

ЭКОНОМИКА | ECONOMICS

УДК 338.2

doi:10.35853/vestnik.gu.2025.13-4.01

5.2.3.

Методика оценки модуля экономической эффективности при интеграции в систему ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса

Рустам Илькамович Маликов¹, Василий Владимирович Арапов²,

Гульнара Флюровна Шайхутдинова³

^{1,2,3}Уфимский государственный нефтяной технический университет, Уфа, Россия

¹malikovri701@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0002-4342-0000>

²43.arapov.v@gmail.com, <https://orcid.org/0009-0007-8047-6154>

³Gula_sh@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0001-8022-5442>

Аннотация. В статье предложена модифицированная версия модуля показателей экономической эффективности, адаптированного к интеграции в ЭКГ-рейтинг ответственного бизнеса (экология – кадры – государство). В развитие проведенного предыдущего исследования, построенного на анализе динамики четырех показателей (рентабельность продаж, производительность труда, оборачиваемость активов и доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж), усовершенствованная предлагаемая методика основана на использовании факторного анализа по модели Дюпона, где ключевым индикатором выступает рентабельность собственного капитала, который формируется как произведение рентабельности продаж, оборачиваемости активов и финансового рычага. Такой подход обеспечивает дополнительную возможность компонентного анализа влияния операционной эффективности, интенсивности использования активов и структуры капитала. Итоговый показатель рентабельности собственного капитала позволяет интерпретировать влияние вышеперечисленных факторов и служит контрольным ориентиром оценки экономической эффективности деятельности предприятия. Включение индикаторов модели Дюпона в модуль экономической эффективности повышает обоснованность его аналитического потенциала при возможном дополнении ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса. Практическая значимость разработанного подхода заключается в универсальности применения его как в корпоративных системах мониторинга, так и при формировании инструментов оценки устойчивости бизнеса с позиции органов государственного регулирования.

Ключевые слова: ЭКГ-рейтинг, модель Дюпона, рентабельность собственного капитала, факторный анализ, рентабельность продаж, оборачиваемость активов, финансовый рычаг

Для цитирования: Маликов Р. И., Арапов В. В., Шайхутдинова Г. Ф. Методика оценки модуля экономической эффективности при интеграции в систему ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса // Вестник Гуманитарного университета. 2025. Т. 13, № 4. С. 7–21. DOI 10.35853/vestnik.gu.2025.13-4.01.

Methodology for Assessing the Economic Efficiency Module when Integrating into the EPS Rating for Responsible Business

Rustam I. Malikov¹, Vasily V. Arapov², Gulnara F. Shaykhutdinova³

^{1,2,3}Ufa State Petroleum Technological University, Ufa, Russia

¹malikovri701@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0002-4342-0000>

²43.arapov.v@gmail.com, <https://orcid.org/0009-0007-8047-6154>

³Gula_sh@mail.ru, <https://orcid.org/0000-0001-8022-5442>

Abstract. The article offers a modified version of the module of economic efficiency indicators adapted to integration into the EPS (Ecology – Personnel – State) rating of responsible business. As a follow-up to the previous study based on the analysis of the dynamics of four indicators (return on sales, labor productivity, asset turnover and the share of commercial and management expenses in the cost of sales), the improved proposed methodology is based on the use of factor analysis based on the DuPont model, where the key indicator is return on equity, which is formed as a product of return on sales, turnover assets and financial leverage. This approach provides an additional opportunity for component analysis of the impact of operational efficiency, asset usage intensity, and capital structure. The final return on equity indicator makes it possible to interpret the influence of the above factors and serves as a benchmark for assessing the economic efficiency of an enterprise. The inclusion of DuPont model indicators in the economic efficiency module increases the validity of its analytical potential, with a possible addition to the EPS rating of responsible business. The practical significance of the developed approach lies in the universality of its application both in corporate monitoring systems and in the formation of business sustainability assessment tools from the perspective of government regulators.

Keywords: EPS (Ecology, Personnel, and State) rating, DuPont model, return on equity, factor analysis, return on sales, asset turnover, financial leverage

For citation: Malikov RI, Arapov VV, Shaykhutdinova GF. Methodology for Assessing the Economic Efficiency Module when Integrating into the EPS Rating for Responsible Business. *Vestnik Gumanitarnogo universiteta = Bulletin of Liberal Arts University*. 2025;13(4):7-21. (In Russ.). DOI:10.35853/vestnik.gu.2025.13-4.01.

Введение

Актуальность исследований в области оценки устойчивости и эффективности предприятий продолжает расти в условиях экономической нестабильности, цифровой трансформации и усиления требований к корпоративной прозрачности. В нашем предыдущем исследовании проводилась оценка возможностей расширения потенциала применения ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса [ГОСТ Р 71198-2023], включающего три блока индикаторов «Экология», «Кадры», «Государство», путем дополнения его модулем показателей экономической эффективности, состоящим из четырех показателей: рентабельности продаж, производительности труда, оборачиваемости активов и доли коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж, рассчитываемых на основе действующей публичной финансовой отчетности. В результате предлагаемая к интеграции модель ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса (Экология – Кадры – Государство) условно трансформируется в расширенный вариант ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса (Экология – Кадры – Государство – Экономическая эффективность). В данной статье к предложенной ранее концепции, включающей динамический анализ четырех ключевых показателей, предлагается усовершенствование методики на основе включения факторного анализа по компонентам модели Дюпона, где показатель рентабельности собственного капитала формируется как произведение трех составляющих: рентабельности продаж, оборачиваемости активов и финансового рычага. В результате этого обеспечивается возможность взаимосвязанного факторного анализа, объединяющего оценку операционной эффективности, интенсивности использования активов и структуры капитала. Показатель же рентабельности собственного капитала предстает как результирующий индикатор, отражающий итоговую

