

ЧЕЛМАКИНА Л. А., МИРОНЧЕВА А. С.

МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Аннотация. Анализ деловой активности является одним из самых актуальных направлений анализа деятельности фирмы в условиях рыночной экономики. Поэтому важно, исходя из специфики предприятия, выбрать методику исследования, которая наиболее подходит для сложившейся ситуации. В статье рассматриваются мнения различных авторов о том, что определяет деловую активность и какими показателями ее можно измерить.

Ключевые слова: деловая активность, коэффициенты оборачиваемости, методические основы анализа деловой активности, оборачиваемость, рентабельность, финансовое состояние предприятия.

CHELMAKINA L. A., MIRONCHEVA A. S.

METHODOLOGICAL BACKGROUND OF BUSINESS ACTIVITY ANALYSIS

Abstract. The business activity analysis is one of the crucial directions of the firm analysis under the market economy conditions. Therefore, it is important to choose the correct research method, considering the enterprise specifics. The article reviews the opinions of a number of authors on business activity and what indicators could be used to measure it.

Keywords: business activity, turnover coefficients, methodological background of business activity analysis, turnover, profitability, company financial condition.

Деловая активность – это характеристика состояния предпринимательской деятельности в отрасли, фирме, стране. В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда, капитала, в более узком смысле – как текущая производственная и коммерческая деятельность предприятия. Она тесно связана с другими важнейшими характеристиками коммерческой организации, являясь объектом экономического анализа, поэтому может быть оценена с помощью ряда показателей.

В научной литературе можно найти множество дефиниций категории деловой активности организации. Одни авторы считают деловую активность понятием широким, включающим в себя финансовую, инвестиционную, инновационную, трудовую, маркетинговую активность, другие отводят ей роль связующего звена в системе показателей комплексного экономического анализа, а то и вовсе ограничиваются лишь упоминанием о данной сфере анализа в своих исследованиях.

Так, по мнению О. В. Медведевой, Е. В. Шпилевской, А. В. Немова, деловая активность отражает результаты работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов

или величины их потребления в процессе производства [4, с.188]. Ее можно представить как систему качественных и количественных критериев, где качественные критерии – это широта рынков сбыта, репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей, а количественные – представленные ниже абсолютные и относительные показатели (формула 1):

$$КООС = ВР / ОА \quad (1)$$

ВР – выручка от реализации;

ОА – средняя величина оборотных активов;

КООС – коэффициент оборачиваемости оборотных средств (активов).

$$ДООС = Д / КООС \quad (2)$$

где ДООС – средняя продолжительность одного оборота оборотных средств;

Д – продолжительность периода (360, 180 или 90 дней).

$$КОДЗ = ВР / ДЗ \quad (3)$$

где КОДЗ – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

ДЗ – средняя величина дебиторской задолженности.

$$ДОДЗ = Д / КОДЗ \quad (4)$$

где ДОДЗ – длительность одного оборота оборачиваемости дебиторской задолженности.

$$КОКЗ = ВР / КЗ \quad (5)$$

где КОКЗ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

КЗ – средняя величина кредиторской задолженности.

$$ДОКЗ = Д / КОКЗ \quad (6)$$

где ДОКЗ – длительность одного оборота оборачиваемости кредиторской задолженности.

$$\sum \text{высв} / \text{привл} = (ДООС_{\text{кон.периода}} - ДООС_{\text{нач.периода}}) \times ВР_{\text{отч.период}} / Д \quad (7)$$

где $\sum \text{высв} / \text{привл}$ – сумма высвобождения или привлечения оборотных средств.

Таким образом, в данном подходе подробно рассмотрены показатели оборачиваемости в качестве данных для анализа деловой активности, однако такой подход недостаточно широко позволяет охарактеризовать деловую активность предприятия, опуская показатели рентабельности, ликвидности бизнеса, платежеспособности и прочих важных показателей, необходимых для комплексной характеристики предприятия.

Более широко рассматривают деловую активность Кирьянова З. В. и Седова Е. И., рекомендуя проанализировать следующие показатели:

- рентабельность капитала (рентабельности активов, собственного капитала);
- рентабельность операций (рентабельность продаж, всей деятельности);
- оборачиваемость активов, в том числе элементов оборотного капитала.

