
ИНТЕГРИРОВАННЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Гусева Лариса Ивановна, канд. экон. наук, доц.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж, Россия, 394018; e-mail: lig-45@mail.ru

Предмет: термин «деловая активность» отличается многогранностью и взаимосвязанностью с важнейшими аспектами развития организации: финансовой устойчивостью, кредитоспособностью, конкурентоспособностью, инвестиционной привлекательностью и др. Однако в конечном итоге деловая активность проявляется, прежде всего, в приросте стоимости капитала. В анализе и оценке деловой активности организации используются многочисленные показатели, перечень которых практически не ограничен, так как в той или иной степени они связаны с деловой активностью организации. *Цель:* обосновать и сгруппировать перечень входных показателей, оказывающих влияние на прирост стоимости отдельных видов капитала в результате производственно-хозяйственной деятельности на выходе. *Дизайн исследования:* проведен сравнительный анализ дефиниции «деловая активность», представленной учеными-экономистами во взаимосвязи с показателями ее характеризующими. Отмечено, что на одном уровне используются как обобщающие, так и частные показатели, оказывающие порой лишь косвенное или незначительное влияние на прирост стоимости капитала. В соответствии с концепцией интегрированной отчетности (ИО) обоснована целесообразность разграничения видов деловой активности. *Результаты:* установлена тесная взаимосвязь деловой активности и прироста стоимости капитала. Разработан алгоритм определения интегрированного показателя деловой активности по видам капитала: финансовому, производственному, интеллектуальному, человеческому, социальному, природному и их вкладу в достижение прироста стоимости всего капитала.

Ключевые слова: частные, результативные, интегрированные показатели, комплексная оценка, виды капитала и деловой активности, прирост стоимости капитала.

DOI: 10.17308/meps/2078-9017/2023/1/76-83

Введение

Основой стабильного развития организации является исследование структуры капитала в процессе его кругооборота. Прирост стоимости капитала организации является одним из важнейших показателей ее устойчивости на рынке. Для решения этой задачи, очевидно, требуется проявление деловой активности, ее анализ и оценка действенности на прирост стоимости капитала.

В экономической литературе представлены публикации, характеризующие понятие деловой активности, ее показатели и методические подходы к анализу [1, 2, 3, 5, 8].

Вместе с тем нечетко прослеживается связь с приростом стоимости капитала и отдельных его видов. Не в полной мере используются методы комплексной оценки прироста каждого вида капитала и анализ влияния на прирост капитала в целом. Решению этой проблемы и посвящена данная статья.

Методы и результаты исследования

При проведении исследования использованы: сравнительный анализ, группировки, индукция, дедукция, приемы детерминированного факторного анализа, методы комплексной оценки.

В Большом экономическом словаре дано определение деловой активности: «Активность деловая – экономическая деятельность, конкретизированная в виде производства того или иного товара или оказания конкретной формы услуг»¹. В Большой экономической энциклопедии определение деловой активности дополнено характеристикой результатов деятельности фирмы на рынке, получаемых на основе данных анализа². Определения, данные многими учеными-экономистами, не противоречат трактовкам экономического словаря и энциклопедии. Практически они не противоречат и друг другу. Разница лишь в показателях, на которые авторы делают упор.

Приведем некоторые из них.

Так, Ковалев В.В. рассматривает деловую активность как спектр усилий, направленных на продвижение фирмы на рынках продукции, труда и капитала. При этом отмечает, что деловая активность проявляется в динамичности ее развития, достижении поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, выполнении планов, устойчивости роста³. С таким определением вполне можно согласиться, но не конкретизированы направления, показатели, отражающие «спектр усилий», что затрудняет дать количественную оценку деловой активности.

Ендовицкий Д.А., Лубков В.А., Сосин Ю.Е. предложили использовать

¹ Большой экономический словарь / под ред. А.Н. Азрикияна. 5-е изд. доп. и перераб. Москва, Институт новой экономики, 2002. 469 с.

² Большая экономическая энциклопедия / под ред. Т.П. Варламова. 3-е изд. доп. и перераб. Москва, ЭКСМО, 2017. 815 с.

³ Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. 3-е изд. перераб. и доп. Москва, Проспект, 2017. 1104 с.