эффективность предприятия с учетом взаимного влияния вышеприведенных показателей, и может служить контрольным ориентиром для интерпретации влияния рассматриваемых факторов. Предлагаемый в данной статье усовершенствованный модуль экономической эффективности позволяет не только отражать динамику отдельных коэффициентов, как в предыдущем исследовании, но и выявлять их взаимосвязи, что повышает аналитическую ценность получаемых результатов.

Целью данного исследования является развитие ранее предложенного дополнительного модуля показателей экономической эффективности и проработка возможности его адаптации и включения в методику ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса, что может повысить прогностическую ценность рейтинговых оценок и создает инструментарий, который соответствует национальному стандарту ГОСТ Р 71198–2023 [ГОСТ Р 71198-2023].

Материалы и методы

Информационной базой для расчетов в данном исследовании стал информационный массив данных «Индекс деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности (ЭКГ-рейтинг). ГОСТ Р 71198-2023», размещенный на сайте «ЭКГ: рейтинг ответственного бизнеса» [ЭКГ: рейтинг ответственного бизнеса 2025], охватывающий на протяжении 2024–2025 гг. 7 млн компаний и ИП – участников рейтинга – 95 % всех хозяйствующих субъектов [Кузнецова 2025], и сайта сервисов проверки контрагентов «List-Org» [List-Org ... 2025], где представлены основные сведения о более чем 14 млн компаниях и 22 млн предпринимателей, собирающиеся из 20 источников информационных баз, в том числе Федеральной налоговой службы (ФНС), Росстата, Федерального реестра сведений о банкротстве, Единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства, Госзакупок и Госконтрактов, Федеральной службы судебных приставов (ФССП), Арбитражных судов России, Роспатента, Прокуратуры РФ, Архива судебных решений.

Участвуя в ЭКГ-рейтинге, даже в условиях санкций бизнес раскрывает данные и берет на себя все большую социальную и экологическую ответственность, тем самым способствуя превращению «Индекса деловой репутации российского бизнеса» из инструмента оценки в механизм координации усилий государства и бизнеса для достижения общих целей национального развития [Постановление Правительства Владимирской области ... 2023].

В Методике оценки и порядка формирования ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса в рамках каждого блока – «Экология», «Кадры», «Государство» – используются различные специфические показатели, оцененные по набору критериев, которые раскрывают суть и значение каждого блока. Например, в блоке «Экология» учитываются показатели платы за негативное воздействие на окружающую среду, штрафы за нарушение экологического законодательства, начисленные суммы экологического ущерба. В блоке «Кадры» анализируется коэффициент средней заработной платы в расчете на одного сотрудника. Блок же «Государство» включает оценку экономической (финансовой) устойчивости по уровням коэффициента текущей ликвидности, коэффициента общей платежеспособности, коэффициента автономии, рентабельности активов, роста внеоборотных активов [ГОСТ Р 71198-2023]. По итогам анализа, проведенного в соответствии с методикой ЭКГ-рейтинга, суммируются значения по каждому блоку и присваивается итоговый балл, с определением рейтингового уровня от С до ААА (табл. 1).

Таблица 1. Распределение баллов по направлениям «Экология», «Кадры», «Государство» для участников рейтинга в соответствии с методикой национального стандарта ГОСТ Р 71198-2023¹

Table 1. Distribution of Points in the Areas of Ecology, Personnel, and State for Rating Participants in Accordance with the National Standard GOST R 71198-2023

№ п/п	Направление	Количество баллов для участников рейтинга, осуществляющих деятельность с привлечением наемных сотрудников	Количество баллов для участников рейтинга, осуществляющих деятельность без привлечения наемных сотрудников
1	Экология	25	25
1.1	Экологичность	15	15
1.2	Наилучшие доступные технологии	5	5
1.3	Экологическая политика и проекты	5	5
2	Кадры	65	55
2.1	Уровень оплаты труда	35	35
2.2	Социальный пакет	25	–
2.3	Благотворительные проекты	5	20
3	Государство	70	80
3.1	Финансовая устойчивость	15	15
3.2	Налоговая история и благонадежность	45	45
3.3	Социальные инвестиции в регионы присутствия	10	20

Однако в существующем варианте методики ЭКГ-рейтинга не анализируются некоторые важные аспекты деятельности предприятий, например такие, как эффективность операционной деятельности, эффективность использования активов, риски структуры капитала, эффективность реализации организационно-управленческих решений.

Соответственно, в основу предлагаемой нами методики легли положения национального стандарта ГОСТ Р 71198–2023, который интегрируется с отдельными индикаторами экономической эффективности деятельности предприятия с использованием расчетных показателей по модели Дюпона и опирается на данные публичной финансовой отчетности предприятий (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах).