Данные авторы считают, что показатели рентабельности в деловой активности являются основными характеристиками эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. При анализе эффективности оценивается:

- рентабельность активов в сравнении с аналогичным показателем ведущих предприятий отрасли;
- уровень доходности вложений собственников предприятия. В международной практике рентабельность собственного капитала сравнивают с процентной ставкой центрального банка за вычетом уровня инфляции;
- стратегия получения прибыли. Для этого сравнивают показатели рентабельности продаж (долю прибыли в выручке) и оборачиваемости активов.

Высокая прибыльность продукции может быть «потеряна» вследствие низкой оборачиваемости активов. Напротив, высокая оборачиваемость активов обеспечивает большую массу прибыли при невысокой её норме;

- трудности в деятельности предприятия. Для этого сопоставляют динамику показателей оборачиваемости с динамикой рентабельности основной деятельности:

- если у предприятия одновременно снижается рентабельность деятельности и показатели оборачиваемости, то его проблемы заключаются в трудностях сбыта. Надо концентрировать внимание на организации деятельности отдела маркетинга и службы сбыта;

- если происходит рост оборачиваемости, но снижается рентабельность основной деятельности, то предприятию надлежит уделить особое внимание управлению издержками и сокращению затрат;

- если происходит рост рентабельности деятельности при падении оборачиваемости, то проблемы предприятия заключаются, как правило, в управлении запасами, дебиторской и кредиторской задолженностями [1, с.168].

Интересную позицию занимает профессор В. И. Бариленко. Он выделяет два подхода к оценке деловой активности предприятия – определение в абсолютном и относительном выражении. Первый подход предполагает оценку показателей динамики производства, продаж и прибыли. В основе второго лежит анализ показателей оборачиваемости.

Рассмотренные выше показатели оборачиваемости, разумеется, характеризуют деловую активность предприятия, но они отражают эффективность лишь части его имущества – оборотных средств. Поэтому в мировой практике экономического анализа широко применяются и другие показатели деловой активности, позволяющие оценить эффективность использования всех активов предприятия. Наиболее характерным из них, по мнению Бариленко, является показатель отдачи всех активов предприятия ROTA (Return on Total Assets), формула 8:

$$ROTA = ВП / A \quad (8)$$

где ВП – выручка от продаж,

A – среднегодовая стоимость активов предприятия.

Говоря об анализе деловой активности, следует отметить, что в условиях российской рыночной экономики большинство предприятий относится к акционерным обществам, а акционеров больше всего интересуют прибыль и дивиденды, которые они могут получить на свои акции. В этой связи весьма важным вопросом оценки эффективности использования средств предприятия является оценка эффективности использования средств, вложенных в акционерный капитал. В частности, норма прибыли на акционерный капитал – ROE (Return on Equity – возврат на акции, отдача), формула 9:

$$ROE = ЧП / АК \quad (9)$$

где ЧП – чистая прибыль;

АК – акционерный капитал.

Бариленко отмечает, что более высокий уровень показателя ROE и тенденции к его росту характеризуют инвестиционную привлекательность, надежность и возможности роста компании. Но этот рост зависит еще и от части дохода, направляемой в бизнес. Поэтому при анализе используется ещё один показатель – коэффициент удержания прибыли в бизнесе (RR – Return Rate). Данный коэффициент говорит о том, что руководство компании предполагает заработать деньги для акционеров путем инвестирования полученной прибыли в развитие бизнеса. Высокое значение данного коэффициента (80-90%) характеризует возможности роста компании. Рассчитывается он следующим образом (формула 10):

$$RR = (ЧП - СД) / ЧП \quad (10)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СД – сумма дивидендов.

Умножив рентабельность собственного капитала ROE на коэффициент удержания прибыли в бизнесе RR, получим обобщающий показатель обеспеченности устойчивого роста компании (SG – Sustainable Growth), формула 11:

$$SG = \frac{ВП}{A} \times \frac{A}{СК} \times \frac{ЧП}{ВП} \times Куд.пр. \quad (11)$$

где ВП – выручка от продаж;

A – сумма активов;

СК – собственный капитал;

ЧП – чистая прибыль;

Куд. пр. – коэффициент удержания прибыли.

Что касается мнений зарубежных авторов по анализу деловой активности, большинство ученых, таких как Стоун, К. Хитчинг, Д. Дениелс, М. Л. Ииерс, Б. Нидиз, Э. Самуэль и

многие другие, считают основными показателями, характеризующими деловую активность предприятия, коэффициенты рентабельности, а также показатели прибыли. В дополнение к данной группе рассчитываются показатели оборачиваемости, остальные показатели деятельности, такие как ликвидность, финансовая устойчивость, имущественное положение считаются второстепенными.