матрицу деловой активности, которая состоит из четырех квадрантов, каждому из которых соответствует уровень текущей, финансовой, инвестиционной деловой активности [3]. Положительно проведение группировки деловой активности, что значительно упорядочит процесс анализа и оценки. Шеремет Д.А., Негашев Е.В.⁴, Караева Ф.Е., Жакатаева А.Х. разделяют эти точки зрения, но в большей мере характеризуют деловую активность на основе оборачиваемости и рентабельности активов, операционном и финансовом цикле организации [5]. Безусловно, для оценки деловой активности важны и нужны эти показатели, но, как нам представляется, следует определить деловую активность по всем видам деятельности организации.

Все это еще больше подчеркивает расширение показателей деловой активности и усиливает необходимость их группировки для комплексной оценки. Но здесь возникает вопрос об обосновании критериев, признаков для группировки показателей деловой активности и комплексной их оценки. В этой связи отметим, что основной целью бизнеса хозяйствующего субъекта является приращение стоимости капитала в результате производственно-хозяйственной деятельности (рис. 1).

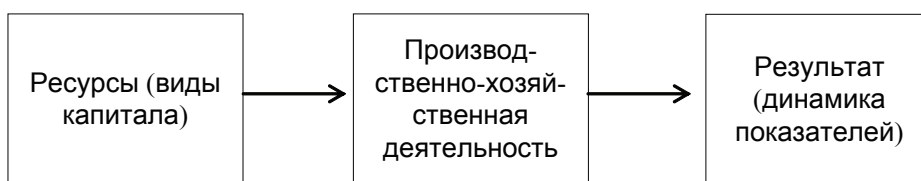


Рис. 1. Цель бизнеса хозяйствующего субъекта

Капитал, как следует из концепции ИО, подразделяется на: финансовый, производственный, человеческий, интеллектуальный, социальный, природный. Каждый вид капитала в процессе производственно-хозяйственной деятельности имеет результат (положительная динамика приращение стоимости капитала и наоборот). Динамика каждого вида капитала определяется на основе комплексной, интегрированной оценки значений показателей, формирующихся по конкретным видам капитала. Чем выше значения этих показателей, тем действеннее деловая активность. Показатели, составляющие содержание каждого вида капитала, предусмотрены в интегрированной отчетности.

Основными показателями финансового капитала являются: чистый денежный поток, оборачиваемость активов, рентабельность продаж и активов, соотношение собственных и заемных средств и др. Показатели производственного капитала: загрузка производственных мощностей, производство и качество продукции, фондоотдача, затратноотдача и др. Показатели человеческого капитала: обеспеченность кадрами, постоянство состава,

⁴ Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. 2-е изд., перераб. и доп. Москва, ИНФРА-М, 2016, с. 41-140.

производительность труда, качественный состав персонала и др. Показатели интеллектуального капитала: объем инвестиций в НИОКР, удельный вес НИОКР, принятых к внедрению, правовая защищенность и др. Социальный капитал: социальные расходы в расчете на одного работника, инвестиции в социальную инфраструктуру, обеспечение лечебно-профилактическими мероприятиями и др.

Составляющие содержание каждого вида капитала являются факторами деловой активности, оказывающими влияние на прирост стоимости соответствующего вида капитала. Отсюда следует, что целесообразна группировка показателей деловой активности по видам капитала: финансовая, производственная, интеллектуальная, человеческая, социальная, природная. Это позволит осуществлять анализ в соответствии с концепцией, принципами, структурными элементами (ИО) и оценить процесс создания (разрушения) стоимости по видам капитала. Важно выбрать конкретные объекты и задать цели. Такой анализ будет сопровождаться точечным воздействием на конкретные объекты.

Не все предприятия составляют интегрированную отчетность, но ориентация на нее будет способствовать развитию деловой активности, учетно-аналитическому обеспечению управленческих решений. Появляются публикации по анализу отдельных видов капитала. Так, Мельник М.В., Когденко В.Г. предлагают поэтапный анализ природного капитала [9], Когденко В.Г. – поэтапный анализ интеллектуального капитала [6]. Семкин С.А. исследует человеческий капитал с определением его эффективности и влияния на финансовый капитал [12]. Зенкина И.В. обосновывает предложения по анализу человеческого капитала на основе концепции шести видов капитала и оценки его вклада в приросте стоимости всего капитала [4]. Любушин Н.П., Летягина Е.Н., Перова В.И., Перова Н.А. провели исследование человеческого капитала в контексте с социальным капиталом, используя нейросетевое моделирование [7]. Мельникова Р.М. определяет социальный капитал как фактор конкурентоспособности организации на рынке труда [10]. Плотников В.С., Азрикулиев З.М. обосновывают взаимосвязь всех видов капитала, совокупная величина которых предполагает стоимость капитала в целом [11]. Малиновская Н.В. также исследует процесс изменения капитала и его видов [8].