В ранее предложенном модуле показателей экономической эффективности, дополняющем методику ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса, учитывалась динамика четырех показателей: производительности труда, доли коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж, рентабельности продаж и оборачиваемости активов. В предлагаемой же модифицированной версии модуля также содержатся два показателя – динамика производительности труда, динамика доли коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж, а рентабельность продаж и оборачиваемость активов интегрированы в составе факторной модели Дюпона, которая позволяет разложить рентабельность собственного капитала как результирующее произведение следующих компонент:

$$\text{Рентабельность продаж} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100 \%; \quad (1)$$

$$\text{Оборачиваемость активов} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина активов}}; \quad (2)$$

$$\text{Финансовый рычаг} = \frac{\text{Средняя величина активов}}{\text{Собственный капитал}}. \quad (3)$$

¹ Источник: [ГОСТ Р 71198-2023].

Таким образом, рентабельность собственного капитала предстает как произведение рентабельности продаж, оборачиваемости активов и финансового рычага:

$$\text{Рентабельность СК} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100 \% \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя величина активов}} \times \frac{\text{Средняя величина активов}}{\text{Собственный капитал}}. \quad (4)$$

1. Рентабельность собственного капитала отражает эффективность операционной деятельности, эффективность использования активов и уровень долговой нагрузки. Рассчитывается как произведение трех факторов: рентабельности продаж, оборачиваемости активов и финансового рычага. Используется как индикатор, который позволяет определить, какие факторы способствуют повышению эффективности компании: увеличение прибыли, оборачиваемость активов или изменение структуры капитала.

Таблица 2. Предлагаемая система балльной оценки по показателю «Рентабельность собственного капитала»

Table 2. The Proposed Scoring System Based on the Return on Equity

Динамика среднего темпа прироста показателей за 2 года	Баллы
Устойчивый рост: все показатели – Рентабельность продаж, Оборачиваемость активов и Финансовый рычаг – имеют позитивную тенденцию прироста средних величин за 2 года	15
Нарастающая динамика: два из трех показателей – Рентабельность продаж, Оборачиваемость активов и Финансовый рычаг – имеют позитивную тенденцию прироста, один – негативную тенденцию прироста средних величин за 2 года	10
Неустойчивая динамика: два из трех показателей – Рентабельность продаж, Оборачиваемость активов и Финансовый рычаг – имеют негативную тенденцию прироста, один – позитивную тенденцию прироста средних величин за 2 года	5
Отрицательная динамика: все три показателя – Рентабельность продаж, Оборачиваемость активов и Финансовый рычаг – имеют негативную тенденцию прироста средних величин за 2 года	0

Причем из-за сложности интерпретации изменения динамики финансового рычага трудно определить, какого свойства изменения произошли в структуре капитала, так как рост финансового рычага до определенных пределов можно трактовать как позитивную тенденцию, однако слишком большое значение этого показателя может показывать негативное влияние и трактоваться как излишняя зависимость от заемных средств. В данном исследовании снижение значения финансового рычага предлагается воспринимать как позитивную тенденцию, основываясь на том, что при этом снижается финансовая зависимость от заемных средств и укрепляется финансовая устойчивость.

2. Производительность труда в нашем случае показывает выручку на одного сотрудника и отражает уровень эффективности использования человеческого капитала. Данный показатель может интерпретироваться как косвенный индикатор эффективности решения организационных вопросов и уровня интенсивности участия персонала в создании стоимости бизнеса, а также связывает кадровый потенциал с экономическим результатом.

Таблица 3. Предлагаемая система балльной оценки по показателю «Производительность труда»

Table 3. Proposed Scoring System for Labor Productivity

Динамика темпов прироста показателей за 2 года	Баллы
Устойчивый рост более чем на 5 % на протяжении двух лет подряд	5
Нарастающая динамика от 2 до 5 % на протяжении двух лет подряд	4
Неустойчивая динамика – изменение в пределах от 2 до (-2) % на протяжении двух лет подряд	3
Отрицательная динамика – среднее снижение за два года, но не критическое: от (-2) до (-5) %	2

Падение эффективности – среднее снижение за два года более чем на 5 %	1
Падение эффективности – снижение более чем на 5 % на протяжении двух лет подряд	0

3. Доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж показывает уровень управленческой нагрузки на бизнес. Снижение доли указывает на оптимизацию управленческой модели. Увеличение этого показателя может свидетельствовать о неэффективной работе административно-управленческого аппарата или высоких маркетинговых расходах.

Таблица 4. Предлагаемая система балльной оценки по показателю «Доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж»

Table 4. Proposed Scoring System Based on the Share of Commercial and Administrative Expenses in The Cost of Sales

Динамика темпов прироста показателей за 2 года	Баллы
Устойчивое снижение более чем на -5 % на протяжении двух лет подряд	5
Падающая динамика от (-2) до (-5) % на протяжении двух лет подряд	4
Неустойчивая динамика – изменение в пределах от (-2) до 2 % на протяжении двух лет подряд	3
Нарастающая динамика – среднее увеличение за два года, но не критическое, от 2 до 5 %	2
Падение эффективности – среднее увеличение за два года более чем на 5 %	1
Падение эффективности – увеличение более чем на 5 % на протяжении двух лет подряд	0

Включение предложенных показателей в усовершенствованный блок «Экономическая эффективность», дополняющий ЭКГ-рейтинг ответственного бизнеса, позволяет проанализировать факторы, влияющие на результаты деятельности предприятия: человеческие ресурсы, операционную, управленческую и финансовую деятельность предприятия, что обеспечивает сопоставление показателей экономической деятельности предприятия в динамике, повышает аналитическую глубину анализа и оценки результативности принятых организационно-управленческих решений, а также, в случае роста рентабельности собственного капитала, дает возможность определять, какими средствами и с какими рисками он был достигнут.