Применяемые в России методические основы анализа деловой активности отличаются от зарубежных. Отсутствие единой методики приводит к тому, что анализ деловой активности предприятиями проводится факультативно и не является обязательным. В большинстве же развитых стран существуют компании, разрабатывающие систему критериев для оценки состояния организации и тиражирующих компьютерные программы, с помощью которых оценить деловую активность любого предприятия можно в течение нескольких минут.

Тем не менее, для анализа деловой активности отечественные авторы предлагают зарекомендовавшие себя методы, позволяющие с разных подходов оценить деловую активность предприятия независимо от его организационно-правовой формы и рода деятельности, так как чаще всего основными анализируемыми показателями выступают показатели оборачиваемости, рентабельности, ликвидности, платежеспособности, данные для расчета которых можно легко найти в бухгалтерской отчетности любого предприятия.

Таким образом, аналитик, в зависимости от целей анализа и сроков его проведения, может выбрать одну из представленных выше методик, но так как все они тесно взаимосвязаны между собой, можно объединять их для более широкого и полного анализа деловой активности предприятия. С учетом вышеупомянутых методик нами была разработана примерная система показателей, для удобства представленная в виде таблицы 1.

Таблица 1

Анализ деловой активности предприятия

Группа показателей	Показатель	Значение		Абсолютное отклонение (+,-)	Темп роста, %	Рекомендуемая норма ^[2]
		базисный период	отчетный период			
Количественные показатели	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,614	2,053	0,439	127,20	-
	Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни	226	178	-48	78,76	-
	Коэффициент оборачиваемости дебиторской	2,419	3,467	1,048	143,32	-

	задолженности					
	Продолжительность одного оборота (погашения) дебиторской задолженности, дни	151	105	-46	69,54	-
	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,301	3,537	0,236	107,15	-
	Продолжительность одного оборота (погашения) кредиторской задолженности, дни	110	103	-7	93,63	-
	Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов	4,511	4,728	0,217	104,81	-
	Продолжительность одного оборота МПЗ, дни	81	77	-4	95,06	-
	Длительность операционного цикла, дни	232	182	-50	78,45	-
	Длительность финансового цикла, дни	122	79	-43	64,75	-
Качественные показатели	Рентабельность продаж	0,080	0,056	-0,024	70	1,0
	Рентабельность основной деятельности	0,024	0,016	-0,008	66,67	1,0
	Рентабельность внеоборотных активов	0,458	0,149	-0,309	32,53	-
	Рентабельность капитала	0,079	0,060	-0,019	75,95	-
	Рентабельность собственных средств	0,093	0,062	-0,031	66,67	-

	Период окупаемости собственного капитала	10,764	16,193	5,429	150,44	-
Финансовые показатели	Коэффициент концентрации собственного капитала	0,00179	0,00176	-0,00003	98,32	>0,5
	Коэффициент финансовой зависимости	0,373	0,391	0,018	104,83	<2,0
	Коэффициент маневренности собственного капитала	0,708	0,377	0,331	47,60	>0,5
	Коэффициент структуры привлечения капитала	3,428	1,605	-1,823	46,82	0,5
	Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств	1,683	1,557	-0,126	92,51	<1,0
Золотое правило экономики $Tr_{\text{чп}} > Tr_{\text{в}} > Tr_{\text{а}} > 100\%$		$70,85\% < 109,64\% > 101,56\% > 100\%$				

На наш взгляд, использованные нами показатели в совокупности позволят наиболее полно и точно проанализировать деловую активность организации. По данным таблицы легко сделать выводы о состоянии деловой активности организации, провести вертикальный и горизонтальный анализ, выяснить влияние разных групп показателей.

ЛИТЕРАТУРА

1. Кирьянова З. В. Анализ финансовой отчетности: учебник для бакалавров / З. В. Кирьянова, Е. И. Седова. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2012. – 428 с.
2. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: лаборатор. практикум / В. В. Давыдова, О. И. Аверина, Н. И. Лушенкова и др. – 3-е изд., перераб. и доп. – Саранск: Изд-во Мордов. ун-та, 2010. – 120 с.
3. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / под общ. ред. проф. В. И. Бариленко. – М.: ФОРУМ, 2012. – 464 с.

4. Медведева О. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / О. В. Медведева, Е. В. Шпилевская, А. В. Немова. – Ростов н/Д: Феникс, 2010. – 352 с.
5. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 504 с.
6. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник для бакалавров / под ред.: Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2013. – 549 с.