(cc) BY

Мишулина Ольга Владимировна
д-р экон. наук, профессор, профессор
Горелова Наталья Сергеевна
канд. экон. наук, доцент
Костанайский филиал ФГБОУ ВО «Челябинский государственный университет»
г. Костанай, Республика Казахстан

DOI 10.31483/r-170239

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация: *в условиях нарастающей нестабильности отраслевых рынков, усиления конкуренции и динамичности внешней среды теоретико-методологический базис оценки деловой активности выступает ключевым элементом системы корпоративного финансового управления и управленческого аудита. Своевременный, научно обоснованный и методически корректный анализ создает фундаментальную информационную основу для выявления внутренних операционных дисбалансов, обоснования антикризисных управленческих решений и построения долгосрочной стратегии устойчивого развития. В статье показаны результаты систематизации основных методологических подходов к оценке деловой активности, различающихся предметной областью, аналитическим инструментарием и информационной базой. Для проведения исследования использованы применяемые в экономической науке методы и приемы: анализа и синтеза, индукции и дедукции, сравнения. В итоге проведенного исследования обобщены теоретические аспекты анализа и оценки деловой активности коммерческого предприятия, обоснована необходимость применения комплексного интегрального подхода.*

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Ключевые слова: *коммерческая организация, деловая активность, оборачиваемость активов, ресурсоотдача, прибыль, денежная выручка затраты, устойчивый рост, рентабельность.*

Формирование объективной картины хозяйственной деятельности коммерческого предприятия невозможно без систематической диагностики эффективности использования его экономического потенциала. Деловая активность определяет скорость оборота капитала, результативность функционирования операционных подразделений и инвестиционную привлекательность бизнеса. Это обуславливает необходимость проведения исследований в области анализа и оценки деловой активности предприятия, на основе которых разрабатываются стратегия и тактика ведения бизнеса. При этом следует рассматривать в органическом единстве внутренние и внешние факторы формирования деловой активности предприятия, ее виды, поскольку комплексная оценка позволяет устанавливать не только критические точки роста, но и принимать решения о планировании дальнейшего развития его хозяйственной деятельности. Все это свидетельствует об актуальности представленного исследования.

В этимологии рассматриваемого термина заложен глубокий смысл: «деловой» подразумевает предприимчивость и связь с профессиональным бизнесом, а «активность» – динамику, энергию и результативность в достижении целей. Деловая активность – это мотивированный процесс устойчивой хозяйственной деятельности организации, направленный на обеспечение положительной динамики, эффективное использование ресурсов и достижение рыночной конкурентоспособности [1, с. 43; 2, с. 316]. Деловая активность шире, чем просто объем продаж. Это комплексная характеристика того, насколько эффективно организация «оборачивает» свои ресурсы в реальную прибыль. Для эффективного управления хозяйственной деятельностью организации менеджеру необходим стандартизированный понятийный аппарат, выработанный ведущими экономическими школами.

Категория «деловая активность» интегрировалась в отечественный научно-аналитический оборот и корпоративную практику в 1990-х гг. Это происходило

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

в условиях фундаментальной трансформации хозяйственного порядка Республики Казахстан, формирования рыночных институтов и возникновения рисков делового краха, предотвращение которых потребовало от субъектов хозяйствования высокой степени адаптивности, инициативы и интенсивности использования капитала. В зарубежной экономической мысли данная категория сформировалась ранее в рамках исследования макро- и микроэкономических механизмов, природы кризисных явлений и теории цикличности. С середины XX века, исходя из понимания макроэкономики как совокупности взаимосвязанных микросистем, деловая активность стала трактоваться как ключевая динамическая характеристика хозяйствующего субъекта, отражающая качество корпоративного управления и мобилизацию его ресурсного потенциала [3, с. 1].

В современной экономической науке и финансово-аналитической практике сложилось два уровня понимания деловой активности [4, с. 49; 5, с. 46]:

1. В широком смысле – весь спектр усилий по продвижению на рынках продукции, труда и капитала (стратегическая экспансия).

2. В узком смысле – эффективность текущей производственно-коммерческой деятельности (операционная результативность).

В научной литературе представлено широкое разнообразие авторских мнений к трактовке деловой активности и инструментарию ее оценки. Систематизация концепций ведущих отечественных и зарубежных исследователей с четким разделением их индивидуальных аналитических акцентов позволила выделить четыре фундаментальных исследовательских подхода:

1. Финансово-аналитический подход. Связывает деловую активность с уровнем и динамикой коэффициентов оборачиваемости авансированных средств и их источников [6, с.38].