Итоговая же оценка формируется как сумма баллов по трем показателям и может достигать в совокупности максимум 25 баллов.

Таблица 5. Предлагаемая интерпретация итоговой балльной оценки усовершенствованного модуля «Экономическая эффективность»
Table 5. Suggested Interpretation of the Final Score for the Improved Module “Economic Efficiency”

Диапазон баллов	Интерпретация
21–25	Стабильно нарастающая динамика
16–20	Нарастающая динамика
11–15	Неустойчивая динамика
0–10	Отрицательная динамика

Производительность труда и доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж оценивается по шкале от 0 до 5 баллов. Рентабельность собственного капитала используется как суммирующий показатель, учитывающий динамику прироста рентабельности продаж, оборачиваемости активов и финансового рычага и может варьировать от 0 до 15 баллов.

Итоговая сумма баллов модифицированного модуля «Экономическая эффективность», предлагаемого авторами в дополнение к ЭКГ-рейтингу ответственного бизнеса с интеграцией в его методику путем добавления в качестве раздела 4 в таблицу 1 ЭКГ-рейтинга, составляет максимум 25 баллов (табл. 6). В результате интегрированная модель условно будет называться «Экология – Кадры – Государство – Экономическая эффективность».

Таблица 6. Распределение баллов в модуле «Экономическая эффективность», адаптированном к ЭКГ-рейтингу национального стандарта ГОСТ Р 71198-2023
Table 6. Distribution of Points in the Economic Efficiency Module, Adapted to the EPS Rating of the National Standard GOST R 71198-2023

4	Экономическая эффективность	25
4.1	Рентабельность собственного капитала	15
4.1.1	Рентабельность продаж по чистой прибыли	+/-
4.1.2	Оборачиваемость активов	+/-
4.1.3	Финансовый рычаг	+/-
4.2	Производительность труда	5
4.3	Доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж	5

Преимущество предложенного подхода заключается в расширении аналитических возможностей методики ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса за счет интеграции с моделью Дюпона и некоторыми другими вышеописанными показателями, которые позволяют рассматривать не только динамику отдельных коэффициентов, но и их совокупное влияние на итоговую рентабельность собственного капитала, учитывая организационно-управленческие решения в операционной, управленческой и финансовой деятельности предприятия.

Поскольку «ЭКГ-рейтинг» строится с использованием агрегированных официальных данных, а его результаты имеются в открытом доступе, его применение банками может снизить финансовые затраты субъектов на участие в рейтинговании при условии упрощения способов верификации инициатив в области устойчивого развития и способствовать формированию кредитными организациями системы приоритетных (льготных) условий кредитования с учетом соответствия клиентов принципам ведения ответственного бизнеса [Безсмертная 2025].

Такой подход обеспечивает системность, универсальность и сопоставимость анализа с текущими методами финансово-экономического анализа. Использование факторной модели в динамике выявляет внутренние источники устойчивости предприятия и его способность адаптироваться к изменениям внешней среды. Включение показателей модели Дюпона в структуру модуля «Экономическая эффективность», дополняющего ЭКГ-рейтинг, формирует более полное представление об экономической эффективности и инвестиционной привлекательности компаний, а также может служить основанием для принятия решений о предоставлении мер государственной поддержки, субсидий и налоговых льгот [Национальный стандарт индекса деловой репутации ... 2024; Информационная справка ... 2024].

Результаты

Для апробации предложенной методики расчета ЭКГ-рейтинга с дополнительным усовершенствованным блоком показателей «Экономическая эффективность» с целью обеспечения объективности и независимости исходных данных, а также проверки универсальности предложенной методики на предприятиях различного масштаба и отраслевой принадлежности были выбраны случайным образом организации, представленные в различных сегментах промышленности из числа действующих хозяйствующих субъектов и зарегистрированных на территории Республики Башкортостан.

Такой подход обеспечил объективность и независимость исходных данных, а также позволил проверить универсальность предложенной методики на предприятиях различного масштаба и отраслевой принадлежности.

Так, в выборку вошли три предприятия: ООО «КД ОЙЛ», ООО ПО «СБМ» и ООО «ИСХЗК», занимающиеся, в зависимости от специфики своей деятельности, производством и оптовой торговлей нефтепродуктами и топливом, битумными материалами и строительными смесями, производством прочих основных неорганических химических веществ [List-Org ... 2025].

Таблица 7. Информация, полученная с сайта ЭКГ-рейтинга²
Table 7. Information Obtained from the EPS Rating Website

Участники рейтинга	Уровень	Рейтинг	Экология	Кадры	Государство
ООО «КД ОЙЛ»	A	87	15	35	37
ООО ПО «СБМ»	AA	97	12	35	50
ООО «ИСХЗК»	A	88	9	25	54

Рассматриваемые предприятия, в соответствии с методикой ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса, занимают уровень (A) и (AA), что характеризуется как Продвинутый (A) с набранными баллами от 81 до 90 и Продвинутый (AA) с набранными баллами от 91 до 100 соответственно. Предприятия с ЭКГ-рейтингом Лидер (AAA) и баллами свыше 101, а также базовый (C) с баллами менее 30 в выборку не попали.

