

## ПОКАЗАТЕЛИ И МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

**Давыдова Валентина Васильевна,**

канд. экон. наук, профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита,

**Мирончева Алёна Сергеевна,**

студентка 5 курса экономического факультета,

e-mail: a.mironcheva@nlstar.com

Мордовский государственный университет имени Н. П. Огарёва,

г. Саранск

*В статье рассмотрены различные подходы к определению термина «деловой активности», наборы показателей, определяющих деловую активность, их взаимосвязь. Актуальность темы неоспорима, так как анализ деловой активности является необходимым для любого предприятия. Поэтому важно правильно определить модель оценки деловой активности, подходящую для исследуемой организации.*

**Ключевые слова:** деловая активность, качественные и количественные показатели деловой активности, показатели оборачиваемости, производственные показатели деловой активности, финансовые показатели деловой активности.

Термин «деловая активность» начал использоваться в отечественной литературе в связи с внедрением широко известных в различных странах мира методик анализа финансовой отчетности на основе системы аналитических коэффициентов. В российской практике пока характерна противоречивая оценка деловой активности страны на макроуровне, а также отдельного хозяйствующего субъекта, на микроуровне. Большинство экономических энциклопедических словарей, составленных различными коллективами авторов, либо вообще не дают определения деловой активности, либо недостаточно четко определяют это понятие. Трактовка этого термина может быть различной: например, по мнению В.В. Ковалева и О.Н. Волковой, в широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала. В контексте анализа финансово-хозяйственной деятельности этот термин понимается в более узком смысле – как текущая производственная и коммерческая деятельность предприятия; в этом случае сочетание слов «деловая активность» представляет собой перевод англоязычного термина «businessactivity», характеризующего соответствующую группу коэффициентов из системы показателей [5, с.268]. В данном подходе к определению деловой активности четко определены направления характеристики итогов деятельности организации, что соответствует её сущности на макроуровне, но недостаточно охарактеризована деловая активность на уровне экономики государства в целом, не прослеживается связь с целевой установкой предпринимательства по эффективному использованию капитала на уровне предприятия.

Большинство определений деловой активности на уровне предприятия сводится либо к односторонней характеристике показателей, либо направлений использования капитала, хотя и затрагиваются существенные элементы деловой активности. Например, Басовские выделяют циклы деловой активности и выражают их в показателях валового национального продукта и объема промышленного производства. Они говорят, что «индексы ВВП и промышленного производства возрастают и убывают в соответствии с развитием цикла деловой активности и других, более длительных, циклов экономического развития». Но сведение определения деловой активности к валовым показателям роста без оценки качества этого роста, проявляющегося в доходах и прибыли, не дает возможности полноценно охарактеризовать деловую активность на всех уровнях экономики [3].

Н.А. Никифорова и Л.В. Донцова считают, что «деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости». Скорость движения капитала, конечно, является важнейшим критерием деловой активности, однако в данном определении ничего не говорится о финансовом результате, завершающем это движение [4, с.215].

И, наоборот, в определениях других авторов отражается лишь результат от управления и использования капитала, что выглядит слишком обобщенно. Например, по словам С.М. Пястолова, оценка деловой активности предприятия сводится, в конечном счете, к определению эффективности управления капиталом, находящимся в распоряжении предприятия [7, с.35]. Аналогично отзывается о деловой активности Л.С. Прыкина: «Деловая активность предприятия обычно характеризуется интенсивностью использования инвестированного (внутреннего) капитала» [6, с.174]. Интенсификация использования капитала проявляется в ускорении его оборачиваемости, что дает основание многим экономистам упоминать в определении сущности деловой активности только оборачиваемость.

Так, А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин говорят о том, что коэффициенты деловой активности отражаются в оборачиваемости различных ресурсов – собственного капитала, мобильных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, внеоборотных активов [8, с.214].

Проанализировав мнения различных авторов, мы отметили идентичные подходы к тому, что деловая активность зависит от эффективного использования финансовых, трудовых, материальных ресурсов предприятия и при этом включает в себя, наряду с показателями эффективности использования капитала, показатели эффективности использования трудовых ресурсов, показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности организации, а также прибыль на один рубль капитала, что многие экономисты оставляют без внимания.

Таким образом, набор показателей, характеризующих деловую активность предприятия, значительно шире набора показателей эффективности ис-

пользования оборотных средств, представленных коэффициентами оборачиваемости мобильных активов (таблица 1):

Т а б л и ц а 1

**Показатели оборачиваемости ООО «Ромашка»**

Показатель	2009	2010	2011	Абс.отклонение, +,-
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,174	1,614	2,053	-0,12
Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни	168	226	178	10
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,667	2,419	3,467	-1,200
Продолжительность одного оборота (погашения) дебиторской задолженности, дни	78	151	105	27
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,623	3,301	3,537	-0,086
Продолжительность одного оборота (погашения) кредиторской задолженности, дни	112	110	103	-9
Коэффициент оборачиваемости МПЗ	3,738	4,511	4,728	-0,990
Продолжительность одного оборота МПЗ, дни	98	81	77	21
Длительность операционного цикла, дни	176	232	182	6
Длительность финансового цикла, дни	64	122	79	15

Для примера рассмотрим показатели оборачиваемости приведенного для примера предприятия ООО «Ромашка». Анализируя данную группу показателей, необходимо подчеркнуть, что за 2011 год немного повысилась скорость оборота оборотных активов, следовательно, уменьшилась длительность операционного цикла и повысилась эффективность их использования. Это произошло из-за снижения объема реализации продукции по сравнению с прошлым годом на 9,63% при сохранении уровня запасов практически на том же уровне.

