

УДК 65.012.8: 338.246

## **ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ-УЧАСТНИКОВ ХОЛДИНГОВ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ИСПОЛНЕНИЯ БЮДЖЕТОВ**

*Ищенко Н. И., к. э. н., член правления, директор Горнодобывающего дивизиона ООО «Метинвест Холдинг»*

*Нусинов В. Я., д. э. н., профессор, ГВУЗ «Криворожский национальный университет»*

**Методология исследования.** Результаты получены за счет применения диалектического метода, методов системного анализа и синтеза – при изучении и обобщении существующих концепций оценки экономических результатов предприятий-участников холдинга, а также современных теоретических подходов к бюджетированию и практики управления затратами горно-обогатительными комбинатами, методов факторного анализа – при исследовании факторов валовой прибыли горно-обогатительных комбинатов.

**Результаты.** В статье проведен критический анализ современных подходов к оценке экономических результатов деятельности предприятий. Выполнен факторный анализ валовой прибыли на примере одного из горно-обогатительных комбинатов Украины, входящих в состав холдинга. Выявлено, что показатель прибыли не характеризует результативность деятельности предприятия, поскольку формируется под влиянием как внешних, так и внутренних факторов. Обосновано, что в качестве показателя результатов деятельности необходимо выбирать показатель, на который предприятие влияет непосредственно. Установлено, что горно-обогатительные комбинаты Украины, входящие в состав холдинга, не влияют на объемы и цены реализации продукции, а выполняют в рамках холдинга функции центра затрат. Соответственно, зоной ответственности горно-обогатительных комбинатов является лишь себестоимость продукции. Исследована существующая практика составления и контроля исполнения бюджетов горно-обогатительными комбинатами, входящими в состав холдинга.

**Новизна.** Доказано, что для предприятий, которые выполняют в холдинге функции центров затрат, показателем результатов деятельности является не прибыль, а величина отклонений фактических затрат от плановых

по бюджету.

**Практическая значимость.** Разработанные подходы могут использоваться собственниками и менеджментом предприятий, которые выполняют в рамках холдингов функции центров затрат. Предложенный метод оценки экономических результатов на основе анализа отклонений фактических затрат от плановых по бюджету позволяет исключить влияние факторов, на которые предприятие не влияет непосредственно.

**Ключевые слова:** бюджетирование, планирование, контроль, анализ, холдинг, экономические результаты деятельности.

#### Литература

1. Бюджетування в економічних системах: монографія / за ред. Ю. Г. Лисенко, В. М. Андрієнко. – Донецьк : Юго-Восток, 2009. – 360 с.  
*Biudzhetuвання v ekonomichnykh systemakh : monohrafiia* [Budgeting in economic systems : monograph] / za red. Yu. H. Lysenko, V. M. Andriienko. – Donetsk : Yuho-Vostok, 2009. – 360 p.
2. Дядечко Л. П. Бюджетування грошових коштів: сутність та роль в управлінні підприємствами: монографія / Л. П. Дядечко. – Донецьк : ДонНУЕТ, 2008. – 251 с.  
*Diadechko L. P. Biudzhetuвання hroshovykh koshtiv: sutnist ta rol v upravlinni pidpriemstvamy: monohrafiia* [Budgeting funds: the nature and role in the management of enterprises: monograph] / L. P. Diadechko. – Donetsk : DonNUET, 2008. – 251 p.
3. Кузьмін О. Є. Бюджетування в системі управління організацією: теоретичні та прикладні засади : монографія / О. Є. Кузьмін, О. Г. Мельник. – К. : Кондор, 2007. – 234 с.  
*Kuzmin O. Ye. Biudzhetuвання v systemi upravlinnia orhanizatsiiei: teoretychni ta prykladni zasady: monohrafiia* [Budgeting in the system of organization management: theoretical and applied bases: monograph] / O. Ye. Kuzmin, O. H. Melnyk. – K. : Kondor, 2007. – 234 p.
4. Лук'янова В. В. Бюджетування витрат операційної діяльності: [монографія] / В. В. Лук'янова, О. В. Яковенко. – Хмельницький : ХНУ, 2011. – 225 с.  
*Lukianova V. V. Biudzhetuвання vytrat operatsiinoi diialnosti* [Budgeting expenditures by operating activities: monograph]: monohrafiia / V. V. Lukianova, O. V. Yakovenko. – Khmelnytskyi : KhNU, 2011. – 225 p.
5. Чистов С. М. Державне регулювання економіки / С. М. Чистов – К. : КНЕУ, 2002. – 208с.  
*Chystov S. M. Derzhavne rehuliuвання ekonomiky* [State regulation of economy] / S. M. Chystov – K. : KNEU, 2002. – 208 p.