Информационной базой для расчетов явились данные информационного массива данных ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса [ЭКГ: рейтинг ответственного бизнеса 2025] и сайта сервисов проверки контрагентов [List-Org ... 2025]. Для анализа применялся трехлетний горизонт за 2022–2024 годы, что позволяет выявлять устойчивость трендов и нивелировать краткосрочные колебания.

Таблица 8. Исходная информация из официальной отчетности предприятий для расчета показателей блока «Экономическая эффективность»³
Table 8. Source Information from Official Enterprise Reports for Calculating the Indicators of the Economic Efficiency Block

№ п/п	Показатель	Источники информации	ООО «КД ОЙЛ»			ООО ПО «СБМ»			ООО «ИСХЗК»		
			2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
1	Выручка, млн руб.	Код стр. 2110 из отчета о финансовых результатах	25 554	31 312	44 635	2 735	3 305	7 624	3 553	4 723	4 019
2	Себестоимость продаж, млн руб.	Код стр. 2120 из отчета о финансовых результатах	24 014	29 121	41 931	2 182	2 134	4 790	2 822	3 803	3 188
3	Коммерческие расходы, млн руб.	Код стр. 2210 из отчета о финансовых результатах	1 134	1 317	1 789	216	129	412	181	229	280
4	Управленческие расходы, млн руб.	Код стр. 2220 из отчета о финансовых результатах	0	0	0	69	216	280	100	113	141

² ЭКГ: рейтинг ответственного бизнеса : официальный сайт. URL: <https://экг-рейтинг.рф/> (дата обращения: 10.09.2025).

³ Источник: [List-Org ... 2025].

Окончание таблицы 8

5	Прибыль от продаж, млн руб.	Код стр. 2200 из отчета о финансовых результатах	406	874	915	269	826	2 143	450	578	411
6	ССЧ, чел.	Из РСВ (Расчет по страховым взносам. Форма по КНД 1151111)	30	28	30	12	8	10	283	424	512
7	Активы на начало периода, млн руб.	Код стр. 160 из бухгалтерского баланса	3 036	3 225	4 425	1 815	934	1 201	1 209	2 572	2 933
8	Активы на конец периода, млн руб.	Код стр. 160 из бухгалтерского баланса	3 225	4 425	4 505	934	1 201	2 528	2 572	2 933	4 128
9	Средняя величина активов, млн руб.	Расчетный (п. 7 + п. 8)/2	3 131	3 825	4 465	1 374	1 067	1 864	1 890	2 752	3 531
10	Собственный капитал на начало периода, тыс. руб.	Код стр. 1300 из бухгалтерского баланса	149	193	475	94	213	425	454	673	1 186
11	Собственный капитал на конец периода, тыс. руб.	Код стр. 1300 из бухгалтерского баланса	193	475	648	213	425	1 730	673	1 186	1 673
12	Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	Код стр. 1300 из бухгалтерского баланса	171	334	561	153	319	1 078	563	929	1 429
13	Чистая прибыль, млн руб.	Код стр. 2400 из отчета о финансовых результатах	44	282	173	118	612	1 569	226	512	487

На основе данных таблицы 8 рассчитывается таблица 9, где проводится расчет показателей усовершенствованного блока «Экономическая эффективность»:

Далее, для сравнения динамики показателей усовершенствованного блока «Экономическая эффективность», используются данные таблицы 9 и рассчитываются темпы их прироста, которые приводятся в таблице 10.

На основании таблицы 10 определяются баллы по предложенным показателям для дополнения ими значений ЭКГ-рейтинга каждого предприятия.

В соответствии с выявленной динамикой анализируемых показателей эффективности итоговое количество баллов отражается в таблице 11 и дана их интерпретация в таблицах 12, 13.

Таблица 9. Расчет показателей усовершенствованного блока «Экономическая эффективность»
Table 9. Calculation of Indicators for the Improved Economic Efficiency Block

№ п/п	Показатель	Формула расчета	ООО «КД ОЙЛ»			ООО ПО «СЕМ»			ООО «ИСХЗК»		
			2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
1	Рентабельность СК	4.1.1 х 4.1.2 х 4.1.3	0,26	0,84	0,31	0,77	1,92	1,46	0,40	0,55	0,34
1.2	Рентабельность продаж по чистой прибыли	13/1	0,002	0,01	0,004	0,04	0,19	0,21	0,06	0,11	0,12
1.3	Оборачиваемость активов	1/9	8,16	8,19	10,00	1,99	3,10	4,09	1,88	1,72	1,14
1.4	Финансовый рычаг	9/12	18,32	11,46	7,95	8,96	3,35	1,73	3,36	2,96	2,47
2	Производительность труда	1/6	851,8	1118,3	1487,8	227,9	413,2	762,4	12,6	11,1	7,9
3	Доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж, %	(3 + 4)/2	4,72	4,52	4,27	13,04	16,18	14,44	9,94	9,00	13,21

Таблица 10. Темпы прироста показателей усовершенствованного блока «Экономическая эффективность»
Table 10. Growth Rates of the Improved Economic Efficiency Block