2. Результативный (количественно-динамический) подход. Трактует деловую активность через конечные результаты деятельности – объемы продаж, прибыль, рентабельность и расширение доли рынка [7, с.300].

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

3. Факторный подход. Концентрируется на выявлении, математическом моделировании и анализе степени воздействия внутренних и внешних факторов на скорость обращения и эффективность ресурсов [8, с.1].

4. Информационный подход. Использует категорию как обобщающий семантический инструмент для характеристики конъюнктурного состояния экономической среды в медиа-пространстве и публичной аналитике [9, с.153].

Интегративный обзор литературы позволил сформировать шесть основных методологических подходов к оценке деловой активности, различающихся предметной областью, аналитическим инструментарием и информационной базой (таблица 1).

Таблица 1

Методологические подходы к оценке деловой активности коммерческой организации

Подход/Содержание	Преимущества	Ограничения и недостатки
Коэффициентный подход Исследование уровней и динамики показателей оборачиваемости (активов, дебиторской и кредиторской задолженности, запасов), продолжительности операционного и финансового циклов, а также расчет относительного высвобождения или привлечения капитала	Высокая скорость расчета и стандартизация базовой информации (финансовая отчетность). Четкая алгоритмизация и математическая строгость взаимосвязей. Удобство применения для внешнего анализа, межхозяйственного мониторинга и бенчмаркинга	Узкая финансовая направленность; игнорирование технологических, кадровых и маркетинговых факторов. Ретроспективный характер показателей. Исключение из анализа отдельных индикаторов (например, задолженностей) из-за слабости их прямой связи с совокупной деловой активностью
Ресурсный подход Оценка деловой активности как категории эффективности текущей деятельности через показатели ресурсоотдачи (производительности труда, фондоотдачи, землеотдачи, материалоотдачи), массы прибыли и уровней рентабельности ресурсов	Прямая увязка деловой активности с интенсивностью и результативностью использования факторов производства. Выявление внутренних резервов снижения издержкоемкости. Высокая ценность для операционного менеджмента и производственного аудита	Игнорирование внешнего рыночного контекста и условий ценовой конъюнктуры. Ограниченные возможности диагностики сбытовой и маркетинговой функций. Риск искажения результатов под воздействием инфляционной переоценки стоимости ресурсов
Рыночно-ориентированный подход Характеристика всего комплекса усилий по продвижению компании на рынках продукции, труда и капитала: сопоставление	Стратегическая ориентация и учет позиции компании во внешнеэкономической среде. Синтез количественных финансовых показателей и качественных характеристик (репутация, рыночная ниша).	Стратегическая ориентация и учет позиции компании во внешнеэкономической среде. Синтез количественных финансовых показателей и качественных характеристик (репутация, рыночная ниша).

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

темпов роста прибыли, выручки и активов («золотое правило экономики»), капиталоотдача, географическая широта сбыта, деловая репутация и конкурентоспособность	Оценка эффективности рыночной экспансии	Оценка эффективности рыночной экспансии
Комплексный интегральный подход Расчет системы цепных индексов, отражающих динамику частных функциональных видов активности (производственной, технико-экономической, маркетинговой, инвестиционной, финансовой), с последующим синтезом обобщающего интегрального индекса	Системный охват всех ключевых подсистем и функций бизнеса. Устранение разнородности абсолютных и относительных метрик посредством индексации. Высокая точность локализации операционных сбоев («узких мест»). Универсальность применения	Высокая требовательность к объему и качеству аналитического и управленческого учета. Чувствительность итогового индикатора к базовому периоду сравнения и методологии формирования весовых коэффициентов
Моделирование устойчивого роста / Модель DuPont (Детерминированное факторное моделирование) Оценка коэффициента устойчивого экономического роста через факторную модель: рентабельность оборота по чистой прибыли, оборачиваемость капитала, мультипликатор капитала и долю реинвестируемой прибыли	Раскрытие взаимного влияния операционной, ценовой, финансовой и дивидендной политики. Оценка способности предприятия к самофинансированию без нарушения финансового равновесия. Стратегическая ориентированность на рост стоимости бизнеса	Зависимость от корректности и структуры формирования чистой прибыли. Отсутствие учета технологических и кадровых ограничений мощности. Искажение сигналов модели при близких к нулю или отрицательных финансовых результатах
Опросово-конъюнктурный подход / Индекс PMI Расчет диффузных индексов делового оптимизма на основе регулярных качественных опросов топ-менеджеров о динамике производства, новых заказов, закупочных цен, занятости и складских запасов	Опережающий (прогностический) характер формируемых индикаторов. Оперативность получения данных и улавливание рыночных настроений. Удобство для макроэкономического анализа и отраслевого мониторинга	Субъективность оценок, основанных на восприятии респондентов. Неприменимость для глубинного микроэкономического аудита конкретного субъекта. Отсутствие абсолютных и относительных точных экономических величин

