

ОСОБЕННОСТИ ИНТЕГРАЛЬНОГО АНАЛИЗА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ КОМПАНИИ

© 2015 О.С. Аксинина*

Ключевые слова: анализ деловой активности, виды деловой активности, маркетинговая, производственная, инновационная, инвестиционная, трудовая, управленческая, финансовая, текущая активность.

Раскрываются особенности и основные направления анализа деловой активности предприятия в зависимости от видов деятельности. Рассмотрены различные комбинации движения денежных средств от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности и их влияние на деловую активность компании.

Деловая активность - это деятельность, целью которой является увеличение прибыли и авансированного в бизнес капитала¹.

В настоящее время вопрос о составе показателей оценки деловой активности неоднозначен. Так, британские ученые Д. Стоун и К. Хитчинг рассматривают коэффициенты деловой активности как характеристики эффективности управления портфелем активов компании. По мнению Д. Стоуна и К. Хитчинга, рентабельность активов - главный показатель эффективности менеджмента. Коэффициент оборачиваемости активов - основной показатель эффективности хозяйственной деятельности².

Иная методика оценки деловой активности представлена в трудах профессора Парижского университета Жака Ришара. Он считает, что главный критерий деловой активности - финансовое равновесие сегментов бизнеса на основании их роста и рентабельности. Позиция Ж. Ришара в некоторой своей части подчинена теории жизненного цикла и соответствует современным тенденциям сегментирования бизнеса.

В отечественной практике также рассматриваются методические вопросы оценки деловой активности.

Профессор А.Д. Шеремет в своих работах приводит десять показателей деловой активности, отражающих соотношение выручки и разного рода активов, а также кредиторской задолженности и собственного капитала³.

По мнению В.В. Ковалевой, деловая активность состоит в динамичности развития

предприятия, достижении им поставленных целей, расширении рынков сбыта продукции, эффективном использовании экономического потенциала⁴.

Профессор Л.Т. Гиляровская вводит систему частных и обобщающих показателей анализа состояния оборотного капитала и его использования в раздел анализа, посвященного результатам деятельности организации.

По нашему мнению, как количественные, так и качественные методы в оценке деловой активности предприятия наиболее полно раскрыты в трудах профессоров В.В. Ковалевой, В.В. Бочарова и Л.Т. Гиляровской. При создании системы показателей и разработке методики их расчета, а также критериев их оценки необходимо учитывать этапы жизненного цикла предприятия, продолжительность финансового цикла⁵.

Таким образом, важным аспектом исследования деловой активности являются оценка и подбор показателей, которые в совокупности позволили бы комплексно оценить деловую активность предприятия и определить перспективы его развития.

Кроме того, показатели деловой активности рассматриваются не только как одна из характеристик финансового состояния организации, а также расширенно как составная часть системы показателей ее сбалансированного развития.

Поскольку деловая активность, по нашему мнению, характеризуется интенсивностью использования капитала по всем видам деятельности, то данный классификационный признак можно считать одним из основных.

* Аксинина Ольга Сергеевна, кандидат экономических наук, доцент Самарского государственного экономического университета. E-mail: vestnik_sgeu@mail.ru.

В зависимости от видов деятельности деловая активность подразделяется на инвестиционную, операционную и финансовую.

Операционная (текущая) деловая активность - показатель основной деятельности организации. Активность по этому направлению должна быть наибольшей, так как она приносит основной доход. Текущая активность характеризуется результативностью основной деятельности, эффективностью использования ресурсов и способностью компании генерировать денежные средства от основной деятельности.

Финансовая активность, учитывая требования ПБУ 23/11, представлена прежде всего операциями, связанными с привлечением финансирования на долговой и долевого основе, приводящих к изменению величины и структуры заемных средств организации. Зачастую этот вид деятельности генерирует большую часть денежных потоков, так как является ключевым из дополнительных источников основной деятельности.

Инвестиционная активность характеризует развитие организации в части инноваций и обновлений. Помимо усовершенствования производственной базы и НИОКР, инвестиционная активность свидетельствует о

наличии вложений в другие компании и расширении деятельности. Несмотря на стратегический характер инвестиционной активности, зачастую она воспринимается как признак повышения деловой репутации компании. Особенностью инвестиционной активности является превышение денежных оттоков над притоками и высокий риск неэффективности будущих вложений.