№ п/п	Показатель, %	ООО «КД ОЙЛ»			ООО ПО «СЕМ»			ООО «ИСХЗК»		
		2023 г. к 2022 г.	2024 г. к 2023 г.	Среднее	2023 г. к 2022 г.	2024 г. к 2023 г.	Среднее	2023 г. к 2022 г.	2024 г. к 2023 г.	Среднее
1	Темп прироста рентабельности СК	227,5	-63,4	82,0	148,9	-24,2	62,3	37,4	-38,2	-0,4
1.2	Темп прироста рентабельности продаж по чистой прибыли	422,0	-56,8	182,6	327,9	11,1	169,5	70,5	11,7	41,1
1.3	Темп прироста оборачиваемости активов	0,3	22,1	11,2	55,6	32,1	43,8	-8,7	-33,7	-21,2
1.4	Темп прироста финансового рычага	-37,4	-30,6	-34,0	-62,6	-48,4	-55,5	-11,7	-16,6	-14,2
2	Темп прироста производительности труда	31,3	33,0	32,2	81,3	84,5	82,9	-11,3	-29,5	-20,4
3	Темп прироста доли коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж	-4,2	-5,7	-4,9	24,1	-10,7	6,7	-9,4	46,8	18,7

Таблица 11. Расчет баллов по блоку «Экономическая эффективность»
Table 11. Calculation of Points for the Economic Efficiency Block

№ п/п	Показатели экономической эффективности	ООО «КД ОЙЛ»	ООО ПО «СБМ»	ООО «ИСХЗК»
1	Рентабельность СК	15	15	10
1.2	Рентабельность продаж по чистой прибыли	+	+	+
1.3	Оборачиваемость активов	+	+	–
1.4	Финансовый рычаг	–	–	–
2	Производительность труда	5	5	0
3	Доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж	4	1	1
	Итого	24	21	11

Как следует из таблицы 10, по итоговым баллам ООО «КД ОЙЛ» набрало 24 балла, ООО ПО «СБМ» – 21 балл и ООО «ИСХЗК» – 11 баллов. Интерпретация полученной балльной оценки представлена в таблице 12.

Таблица 12. Интерпретация баллов по блоку «Экономическая эффективность»
Table 12. Interpretation of the Score for the Economic Efficiency Block

№ п/п	Показатели экономической эффективности	ООО «КД ОЙЛ»	ООО ПО «СБМ»	ООО «ИСХЗК»
1	Рентабельность СК	Устойчивый рост	Устойчивый рост	Нарастающая динамика
1.2	Рентабельность продаж по чистой прибыли	Позитивная тенденция	Позитивная тенденция	Позитивная тенденция
1.3	Оборачиваемость активов	Позитивная тенденция	Позитивная тенденция	Негативная тенденция
1.4	Финансовый рычаг	Позитивная тенденция	Позитивная тенденция	Позитивная тенденция
2	Производительность труда	Устойчивый рост	Устойчивый рост	Падение эффективности
3	Доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж	Падающая динамика	Падение эффективности	Падение эффективности
	Итого	Стабильно нарастающая динамика	Стабильно нарастающая динамика	Неустойчивая динамика

Так, устойчивый рост по показателю темпа прироста рентабельности собственного капитала наблюдается у ООО «КД ОЙЛ» и ООО ПО «СБМ», так как все три расчетные составляющие этого показателя (рентабельность продаж по чистой прибыли, оборачиваемость активов и финансовый рычаг) имеют позитивную тенденцию, то есть текущая деятельность, использование активов и структура капитала улучшилась за 2022–2024 годы, соответственно и рентабельность собственного капитала стала выше. В ООО «ИСХЗК» рентабельность продаж и финансовый рычаг имеют позитивную тенденцию, однако замедление оборачиваемости активов уменьшило рентабельность собственного капитала, поэтому максимальный балл для ООО «ИСХЗК» не присваивается.

Темп прироста производительности труда устойчив в ООО «КД ОЙЛ» и ООО ПО «СБМ», так как в 2023 и 2024 годах показатель вырос более чем 5 %, однако у ООО «ИСХЗК» на протяжении двух лет происходит снижение более чем на 5 % (табл. 10).

Средний темп прироста доли коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж у ООО «КД ОЙЛ» и ООО «ИСХЗК» сокращается, что свидетельствует о рациональном объеме управленческой нагрузки. У ООО «ИСХЗК» по этому показателю

происходит среднее увеличение за два года более чем на 5 % (табл. 10), то есть доля коммерческих и управленческих расходов увеличивается в структуре себестоимости, что может свидетельствовать либо о недостаточной эффективности административно-управленческих решений, либо об эффективности административно-управленческих решений, которые еще не привели к реальным финансово-экономическим результатам.

