ij}=a_{maxj}$  и выставить пронормированные значения. Величина комплексной оценки (КПДА) варьируется в пределах от 0 до 100. Рекомендуется рассчитывать показатель в динамике за пять лет.

Комплексная оценка качественных показателей проводится с помощью листов опроса. Формула расчета комплексного качественного показателя деловой активности имеет следующий вид:

$$\text{КПДА}_{\text{кач}} = \frac{B_i}{n}, \quad (3)$$

где  $\text{КПДА}_{\text{кач}}$  – комплексный показатель качественной оценки деловой активности;

$B_i$  – бальное значение по  $i$ -му респонденту;

$n$  – количество респондентов.

В роли количественного измерителя качественных показателей (формула (3) и данные таблицы 1 используются баллы, значение которых показывает степень положительного влияния каждой опрошенной компоненты на уровень деловой активности организации. Для получения более объективного результата необходимо рассчитать среднее значение суммарного балла каждого респондента.

Для расчета комплексного коэффициента деловой активности необходимо учитывать результаты количественных и качественных показателей. Формула комплексного коэффициента деловой активности (КДА) имеет вид:

$$\text{КДА} = \frac{P_{\text{кол}}}{(100 - P_{\text{кач}})}, \quad (4)$$

где  $P_{\text{кач}}$  – качественный коэффициент;

$P_{\text{кол}}$  – количественный коэффициент.

В формуле (4) учитывается максимизация количественного и

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

качественного показателей, а также свойства дроби, характеризующие обратную зависимость между частным и делителем. С целью недопущения возможного роста КДА в результате уменьшения качественного показателя, то есть знаменателя, частное представлено в виде разницы.

Шкала оценок общего уровня деловой активности представлена в таблице 2.

Таблица 2

**Иерархическая шкала значения уровня деловой активности  
промышленного предприятия**

Категория иерархической шкалы			
Низкая	Удовлетворительная	Средняя	Высокая
$КДА < 0,5$	$0,5 < КДА < 1$	$1 < КДА < 1,5$	$КДА > 1,5$

составлено по [8]

Далее предлагается сравнительная характеристика каждой категории иерархической шкалы уровней деловой активности организаций:

- высокий уровень деловой активности означает абсолютное эффективное использование всех видов ресурсов и ведение хозяйства;

- средний уровень деловой активности характеризует платежеспособность организации, высокую рентабельность производства и прибыльность хозяйственной деятельности;

- удовлетворительный уровень деловой активности связан с наличием некоторых проблем в деятельности организации, однако сохраняется возможность ее улучшения за счет ускорения оборачиваемости оборотных средств и повышения рентабельности. При этом качественные показатели находятся на допустимом уровне;

- низкий уровень деловой активности характеризует кризисное состояние организации и наличие убытков. Кроме того, компании становится все сложнее удержаться на рынке и оказывать влияние на конкурентов. Эффективность производства не достигается.

Таким образом, оценку деловой активности можно провести при помощи

различных показателей. При этом используемый набор показателей зависит от субъективного мнения исследователя. Оценить деловую активность можно посредством применения количественных показателей оборачиваемости оборотных активов, показателей рентабельности и прибыли. При этом методика комплексного подхода к оценке деловой активности организации является наиболее универсальной и простой в расчетах. Представленная комплексная методика оценки деловой активности интересна тем, что представляет возможность анализа рассматриваемого критерия эффективности при помощи качественных и количественных характеристик деятельности экономического агента. Итоговый показатель – комплексный коэффициент деловой активности, характеризует степень влияния каждого фактора и их динамику, что делает проведенный анализ достаточно полным для сравнения эффективности деятельности разных организаций. Кроме того, модель будет являться актуальной, в том числе при изменении факторов влияния на деловую активность или изменении в отчётной документации организации.

### **Библиографический список:**

1. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа: учеб. / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. - М.: Инфра-М, 2001.
2. Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие / Ионова А.Ф., Селезнёва Н.Н. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 639 с.
3. Стоун Д. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: подготовительный курс / Д. Стоун, К. Хитчинг; пер. с англ. Ю. А. Огибина; под общ. ред. Б. С. Лисовика и М. Б. Ярцева. - СПб: АОЗТ "Литера плюс", 1994. - 272 с.
4. Бригхем Ю. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Ю. Бригхем, Л. Гапенски. - М.: Экономическая школа, 2005. - 497 с.
5. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учеб. / Г. В. Савицкая. - М.: Новое знание, 2007. - 688 с.
6. Хелферт Э. Техника финансового анализа. Techniques of Financial  
Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

Analysis: учеб. пособие / Э. Хелферт; переводчики: В. Дмитриев, Т. Карасевич, Елена Петрова. - СПб.: Питер, 2003. - 640 с.

7. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика: учеб. / Ковалев В.В. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ТК Велби, Проспект, 2012. — 1104 с.

8. Сусленникова М.А. Методика комплексной оценки деловой активности / М.А. Сусленникова // Научный журнал «Бизнес и общество» – 2017. - №2 (14).

*Оригинальность 89%*