Практически это и есть методические направления анализа проявления деловой активности по видам капитала. Для расчета интегрированного показателя деловой активности по видам капитала предлагается использовать методы комплексной оценки. Например, для определения интегрированного показателя деловой активности по финансовому капиталу (ИПф) использованы коэффициенты: рентабельность продаж ($R_{пр}$), рентабельность активов (R_a), рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$), соотношение собственного и заемного капитала ($Kс/з$), коэффициент оборачиваемости активов (Oa). Всего 5 показателей (n), тогда ИПф с использованием метода геометрической средней можно представить в виде формулы:

$$\text{ИПф} = \sqrt[n]{P_{\text{пр}} * P_{\text{а}} * P_{\text{ск}} * P_{\text{с/з}} * O_{\text{а}}} \cdot \quad (1)$$

Аналогично рассчитываются интегрированные показатели деловой активности по всем шести видам капитала. Все коэффициенты, формирующие ИП, должны иметь однонаправленное действие – чем выше значения, тем выше деловая активность. Значения ИП по каждому виду деловой активности (в соответствии с видом капитала) сравниваются с предшествующим периодом, со среднеотраслевыми значениями, с предприятием-конкурентом. Выявляется отклонение и с использованием приемов детерминированного факторного анализа, рассчитывается влияние изменения частных факторов на изменение интегрированного показателя.

На основе интегрированных показателей деловой активности по всем ее видам: финансовая (ИПф), производственная (Ипп), инвестиционная (ИПи), человеческая (ИПч), социальная (ИПс), природная (ИПпр) определяется интегрированный показатель деловой активности для комплексной ее оценки (ИПко) по формуле:

$$\text{ИПко} = \sqrt[n]{\text{ИПф} * \text{ИПп} * \text{ИПи} * \text{ИПч} * \text{ИПс} * \text{ИПпр}} \cdot \quad (2)$$

Комплексная оценка деловой активности на основе прироста стоимости капитала направлена на:

- оценку с разных сторон реального положения организации на рынке;
- решение проблем перспектив отдельных видов деятельности;
- обоснование выбора стратегии развития организации.

С учетом отраслевой специфики организационно-правовых форм предприятий, информационной базы для анализа деловой активности на основе интегрированного подхода не исключаются ситуации сокращения или объединения отдельных видов капитала.

Заключение

1. Понятие «деловая активность» широко используется в экономическом анализе и определяется перечнем показателей, раскрывающих ее содержание. Очевидно, практически невозможно «втиснуть» значительный перечень показателей в содержание этой категории. Предложена классификация деловой активности по видам капитала, предусмотренных концепцией ИО, так как действенность, результативность деловой активности проявляется именно в приросте стоимости каждого капитала. Поэтому следует анализировать и оценивать шесть видов деловой активности: финансовую, производственную, интеллектуальную, человеческую, социальную, природную.

2. Для оценки деловой активности рекомендуются интегрированные показатели по каждому ее виду, на основе которых определяется интегрированный показатель для комплексной оценки деловой активности организаций.

3. Интегрированный подход к оценке деловой активности на основе прироста стоимости капитала позволяет:

– одновременно установить взаимосвязь деловой активности и прироста стоимости капитала;

– с использованием детерминированного факторного анализа точно выявить влияние изменения деловой активности на изменение (прирост, снижение) капитала;

– определить вклад каждого вида деловой активности и соответствующего капитала на прирост стоимости капитала в целом.