Значение показателя общей оборачиваемости в 2009-2011 гг. больше единицы, что говорит о том, полный цикл производства и обращения совершается менее чем за 1 год. Динамика этого показателя показывает, что в целом оборачиваемость сильно замедлилась по сравнению с 2009 годом.

Показатель оборачиваемости материально-производственных запасов в 2009-2011 гг. стабильно возрастал, но значение этого показателя продолжало оставаться низким в течение 2009-2011гг. (менее 5 оборотов в год).

Чем выше показатель оборачиваемости запасов, тем меньше средств вовлечено в эту наименее ликвидную статью оборотных средств, тем более ликвидную структуру имеют оборотные средства и тем устойчивее финансовое положение предприятия (при прочих равных условиях). Особенно актуально повышение оборачиваемости и снижение запасов при наличии значительной задолженности в пассивах компании. В этом случае давление кредиторов по-

чувствуется прежде, чем можно будет что-либо предпринять с этими запасами, особенно при неблагоприятной конъюнктуре.

Но анализа оборотных средств недостаточно для полноценного анализа деловой активности организации, поскольку эффективность использования ресурсов зависит от всей производственной деятельности предприятия.

Существуют различные классификации показателей оценки деловой активности. Мы предлагаем разделить показатели деловой активности на производственные и финансовые, а их, в свою очередь – на количественные и качественные, и показать их во взаимосвязи. Оборачиваемость оборотных средств характеризует качество управления активом и капиталом предприятия, но является лишь частью производственно-коммерческого цикла организации, поэтому исследовать её нужно в соответствии с производственными показателями деятельности предприятия (рис.1,2):



**Рисунок 1. Базовая модель показателей деловой активности предприятия**

Анализ представленных на рисунке 2 показателей позволит оценить интенсивность и эффективность использования производственных ресурсов, зависящих от уровня деловой активности по производству и реализации продукции с меньшими затратами:



**Рисунок 2. Модель взаимосвязи качественных и количественных показателей**

Если обратиться к исследованиям ученых-экономистов, можно обратиться внимание на предложение В.В. Ковалева описать взаимосвязь вышеуказанных показателей жестко детерминированной факторной моделью:

$$k_g = \frac{Pr}{Pn} * \frac{Pn}{S} * \frac{S}{A} * \frac{A}{E}, (1)$$

где Pr – величина чистой прибыли, не выплачиваемая в виде дивидендов, а реинвестируемая в развитие коммерческой организации;

Pn – чистая прибыль коммерческой организации, т.е. прибыль, доступная к распределению среди её владельцев;

S – объем производства (выручка от реализации);

A – сумма активов коммерческой организации (баланс нетто) или величина капитала, авансированного в её деятельность;

E – собственный капитал.

Таким образом, первый фактор представленной модели характеризует дивидендную политику в коммерческой организации, выражающуюся в выборе экономически целесообразного соотношения между выплачиваемыми дивидендами и аккумулируемой частью прибыли. Второй фактор характеризует рентабельность продаж. Третий – ресурсоотдачу. Четвертый фактор, которым является коэффициент финансовой зависимости, характеризует соотношение заемных и собственных средств.

Данная модель описывает как производственную, так и финансовую деятельность коммерческой организации, и предприятие может выбрать один из двух подходов наращивания своего экономического потенциала.

Таким образом, следует отметить, что деловую активность предприятия нельзя охарактеризовать одними лишь показателями оборачиваемости, как предлагает большинство российских авторов. В рассмотренных нами моделях оценки деловой активности хорошо прослеживается взаимосвязь широкого круга показателей, коэффициентов, как финансовых, так и производственных, позволяющих наиболее полно проанализировать деловую активность предприятия.

#### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ**

1. Александров О.А., Егоров Ю.Н. Экономический анализ: Учеб. Пособие. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 288 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / под ред. Проф. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 617 с.
3. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 256 с.
4. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности : учебник для студентов ВУЗов, 7-е изд. перераб. и доп. – М.: Дело и Сервис, 2009. – 377 с.
5. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : Учебник. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – 424 с.
6. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия : учебник для студ. ВУЗов / Прыкина Л.В., - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ, 2004. – 408 с.
7. Пястолов С.М. Экономика : учеб. для студ. ВУЗов, обуч. по гуманит. и техн. напр. (квалификация «бакалавр») / Пястолов С.М. – М.: Академия, 2012. – 288 с.
8. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 504 с.

9. ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ. ОСНОВЫ ТЕОРИИ. КОМПЛЕКСНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ : УЧЕБНИК / ПОД РЕД. ПРОФ. Н.В. ВОЙТОВСКОГО, ПРОФ. А.П. КАЛИНИНОЙ, ПРОФ. И.И. МАЗУРОВОЙ. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮРАЙТ, 2011. – 507 с.

## **INDICATORS AND MODELS OF ASSESSMENT OF BUSINESS ACTIVITY**

**Valentina Davydova,**

*Ph.D, Professor, Department of Accounting, analysis and audit,*

**Mironcheva Alena Sergeevna,**

*5th year student, Department of Economics,*

*e-mail: a.mironcheva@nlstar.com*

*Ogarev Mordovia state University,*

*Saransk*

*The article discusses various approaches to the definition of «business activity, sets of indicators for business activity, and their interrelation. The relevance of the topic is undeniable, as the analysis of the business activity is necessary for any enterprise. It is therefore important to correctly define the model of an estimation of business activity, suitable for a learning organization.*

**Keywords:** business activity, qualitative and quantitative indicators of business activity, rates of turnover and production indicators of business activity, financial indicators of business activity.