Таблица 13. Интерпретация изменений показателей модели Дюпона
Table 13. Interpretation of Changes in the DuPont Model Indicators

Показатель	В случае роста темпа прироста	В случае снижения темпа прироста
Темп прироста рентабельности собственного капитала	Указывает на повышение общей эффективности предприятия	Отражает ухудшение совокупной эффективности
Темп прироста рентабельности продаж	Указывает на повышение прибыльности основной деятельности либо в результате снижения издержек, либо в результате улучшения ценовой политики	Отражает падение маржи, рост себестоимости, снижение операционной эффективности
Темп прироста оборачиваемости активов	Свидетельствует об ускорении оборота капитала, повышении эффективности использования активов и увеличении деловой активности	Указывает на замедление оборота, накопление неэффективных активов или рост дебиторской задолженности
Темп прироста финансового рычага	Показывает увеличение зависимости от заемных средств, рост финансовой нагрузки и, возможно, снижение устойчивости. При чрезмерном росте возможен рост риска обременения обязательствами	Отражает стабилизацию финансовой структуры капитала и повышает устойчивость
Темп прироста производительности труда	Свидетельствует о повышении эффективности использования персонала	Указывает на снижение эффективности использования персонала
Темп прироста доли коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж	Указывает на рост административной нагрузки, недостаточную эффективность управления основной деятельностью предприятия	Отражает оптимизацию затрат, улучшение системы управления и повышение операционной эффективности

Интеграция методики оценки и порядка формирования ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса (табл. 7) с показателями экономической эффективности деятельности исследуемых предприятий показана в таблице 14, из которой следует, что разрыв по количеству баллов увеличивается между предприятиями, демонстрирующими позитивную или негативную динамику.

Таблица 14. Интеграция методики оценки и порядка формирования ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса с показателями экономической эффективности деятельности предприятий
Table 14. Integration of the Methodology for Assessing and Forming the EPS Rating of Responsible Business with Indicators of Economic Efficiency of Enterprises

Участники рейтинга	Уровень	Экология	Кадры	Государство	ЭКГ-рейтинг	Экономическая эффективность	ЭКГ-рейтинг с блоком «Экономическая эффективность»
ООО «КД ОЙЛ»	A	15	35	37	87	24	111
ООО ПО «СБМ»	AA	12	35	50	97	21	118
ООО «ИСХЗК»	A	9	25	54	88	11	99

Обсуждение

Как отмечает руководство Росстандарта, разработка, утверждение и внедрение в 2024 г. национального стандарта ГОСТ Р 71198-2023 «Индекс деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности (ЭКГ-рейтинг). Методика оценки и порядок формирования ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса» является важным этапом становления отечественной системы оценки деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности и на практике будет способствовать развитию ответственного бизнеса и оказанию широкомасштабных мер его поддержки на территории всей нашей страны [Национальный стандарт индекса деловой репутации ... 2024]. Рассмотренные результаты подтверждают, что дополнение методики ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса модулем показателей экономической эффективности с привлечением модели Дюпона значительно повышает аналитическую глубину оценки экономической устойчивости предприятий. В отличие от анализа динамики отдельных коэффициентов, факторная модель позволяет выделить влияние каждого элемента на итоговую рентабельность собственного капитала. Это делает возможным выявление конкретных источников роста или снижения эффективности деятельности предприятия.

Ключевым преимуществом предложенной методики является ее комплексность, анализируются операционная деятельность, эффективность использования активов и структура капитала. Дополнительное включение таких показателей, как производительность труда и доля коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж, позволяет связать финансовый анализ с управленческими и социальными процессами на предприятии.

Методика обладает универсальностью и применима для предприятий разных отраслей и масштабов, а также соответствует национальному стандарту [ГОСТ Р 71198-2023]. При этом следует учитывать ряд ограничений, обусловленных требованием к корректности определения размеров собственного и заемного капитала. Анализ функционирования малых предприятий может показать значительную волатильность коэффициентов из-за специфики отчетности, а также особенностей их финансово-хозяйственной деятельности.

Несмотря на эти ограничения, предложенная методика обладает значительным потенциалом для применения в инвестиционном анализе, оценке корпоративной устойчивости и планировании мер государственной поддержки [Меры поддержки бизнеса... 2025], что позволяет превратить ЭКГ-рейтинг ответственного бизнеса с дополняющим ее модулем усовершенствованного блока «Экономическая эффективность» в инструмент принятия решений при диагностике финансовой устойчивости и стратегическом управлении организаций.

Заключение

Применение предлагаемой методики в рамках системы ЭКГ-рейтинга создает возможность перехода от анализа отдельных коэффициентов к комплексной факторной оценке. Усовершенствованная методика углубляет понимание внутренних источников эффективности предприятия, интегрируя показатели рентабельности продаж, оборачиваемости активов, структуры капитала, производительности труда и доли коммерческих и управленческих расходов в себестоимости продаж в единую аналитическую систему. Это делает ее более пригодной к использованию в изменяющихся условиях ведения бизнеса.

Предлагаемая методика может применяться как инструмент стратегического анализа, мониторинга эффективности, планирования мер государственной поддержки и распределения субсидий, а также для выявления потенциала перспективных корпоративных партнеров для реализации совместных проектов, а использование динамических и факторных показателей позволяет повысить прозрачность ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса и сделать его транспарентным как для бизнеса, так и для регулирующих органов.