Список источников

1. Гусева Л.И. Подходы к анализу деловой активности хозяйствующего субъекта // *Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита: материалы Международной науч.-практ. конф.*, Иркутск, 18 апр. 2013 г. / под ред. д-ра экон. наук, проф. Е.М. Сорокиной. Иркутск, Изд-во БГУЭП, 2013, с. 349-352.
2. *Деловая активность бизнеса как фактор экономического роста (оценочные модели и финансовые инструменты)*: монография / колл. авторов; под ред. проф. Г.И. Хотинской. Москва, РУСАЙНС, 2015. 194 с.
3. Ендовицкий Д.А. Система показателей анализа деловой активности хозяйствующего субъекта / Д.А. Ендовицкий, В.А. Лубков, Е.Ю. Сосин // *Экономический анализ: теория и практика*, 2007, no. 9, с. 13-16.
4. Зенкина И.В. Раскрытие человеческого капитала в корпоративной отчетности и его оценка на основе бизнес-анализа // *Экономический анализ: теория и практика*, 2021, т. 20, вып. 2, no. 2 (509), с. 223-250.
5. Караева Ф.Е., Жанатиева А.Х. Анализ деловой активности предприятия // *Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организации: материалы II Международной науч.-практ. конф.*: в 2 ч. / Воронеж, Издательско-полиграфический центр Воронежского государственного университета, 2009, ч. 2, с. 99-101.
6. Когденко В.Г. Анализ интегрированной отчетности: интеллектуальный капитал // *Экономический анализ: теория и практика*, 2016, no. 10, с. 53-67.
7. Любушин Н.П., Летягина Е.Н., Перова В.И., Перова Н.А. Анализ развития человеческого капитала России средствами физической культуры и спорта с применениями нейросетевого моделирования // *Экономический анализ: теория и практика*, 2022, т. 21, вып. 11, no. 11 (530), с. 1982-2005.
8. Малиновская Н.В. Проблемы разработки методики анализа интегрированной отчетности // *Экономический анализ: теория и практика*, 2021, т. 20, вып. 4, с. 645-662.
9. Мельник М.В., Когденко В.Г. Анализ интегрированной отчетности: природный капитал // *Экономический анализ: теория и практика*, 2016, no. 4, с. 78-84.
10. Мельникова Р.М. Оценка отдачи от социального капитала в российских условиях // *Экономический анализ: теория и практика*, 2022, т. 21, вып. 5, no. 5 (524), с. 827-851.
11. Плотников В.С., Азрикулиев З.М. Анализ концепции финансового капитала в моделях бизнес-учета и интегрированной отчетности // *Экономический анализ: теория и практика*, 2018, т. 17, вып. 1, no. 1 (472), с. 149-165.
12. Семкин С.А. Анализ эффективности использования человеческого капитала экономических субъектов с применением интегрированного подхода // *Экономический анализ: теория и практика*, 2022, т. 21, вып. 5 (524), с. 870-890.

INTEGRATED APPROACH TO THE ASSESSMENT OF BUSINESS ACTIVITY OF ORGANIZATION

Guseva Larisa Ivanovna, Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.

Voronezh State University, University Sq., 1, Voronezh, Russia, 394018; e-mail: lig-45@mail.ru

Importance: the term «business activity» interconnects with the most important aspects of the development of an organization: financial stability, creditworthiness, competitiveness, investment attractiveness, etc. However, in the end, business activity comes out in capital growth. In the analysis and evaluation of the business activity of the organization, the author used numerous indicators the list of which is practically unlimited, since to one degree or another they relate to the business activity of the organization. *Purpose:* to substantiate and group the list of input indicators that affect the increase in the value of certain types of capital as a result of production and economic activities at the output. *Research design:* the article contains a comparative analysis of the definition of business activity, presented by scientists-economists in conjunction with the indicators characterizing it. The author notes that both general and partial indicators are used at the same level, sometimes having only an indirect or insignificant impact on the increase in the cost of capital. In accordance with the concept of integrated reporting (IR), the author substantiates the expediency of distinguishing between types of business activity. *Results:* the article presents a close relationship between business activity and capital growth. The author develops an algorithm for determining an integrated indicator of business activity by types of capital: financial, industrial, intellectual, human, social, natural, and their contribution to achieving an increase in the value of all capital.

Keywords: private, effective, integrated indicators, comprehensive assessment, types of capital and business activity, capital appreciation.