Эволюция аналитического инструментария демонстрирует последовательный переход от моно факторных оценок финансовой оборачиваемости к многомерным интегральным индексам и детерминированным моделям устойчивого роста. В единой системе экономического анализа традиционные коэффициенты оборачиваемости выполняют роль базовых индикаторов скорости обращения капитала, однако они не позволяют идентифицировать первичные факторы воз-

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

никающих операционных замедлений. Включение в аналитический контур ресурсного и рыночного подходов расширило границы диагностики, увязав движение денежных потоков с производительностью ресурсов (труда, основных средств, сырья) и рыночным позиционированием предприятия.

Комплексный финансово-экономический аудит деловой активности предприятия должен базироваться на сочетании качественных неформализованных параметрах (отражают стратегический потенциал, рыночное позиционирование и деловую репутацию организации) и строгих математико-статистических расчетах (абсолютные и относительные показатели хозяйственной деятельности организации).

Высшим этапом данной трансформации выступает синтез функционально-интегральных индексов и моделей устойчивого роста. Этот подход позволяет преодолеть узкую финансовую трактовку деловой активности, трансформируя ее в многомерную стратегическую категорию. Анализ перестает быть статичным описанием финансовых отчетов, превращаясь в инструмент выявления причинно-следственных связей между операционной эффективностью, инвестиционной активностью и финансовой устойчивостью. Руководство предприятия получает возможность четко локализовать деструктивные процессы – определять, какая именно функциональная подсистема (производственная дисциплина, сбытовая сеть или инвестиционная политика) выступает фактором, ограничивающим экономический рост.

Список литературы

1. Хаустова, Г. И. Анализ деловой активности и рентабельности предприятия / Г. И. Хаустова, Д. А. Зобов // Финансовый вестник. – 2024. – № 2 (65). – С. 43–50.

2. Афанасьева, Ю. С. Методы и этапы анализа деловой активности предприятия / Ю. С. Афанасьева, О. Е. Гудкова // Московский университет им. С.Ю. Витте. – 2024. – С. 316–324.

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

3. Деловая активность как фактор повышения экономической состоятельности предприятия: монография / Т. Н. Иголкина, Л. Т. Снитко, Ю. В. Безуглова, И. У. Эмирова. – Белгород : Эпицентр, 2019. – 164 с.

4. Оценка деловой активности предприятия / Н. К. Васильева, Е. В. Сидорчукова, М. Ю. Алешечкина, Ю. Д. Ковалева // Вестник Академии знаний. – 2022. – № 51 (4). – С. 49–57.

5. Богомолова, Е. В. Ретроспективный анализ теоретических положений о факторах, влияющих на состояние деловой активности и уровень рентабельности деятельности предприятия / Е. В. Богомолова, Н. С. Беляев // Инновационная экономика и право. – 2023. – № 2 (25). – С. 46–53.

6. Виноградов, А. Г. Факторы и закономерности повышения деловой активности предприятия / А. Г. Виноградов // Донецкий национальный технический университет. – 2024. – С. 38–42.

7. Алябьева, М. В. Ресурсные факторы формирования деловой активности предприятия / М. В. Алябьева // Вестник БУКЭП. – 2024. – С. 300–302.

8. Мишулина, О. В. Анализ и оценка динамики развития агропромышленного предприятия полного цикла / О. В. Мишулина, Н. С. Горелова // Кафедра экономики Костанайского филиала ЧелГУ. – 2026. – С. 8.

9. Урусова, А. Б. Особенности деловой активности предприятия / А. Б. Урусова, Д. Р. Хубиева // Тенденции развития науки и образования. – 2025. – № 117–1. – С. 153–156.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)