



УДК 339.9

## СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЕ

**Л.В. ДАВЫДОВА<sup>1</sup>**  
**М.В. АФАНАСЬЕВА<sup>2</sup>**

*Орловский государственный  
технический университет*

<sup>1) e-mail:</sup>  
1946@orel.ru

<sup>2) e-mail:</sup>  
mmv85@inbox.ru

В статье проведен сравнительный анализ индексов деловой активности в мировой экономике, представлен анализ динамики их изменения и предложен сводный индекс деловой активности для российской экономики.

Ключевые слова: индекс, макроэкономика, деловая активность.

Деловая активность занимает важное место в экономических исследованиях с начала XX века и представляет собой динамичную характеристику развития экономических систем. В мировой практике исследования деловой активности проводятся на микро-, мезо- и макроуровнях. В странах с развитой экономикой деловая активность определяется на макро- и микроуровнях.

В макроэкономике деловая активность рассматривается на уровне страны. Г.А. Штофер оценку деловой активности макросистем связывает с рассмотрением «индексов деловой активности» [1]. Практическое применение данного подхода рассмотрим на основе проведения сравнительного анализа индексов деловой активности в мировой экономической системе (таблица 1).

Индексы деловой активности рассчитываются во всех промышленно развитых странах мира. В США – это индекс ISM, в Англии – индекс CIPS, а в Японии – Tankan. В России не существует сводного индекса деловой активности. В настоящее время расчетами индексов, отражающих деловую активность в стране, занимается значительное число организаций по специально разработанным методикам. Данные индексы деловой активности являются субъективными показателями, которые отражают восприятие участниками экономических отношений текущей ситуации и перспектив бизнеса. Такие индексы, как, например, диффузионные, строятся по результатам опроса значительного числа участников, каждый из которых оценивает положение компании в разных аспектах ее функционирования. Вычислив индексы в соответствии с определенной проблемой для каждого вопроса, их усредняют, получая составные индексы делового оптимизма. Эти индексы являются опережающими показателями, предсказывающими динамику экономического роста [2].

Обоснованным подтверждением этому может стать динамика индекса PMI в США, рассчитываемого американской ассоциацией ISM (Institute of Supply Management index). Динамика индекса представлена на рисунке 1 [3].

В апреле 2010 года наблюдается тенденция к повышению индекса деловой активности в производственном секторе США. Данная ситуация оказала положительное воздействие на национальную валюту.