Традиционно аналитики базируются на информации, полученной из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. Однако в настоящее время все большее внимание уделяется анализу движения денежных средств и информации, отражаемой в отчете о движении денежных средств в сочетании с бухгалтерским балансом и отчетом о финансовых результатах. Информация о движении денежных средств представляет основу для анализа деловой активности экономического субъекта.

Рассмотрим различные комбинации движения денежных средств (ДС) от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности и их влияние на деловую активность компании (см. таблицу).

Варианты 1 и 8 встречаются редко. Вариант 1 может существовать, когда компания по-

Комбинации движения денежных средств от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности

Вариант	Вид деятельности			Комментарий
	Текущая	Инвестиционная	Финансовая	
1	+	+	+	Компания получает ДС по всем видам деятельности, имеет высокую ликвидность, что будет способствовать росту деловой активности
2	+	-	-	Компания использует ДС от текущей деятельности, чтобы приобрести ОС и произвести выплаты по займам
3	+	+	-	Компания использует ДС от текущей деятельности, а также деньги от продажи ОС для того, чтобы погасить долги по займам или выплатить дивиденды акционерам
4	+	-	+	Компания использует ДС от текущей деятельности и привлекает кредиты для того, чтобы расширяться
5	-	+	+	Проблемы компании с движением ДС от текущей деятельности покрываются за счет продажи ОС и заимствованиями или эмиссией дополнительных акций
6	-	-	+	Компания быстро растет, но недостаток ДС от текущей деятельности и приобретения ОС покрывается путем привлечения долгосрочных займов
7	-	+	-	Компания компенсирует недостаток ДС от текущей деятельности и необходимости выплат по займам путем продажи ОС
8	-	-	-	Компания использует резервы для того, чтобы покрыть недостаток ДС от текущей деятельности, выплат акционерам и приобретения ОС. Деловая активность на нуле

лучает денежные средства от всех трех видов деятельности. Скорее всего, компания пытается накопить значительную сумму денежных средств из стратегических соображений и характеризуется высокой деловой активностью.

Варианты 2-4 показывают поступление денежных средств, которое может быть подкреплено поступлениями от инвестиционной (вариант 3) или финансовой (вариант 4) деятельности и может быть использовано для погашения займов, выплат дивидендов акционерам или расширения компании.

Варианты 5-7 свидетельствуют о снижении деловой активности, о нездоровом финансовом состоянии компании, когда выбытие денежных средств в результате операционной деятельности погашается путем дополнительных заимствований или продажи внеоборотных активов.

Вариант 8, когда денежные средства расходуются по всем трем видам деятельности, возможен только в очень небольшом промежутке времени, если компания имеет денежные резервы. В долгосрочном плане эта ситуация приведет к снижению деловой активности и банкротству.

Рассматривая деловую активность как активность по системно-функциональным элементам организации, Ю.П. Анискин⁶ предлагает различать маркетинговую, производственную, инновационную, инвестиционную, трудовую, управленческую, финансовую и прочую активность.

Маркетинговая активность является характеристикой поведения организации в конкурентной среде, способности реагировать на изменение внешней среды и ее положение на рынке. Основными показателями маркетинговой активности являются товарная и сбытовая политика компании, процесс ценообразования, рекламная деятельность, стимулирование сбыта, широта ее рынков. Вся деятельность компании, направленная на расширение рынка и увеличение продаж, характеризует маркетинговую активность. Системный подход предполагает зависимость маркетинговой активности от других элементов деловой активности, наиболее существенным представляется влияние управленческой и производственной активности.

Производственная активность предполагает эффективность использования предметов и средств труда и, как следствие, повышение результативности и эффективности деятельности всей производственной систе-

мы предприятия. Предметы и средства труда являются основой производственной активности, рациональность их применения и модернизация определяют и производственный потенциал компании. В связи с этим наиболее тесная зависимость у производственной активности наблюдается с инвестиционной и трудовой активностью. Трудовые ресурсы, а точнее те компетенции, которыми они обладают, выступают основной движущей силой производственной активности.

Управленческая активность представляет собой деятельность менеджмента по выработке и реализации управленческих решений. Совокупность субъективных характеристик отдельных менеджеров, особенно квалификация управленческого персонала, составляет важный элемент этого вида деловой активности компании. Управленческая активность оказывает влияние на все элементы деловой активности, являясь движущей силой организации и основой принятия управленческих решений. Она становится ключевой при реализации возможностей достижения синергетического эффекта от взаимодействия всех элементов деловой активности предприятия. Результат активности в управлении может выражаться в суе без получения необходимого эффекта. Поэтому одной из основных оценок эффективности данного вида деловой активности является доля эффективных решений либо тех, которые в перспективе могут считаться эффективными в общем числе всех решений. Этот вид активности наиболее сложно поддается оценке.