Список источников

- Безсмертная Е. Р. Механизмы предоставления льготных условий кредитования в качестве предпочтений для компаний – лидеров «ЭКГ-рейтинга» // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2025. № 7-2. С. 207–215. DOI 10.17513/vaael.4243.
- ГОСТ Р 71198-2023. Индекс деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности (ЭКГ-рейтинг). Методика оценки и порядок формирования ЭКГ-рейтинга ответственного бизнеса : национальный стандарт Российской Федерации : утвержден и введен в действие Приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 29 декабря 2023 г. № 1765-ст (с изменениями и дополнениями) // Гарант.ру : информационно-правовой портал. URL: <https://base.garant.ru/408476217/> (дата обращения: 10.09.2025).
- Информационная справка к совещанию по вопросу «О поддержке ответственного бизнеса на основе ЭКГ-рейтинга» // Объединение работодателей «Рязанская ассоциация экономического сотрудничества предприятий» : официальный сайт. 22.10.2024. URL: [https://ro.rspp.ru/upload/iblock/f46/djnbefcw0awojcz8kx42y5nijgeyfqm2/%D0%A1%D0%BF%D1%80%D0%B0%D0%B2%D0%BA%D0%B0%20%D0%AD%D0%9A%D0%93-%D1%80%D0%B5%D0%B9%D1%82%D0%B8%D0%BD%D0%B3%2022.10.2024%20%D0%B1%D0%B8%D0%B7%D0%BD%D0%B5%D1%81%D1%83%20\(1\).pdf](https://ro.rspp.ru/upload/iblock/f46/djnbefcw0awojcz8kx42y5nijgeyfqm2/%D0%A1%D0%BF%D1%80%D0%B0%D0%B2%D0%BA%D0%B0%20%D0%AD%D0%9A%D0%93-%D1%80%D0%B5%D0%B9%D1%82%D0%B8%D0%BD%D0%B3%2022.10.2024%20%D0%B1%D0%B8%D0%B7%D0%BD%D0%B5%D1%81%D1%83%20(1).pdf) (дата обращения: 10.09.2025).
- Кузнецова Е. ЭКГ-рейтинг расставил приоритеты: Государство и бизнес выстраивают экономику будущего на общем фундаменте // Коммерсантъ : сайт. 19.06.2025. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/7799952?ysclid=mhekc21mdo139587149> (дата обращения: 10.09.2025).
- Меры поддержки бизнеса // ЭКГ-рейтинг ответственного бизнеса : официальный сайт. URL: <https://xn----etbbhpf3axw8i.xn--p1ai/support-measures> (дата обращения: 10.09.2025).
- Национальный стандарт индекса деловой репутации вступил в силу // Федеральное агентство по техническому регулированию и метрологии : официальный сайт. 02.02.2024. URL: https://www.rst.gov.ru/portal/gost/home/presscenter/news?portal:componentId=88beae40-0e16-414c-b176-d0ab5de82e16&navigationalstate=JBPNS_rO0ABXczAAZhY3Rpb24AAABAA5zaW5nbGVOZXdzVmlldwACaWQAAAABAAQ5MzAxAAdfX0VPRl9f&ysclid=mhekvol4rp566614437 (дата обращения: 10.09.2025).
- Постановление Правительства Владимирской области от 5 мая 2023 г. № 315 «Об утверждении критериев признания юридического лица ответственным инвестором, порядка их расчета и методики оценки соответствия юридического лица условиям и критериям, предусмотренным статьей 4 Закона Владимирской области от 05.12.2022 № 116-ОЗ “О развитии ответственного ведения бизнеса во Владимирской области”» (с изменениями и дополнениями) // Официальное опубликование правовых актов : [сайт]. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/document/3300202305050013> (дата обращения: 10.09.2025).
- ЭКГ: рейтинг ответственного бизнеса : официальный сайт. URL: <https://экг-рейтинг.рф/> (дата обращения: 10.09.2025).
- List-Org: Сервис проверки контрагентов : [сайт]. URL: <https://www.list-org.com/> (дата обращения: 10.09.2025).

Информация об авторах

Рустам Ильямович Маликов, д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры проектного менеджмента и экономики предпринимательства Института экосистем бизнеса и креативных индустрий, Уфимский государственный нефтяной технический университет (Уфа, Россия).

Василий Владимирович Арапов, канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры проектного менеджмента и экономики предпринимательства Института экосистем бизнеса и креативных индустрий, Уфимский государственный нефтяной технический университет (Уфа, Россия).

Гульнара Флюровна Шайхутдинова, канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой проектного менеджмента и экономики предпринимательства Института экосистем бизнеса и креативных индустрий, Уфимский государственный нефтяной технический университет (Уфа, Россия).

Information about the authors

Rustam I. Malikov, Dr. Sci. (Economics), Professor, Professor of the Project Management and Economics of Entrepreneurship Department, Institute of Business Ecosystems and Creative Industries, Ufa State Petroleum Technological University (Ufa, Russia).

Vasily V. Arapov, Cand. Sci. (Economics), Assoc. Prof., Assoc. Prof. of the Project Management and Economics of Entrepreneurship Department, Institute of Business Ecosystems and Creative Industries, Ufa State Petroleum Technological University (Ufa, Russia).

Gulnara F. Shaykhutdinova, Cand. Sci. (Economics), Assoc. Prof., Head of the Project Management and Economics of Entrepreneurship Department, Institute of Business Ecosystems and Creative Industries, Ufa State Petroleum Technological University (Ufa, Russia).

Статья поступила в редакцию | Submitted 14.10.2025.

Одобрена после рецензирования | Revised 27.10.2025.

Принята к публикации | Accepted 27.10.2025.