**Таблица 1**  
**Сравнительный анализ индексов деловой активности в мировой экономической системе**

Страна		Наименование индекса		Определение	Методика расчета
1	Россия	2	3	4	
		Индекс предпринимательской уверенности (Росстат, Центр экономической конъюнктуры)	Показатель, позволяющий по ответам руководителей сделать вывод о прогнозе выпуска продукции, ее остатках и спросе на нее.	В промышленности: среднее арифметическое «балансов» по ожидаемому выпуску, фактически сложившемуся спросу и текущим запасам готовой продукции (последний – с обратным знаком)	
		Индекс деловой среды (Общероссийская общественная организация «Деловая Россия»)	Деловая среда оценивается не внешними экспертами, а представителями бизнеса. Главная цель исследования – представление мнения бизнес-сообщества относительно возможностей и перспектив ведения бизнеса в России, в целом, и в отдельном регионе.	Индекс деловой активности определяется через шесть частных индексов: 1. Институциональные условия оцениваются через восприятие действий власти в интересах развития бизнеса. 2. Развитие бизнеса оценивается через восприятие перспектив развития бизнеса. 3. Социальная ответственность – через оценку уровня ее развития, реальных практик оказания социальной поддержки, влияние власти на эту деятельность. 4. Сплоченность бизнес-сообщества – через оценку действий объединений, ассоциаций предпринимателей с точки зрения интересов развития собственного бизнеса, готовности оказывать им поддержку, включенности в реальные объединения. 5. Доверие к власти оценивается через отношение к реализации реформ (ЖКХ, армия, образование, здравоохранения), через оценку деятельности Президента РФ, Правительства, Государственной думы РФ. 6. Социальное самочувствие – через оценку экономического и политического положения страны, удовлетворенность собственным состоянием, удовлетворенность условиями жизни	
		Индекс деловой активности The Moscow Narodny PMI (исследовательская группа NTC Research совместно с банком ВТБ Европа)	Индекс отражает общую оценку активности в производственном секторе.	Обзор не использует результаты опроса, но основывается на данных от 300 российских производителей. Индикатор строится из диффузионных индексов производства, заказов, экспортные заказы, объем закупок комплектующих, введенный по объему ценовой индекс комплектующих, введенный по объему индекса сроков поставок комплектующих, запасы комплектующих, запасы готовой продукции, занятость. По каждому показателю менеджеры по закупкам дают свою оценку – выше, ниже чем в предыдущем месяце, после чего подсчитывается баланс плюсов и минусов диффузионный индекс. На основе 9 диффузионных индексов рассчитывается общий индекс деловой активности – PMI. Значение индекса PMI ниже отметки 50 пунктов говорит о падении деловой активности в производственной сфере, выше 50 пунктов – о ее росте	
		Конъюнктурный индекс «Финанс»	Индекс показывает, насколько благоприятна для бизнеса хозяйственная конъюнктура в России.	Индекс рассчитывается на базе показателей, характеризующих динамику совокупного спроса и совокупного предложения. Показатели, определяющие элементы совокупного спроса: индикаторы потребительского (реальные располагаемые денежные доходы населения, вклады населения в банках, а также оборот розничной торговли), экспортного (индекс цен на основной экспортный товар – сырую нефть Urals) и инвестиционного спроса (индекс кредитных вложений в экономику). Показатели, определяющие элементы совокупного предложения: индикатор конкурентоспособности продукции – наполняемость портуфеля их заказов; косвенные показатели деловой активности – грузооборот транспорта, уровень безработицы; оценки финансового положения в реальном секторе; инвестиции в основной капитал. Все указанные показатели представлены в виде рядов динамики. Каждый из них входит в расчет с определенным удельным весом, который позволяет оценить вклад составляющей в КИФ	



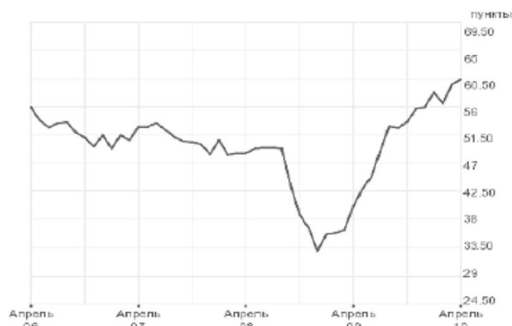
Продолжение табл. 1

1	2	3	4
США	Индекс деловой активности AM-Б (Ассоциация менеджеров России)	Индекс используется для оценки изменений в области новых производственных заказов, объема промышленного производства, занятости, а также товарных запасов и скорости работы поставщиков.	Расчет на основании 26 макроэкономических показателей Росстата и 17 оценочных показателей, полученных опросом ведущих предприятий России. Макроэкономические показатели группируются в 5 категорий: «производство», «торговля», «финансовый сектор», «ресурсная база экономики» и «потребительский рынок». Данные, получаемые от компаний, аккумулируются в индекс предпринимательских оценок и ожиданий. Интегральный индекс деловой активности – это сумма шести основных составляющих: пяти внешних индексов по различным отраслевым группам экономики и индекса, базирующегося на опросе «экспертной корзины» российских компаний
Англия	CIPS (Chartered Institute of Purchasing and Supply)	Индекс CIPS аналогичен индексу ISM. Отражает изменение темпов промышленного производства, показывает уровень деловой активности промышленного сектора.	Индекс представляет собой результаты опроса менеджеров по закупкам в сфере промышленности в отношении следующих факторов: продукция, новые заказы, количество покупок, цены, сроки поставки, запасы, занятость, инвестиции в производство, поглотительная способность. По каждому пункту анкеты определяется диффузионный индекс (процент ответивших «услалилась» плюс половина процента ответивших «не изменилась»), а затем из них строится взвешенная сумма, представляющая собой усредненный индекс CIPS. Значение индикатора выше 50% отражает рост темпов промышленного производства, ниже 50% – замедление. Индекс публикуется ежемесячно
Япония	Tankan (Tankan Large All Indust Capex)	Индекс Tankan используется для прогнозирования объема промышленного производства, индекса цен производителей, объема заказов промышленных предприятий, уровня занятости в промышленности.	Индикатор рассчитывается и публикуется департаментом исследований и статистики Центрального Банка Японии и включает в себя ряд важнейших показателей. Расчет строится на базе опроса девяти тысяч компаний, фирм и институтов по следующим экономическим параметрам: 1) условия ведения бизнеса; 2) производство и сбыт; 3) спрос и предложение; уровень цен; 4) доход; 5) прямые инвестиции; 6) занятость; 7) валютные условия. Отличительной особенностью индекса Tankan от индексов ISM (США), CIPS (Англия) является то, что его экономический обзор публикуется не ежемесячно, а ежеквартально. Японский индекс является исключением и в том отношении, что он создается не профессиональной ассоциацией бизнеса, как в других странах, а государственным органом – Центральным Банком, и является официально объявленным ориентиром в принятии решений, касающихся денежной политики