References

1. Guseva L.I. [Approaches to the analysis of business activity of an economic entity]. *Sovremennoe sostoyanie i perspektivy razvitiya buhgalterskogo ucheta, ekonomicheskogo analiza i audita: materialy Mezhdunarodnoi nauch.-prakt. konf.* [The current state and prospects for the development of accounting, economic analysis and audit: materials of the International Scientific and Practical Conference, Irkutsk]. April 18, 2013 / edited by Dr. of Economics, prof. E.M. Sorokina. Irkutsk, Publishing House of BSU, 2013, pp. 349-352. (In Russ.)
2. *Delovaya aktivnost biznesa kak faktor ekonomicheskogo rosta (otsenochnye modeli i finansovye instrumenty): monografiya* [Business activity of business as a factor of economic growth (valuation models and financial instruments): monograph]. group

of authors; edited by prof. G.I. Khotinskaya: Moscow, RUSAINS, 2015. 194 p. (In Russ.)

3. Endovitsky D.A., Lubkov V.A., Sosin E.Y. Sistema pokazatelei analiza delovoi aktivnosti hozyaistvuyushchego subekta [System of indicators for the analysis of business activity of an economic entity]. *Economic analysis: theory and practice*, 2007, no. 9, pp. 13-16. (In Russ.)

4. Zenkina I.V. Raskrytie chelovecheskogo kapitala v korporativnoi otchetnosti i ego otsenka na osnove biznes-analiza [Disclosure of human capital in corporate reporting and its assessment based on business analysis]. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2021, vol. 20, iss. 2, no. 2 (509), pp. 223-250. (In Russ.)

5. Karaeva F.E., Zhanatieva A.H. [Analysis of business activity of the enterprise]. *Aktualnye problemy ucheta, ekonomicheskogo analiza i finansovohozyaistvennogo kontrolya deyatel'nosti organizatsii: materialy II Mezhdunarodnoi nauch. prak. konf.: v 2 ch.* [Actual problems of accounting, economic analysis and financial and economic control of the organization's activities: materials of the II International Scientific Practice. conf.: in 2 parts]. Voronezh, Publishing and Printing Center of Voronezh State University, 2009, Part 2, pp. 99-101. (In Russ.)

6. Kogdenko V.G. Analiz integrirovannoi otchetnosti : intellektualnyi kapital [Analysis of integrated reporting: intellectual capital]. *Economic Analysis: Theory and practice*, 2016, no. 10, pp. 53-67. (In Russ.)

7. Lyubushin N.P., Letyagina E.N., Perova V.I., Perova N.A. Analiz razvitiya chelovecheskogo kapitala Rossii sredstvami fizicheskoi kultury i sporta s primeneniymi neurosetevogo modelirovaniya [Analysis

of human capital development in Russia by means of physical culture and sports with the use of neural network modeling]. *Economic analysis: theory and practice*, 2022, vol. 21, iss. 11, no. 11 (530), pp. 1982-2005. (In Russ.)

8. Malinovskaya N.V. Problemy razrabotki metodiki analiza integrirovannoi otchetnosti [Problems of developing methods of analysis of integrated reporting]. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2021, vol. 20, iss. 4, pp. 645-662. (In Russ.)

9. Melnik M.V., Kogdenko V.G. Analiz integrirovannoi otchetnosti: prirodnyi kapital [Analysis of integrated reporting: natural capital]. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, no. 4, pp. 78-84. (In Russ.)

10. Melnikova R.M. Otsenka otdachi ot sotsialnogo kapitala v Rossiiskih usloviyah [Evaluation of the return on social capital in Russian conditions]. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2022, vol. 21, iss. 5, no. 5 (524), pp. 827-851. (In Russ.)

11. Plotnikov V.S., Azrikuliyev Z.M. Analiz kontseptsii finansovogo kapitala v modelyakh biznes-ucheta i integrirovannoi otchetnosti [Analysis of the concept of financial capital in business accounting and integrated reporting models]. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2018, vol. 17, iss. 1, no. 1(472), pp. 149-165. (In Russ.)

12. Semkin S.A. Analiz effektivnosti ispolzovaniya chelovecheskogo kapitala ekonomicheskikh subektov s primeneniem integrirovannogo podhoda [Analysis of the effectiveness of the use of human capital of economic entities using an integrated approach]. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2022, vol. 21, iss. 5 (524), pp. 870-890. (In Russ.)