Следующий элемент деловой активности в соответствии со структурно-функциональным подходом - **инвестиционная активность**. Понимание инвестиционной активности в этой классификации отличается от понятия инвестиционной деятельности согласно ПБУ 23/11. В данном случае она рассматривается с двух сторон - как повышение инвестиционной привлекательности компании и повышение эффективности собственных инвестиционных вложений, а также характеризуется структурой инвестиционного портфеля фирмы.

Смежной характеристикой является **инновационная активность** компании. Она представляет собой степень развития инновационной деятельности организации. Основными ее индикаторами выступают наличие НИОКР, использование в процессе производства достижений НТП, которые рассматриваются в динамике. Этот вид активности наиболее актуален в

наукоемких производственных отраслях, где зависимость инновационной активности от повышения результативности работы наиболее заметна.

Финансовая активность - одна из основных составляющих всего бизнеса. В ней отражается общая результативность всех видов активности в организации в денежном выражении. Понимание финансовой активности в разрезе данного классификационного признака несколько отличается от понятия финансовой активности в плане видов деятельности, рассмотренных выше.

Основным проявлением финансовой активности является наличие прибыли организации и ее рост. При этом необходимым условием выступает рациональное использование финансовых ресурсов компании.

Современные требования к анализу деятельности компаний проявляются в выделении таких направлений деловой активности в рамках структурно-функционального подхода, как социальная и экологическая активность. Значение этих видов активности приобретает все большее значение.

Трудовая активность характеризуется повышением эффективности работы персонала, а также формированием побудительных стимулов для раскрытия потенциала каждого работника. Источником активности здесь выступают трудовые ресурсы предприятия. Этот элемент деловой активности является ключевым для формирования интеллектуального капитала.

Экологическая активность предполагает наличие в организации мероприятий по сохранению и улучшению экологии окружающей среды. Причем это могут быть как обязательные программы (например, строительство очистных сооружений в соответствии с законодательством) по обеспечению экологической безопасности, так и добровольные мероприятия. Надо сказать, что влияние повышения этого вида активности на рост эффективности деятельности компании минимально. Оно может характеризоваться лишь наложением штрафов в случае неисполнения экологических обязательств. Также присутствует эффект предотвращения ущерба.

В западных странах забота об окружающей среде может иметь весомое значение при выборе инвестором объекта своих вложений. Эта тенденция постепенно зарождается и в России.

Социальная активность предполагает социальное обеспечение работников организации и спонсорские программы по реализации раз-

личных социально значимых проектов. Поддержка и повышение социального уровня работников и их семей непосредственно воздействует на трудовую активность. Участие в качестве спонсора общественно важных проектов повышает имидж компании и влияет на ее маркетинговую активность. Несомненно, развитие этого аспекта деловой активности возможно лишь при успешном развитии всех остальных ее структурных составляющих, поэтому довольно часто этот вид активности в принципе отсутствует в организации.

Четкое определение круга задач выбранного целевого направления интегрального анализа и разработка его эффективной методики требуют соответствующей классификации видов деловой активности, учитывающей все необходимые существенные ее моменты.

В современном научном обороте встречаются разнообразные классификации видов деловой активности в зависимости от целей исследования. Обобщение и уточнение этих подходов позволяет выделить основные классификации деловой активности: по видам деятельности, по направлениям деятельности, по источникам происхождения, по масштабам управления и т.д.⁷

¹ Сюлина С.П. Актуальные вопросы анализа деловой активности // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. Тольятти, 2011. № 20. С. 103-109.

² Фатыхов Р.Р. Сравнительный анализ основных подходов к оценке деловой активности предприятия // Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. 2012. № 1. С. 33-38.

³ Шерemet А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник. М. : ИНФРА-М, 2008.

⁴ Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. для вузов. М. : Проспект, 2010.

⁵ Соцкова С.И. Особенности финансового анализа организаций с длительным прерывным производственным циклом // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2013. № 1(99). С. 127-135.

⁶ Анискин Ю.П., Сергеев А.Ф., Ревякина М.А. Финансовая активность и стоимость компании: аспекты планирования. М. : Омега-Л, 2005.

⁷ Аксинина О.С., Наумова О.А. Направления анализа деловой активности в зависимости от ее классификационных признаков // Научное обозрение. 2014. № 9. С. 615-620.