Для создания индекса менеджеры по закупкам опрашиваются по нескольким темам, включая занятость, производство, новые заказы, поставки и запасы.

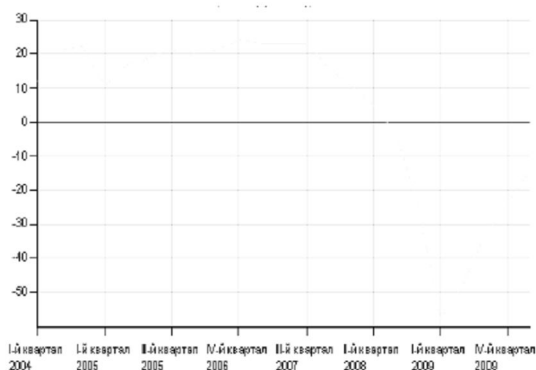


**Рис. 1.** Индекс деловой активности в производственном секторе от Института управления поставками (ISM)

Трейдеры внимательно следят за этими опросами, потому что менеджеры по закупкам имеют ранний доступ к данным о деятельности своих компаний, что может быть опережающим индикатором для экономической деятельности в целом.

В Японии индекс деловой активности Tankan используется для прогнозирования объема промышленного производства, индекса цен производителей, объема заказов промышленных предприятий, уровня занятости в промышленности. Динамика индекса представлена на рисунке 2 [4].

В четвертом квартале 2009 года произошло увеличение индекса Tankan. Рост индекса говорит о росте экономической активности, следовательно, ведет к росту на японских фондовых площадках, а также приводит к росту доходности облигаций. Теоретически рост значения индекса должен приводить к росту японской валюты, однако данный показатель не оказывает ощутимого влияния на рынок в краткосрочной перспективе, как и большинство японских показателей. Динамика японской валюты определяется в большинстве случаев не макроэкономическими данными самой Японии, а состоянием мировой экономики в целом и динамикой на фондовых площадках. Японская экономика тесно связана с экономиками развитых стран, так как это страна с экспортно-зависимой экономикой. Экономический рост в других странах приводит к росту японской экономики, что парадоксально отражается на позициях японской валюты.



**Рис. 2.** Индекс активности в сфере крупных производителей департамента исследований и статистики Банка Японии (Tankan)



В Англии индекс CIPS отражает изменение темпов промышленного производства, а также показывает уровень деловой активности промышленного сектора. Динамика индекса наглядно представлена на рисунке 3 [5].

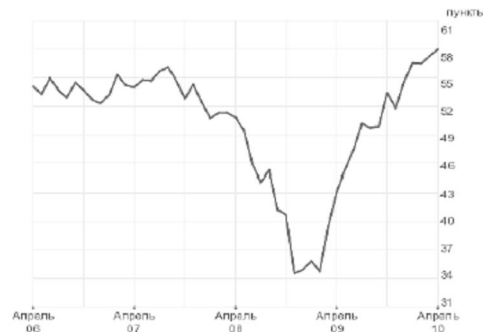


Рис. 3. Динамика производственного индекса Англии

Значение производственного индекса в апреле 2010 года составило более 50%, что отражает рост темпов промышленного производства в Англии.

Принимая во внимание ориентированность российского делового сообщества на западные модели построения и ведения бизнеса, необходимо рассмотреть российский аналог индекса деловой активности, рассчитываемого Ассоциацией менеджеров совместно с российским деловым изданием, в котором и публикуются результаты исследований.

Ассоциация менеджеров реализует проект по ежемесячному мониторингу экономической ситуации, которую в обобщающем виде выражает индекс деловой активности, базирующийся на шести более частных индексах. Индекс деловой активности иллюстрирует динамику основных индикаторов экономики (промышленное производство, уровень инвестиций, состояние фондового рынка и др.) и предпринимательских ожиданий по поводу изменения этих показателей.

Наглядно динамика значения индекса деловой активности представлена на рис. 4 [6].

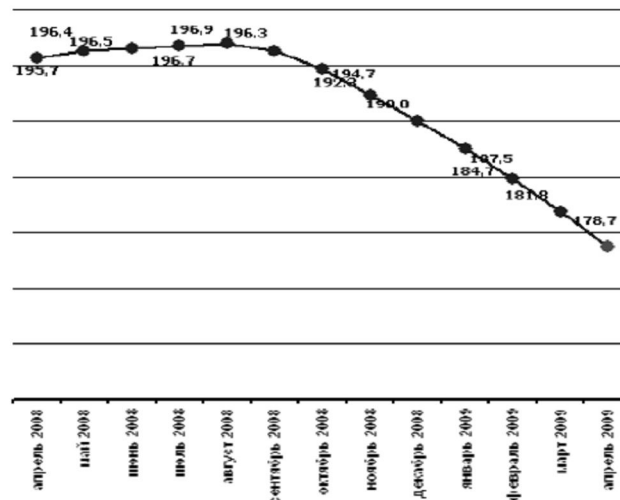


Рис. 4. Индекс деловой активности



Значение индекса деловой активности (ИДА) в апреле 2009 г. опустилось до 178,7 пункта. Снижение затронуло все составляющие ИДА.

В апреле промышленный индекс потерял 1,3%. Его значение составило 182,3 пункта. Индекс промпроизводства, по данным Росстата, в январе – апреле 2009 г. по сравнению с январем – апрелем 2008 г. составил 85,1%, в апреле 2009 г. по сравнению с апрелем 2008 г. – 83,1%, по сравнению с мартом 2009 г. – 91,9%.

Российская промышленность продолжила стремительное падение, несмотря на продолжающийся рост цен на нефть на мировых рынках. Более того, отечественные предприятия пересматривают планы по объему выпуска в сторону понижения, что не позволяет ожидать восстановления промышленности в краткосрочном периоде.

Торговый индекс потерял практически меньше всех составляющих индекса деловой активности – 1,1%, или 2,5 пункта. Его значение составило 222,3 пункта. В апреле наблюдалось продолжение спада оборота розничной торговли на территории России, а также падение объемов внешней торговли, которое коррелирует с неблагоприятной ситуацией в мире. Однако сальдо торгового баланса по прогнозам на конец года остается положительным.

Значение финансового индекса в апреле составило 165,4 пункта. Позитивные настроения на внешних мировых рынках в связи с принятием решений по стимулированию мировой экономики правительствами стран «Большой двадцатки», повышение котировок мировой цены на нефть и рост мировых фондовых индексов способствовали росту российского финансового рынка в апреле.

Индекс ресурсной базы потерял больше всех – 2,3%. Причем темп его падения вновь возрос, снижение в марте было 2,1%. Его значение составило 189 пунктов. Превышение предложения над спросом – по-прежнему основной фактор, тянущий индекс ресурсной базы вниз. Резкое снижение спроса и предложения в условиях стагнации экономики приводит к падению добычи и переработки.

Падение потребительского индекса было одним из самых серьезных. Его значение снизилось на 2% – до 331,4. По итогам апреля индекс потребительских цен составил 100,7%, за период с начала года – 106,2% (в апреле 2008 г. – 101,4%, за период с начала года – 106,3%). Цены производителей промышленной продукции в России за январь – апрель 2009 г. повысились на 7%, в то время как инфляция на потребительском рынке составила 6,2%. Отсутствие стабилизации на внутреннем потребительском рынке, проблемы банковского сектора, в строительстве, безработица и снижение покупательной способности населения обусловили динамичное падение потребительского индекса.

Динамика индекса предпринимательских оценок, как и других его составляющих, характеризуется нарастающим падением. Снижение составило 1,6% против 1,5% в прошлом месяце. Индекс опустился до отметки 98,9 пункта, пробив психологическое значение в 100 пунктов. В марте его значение было 100,5 пункта.

По данным исследования топ-менеджеров, проведенного Ассоциацией менеджеров, 37% опрошенных считают, что финансово-экономическое положение компаний, представителями которых они являются, улучшится в течение следующего месяца, 29% – ухудшится. При этом 40% опрошенных ожидают повышения спроса на производимые компаниями товары и услуги, каждый третий респондент рассчитывает на сохранение спроса на неизменном уровне. Также относится к динамике отпускных цен, когда все респонденты рассчитывают на сохранение уровня цен. 65% опрошенных ожидают неизменным и уровень занятости на своем предприятии, 25% рассчитывают на повышение.

Затянувшиеся финансовые проблемы, снижение спроса и выручки обостряют социально-экономическую ситуацию, что обуславливает динамичное снижение индекса предпринимательских оценок и ожиданий.

На снижение индекса деловой активности повлияла не только нестабильность, связанная с падением спроса на энергоресурсы на мировом рынке, но и продолжающееся падение спроса на основные экспортные товары страны. Большую роль играют





и внутренние факторы, в частности, недостаточная диверсификация экономики, которая не способствует продлению ситуации кризиса в России.

В России диффузионные индексы деловой активности, в отличие от Запада, используется ограниченно, в силу неудовлетворительной диверсификации российской экономики. Отражая общую тенденцию, они не дают четкого представления о будущей динамике конкретных показателей промышленного производства. Это связано с неоднозначной методикой расчета индексов деловой активности, официального индекса промышленного производства, меньшей зависимостью деятельности российских предприятий от макроэкономических условий по сравнению с западными предприятиями. Несмотря на различие в методике расчета индексов деловой активности, необходимо проводить мониторинг деловой активности на основе скорректированного сводного индекса деловой активности, рассчитываемого Ассоциацией менеджеров.

#### Литература:

1. Штофер Г.А. Фондовый рынок как индикатор деловой активности // Экономика и управление. – 2008. – №4. – С. 44.
2. Аношин И. Индексы деловой активности в России // Макроэкономика. – 2004. – №10 (12). – С. 20-21.
3. Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг» // URL: <http://rbc.ru>
4. Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг» // URL: <http://rbc.ru>
5. Информационное агентство «Росбизнесконсалтинг» // URL: <http://rbc.ru>
6. Ассоциация менеджеров России // URL: <http://www.amr.ru>

## THE COMPARATIVE ANALYSIS OF BUSINESS ACTIVITY IN WORLD ECONOMIC SYSTEM

**L.V. DAVIDOVA<sup>1</sup>**  
**M.V. AFANASEVA<sup>2</sup>**

*Oryol State Technical University*

<sup>1</sup> e-mail:  
[1946@orel.ru](mailto:1946@orel.ru)

<sup>2</sup> e-mail:  
[mmv85@inbox.ru](mailto:mmv85@inbox.ru)

In the article the comparative analysis of indexes of business activity in economic is carried out, the analysis of dynamics of their change is presented and the summary index of business activity for Russian economy is offered.

Key words: index, macroeconomic, business activity.