

## МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

## METHODOLOGICAL ASPECTS OF ANALYZING AND EVALUATING THE PERFORMANCE OF A COMMERCIAL ORGANIZATION

УДК 347.72

Л.В. Прудникова\*, Т.В. Жиганова

Витебский государственный технологический университет

<https://doi.org/10.24411/2079-7958-2020-13821>

L. Prudnikava\*, T. Zhyhanava

Vitebsk State Technological University

## РЕФЕРАТ

*РЕЗУЛЬТАТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, РЕЗУЛЬТАТ, ДОБАВЛЕННАЯ СТОИМОСТЬ, ПОТРЕБЛЕННЫЕ РЕСУРСЫ, ПРИМЕНЕННЫЕ РЕСУРСЫ, ИНТЕНСИВНЫЕ И ЭКСТЕНСИВНЫЕ ФАКТОРЫ, ДИНАМИЧЕСКИЕ ЗАВИСИМОСТИ, ПОКАЗАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ*

*В работе обоснована необходимость анализа и оценки результативности деятельности коммерческой организации. На основе комплексного подхода разработана методика анализа и оценки результативности деятельности коммерческой организации, включающая: оценку и анализ динамики отдельных показателей, характеризующих результат от текущей, финансовой и инвестиционной деятельности, так и их динамические зависимости; оценку преобладания интенсивных и экстенсивных факторов в динамике соответствующих результатов деятельности организации; выявление соблюдения установленных нормативных динамических зависимостей между показателями, характеризующими результативность деятельности организации и ее ресурсами; оценку и анализ динамики показателей, характеризующих результативность исследуемых видов деятельности организации; оценку и анализ влияния факторов на динамику результативности деятельности организации. В результате апробации методики в организациях Витебской области, занимающихся производством текстильных изделий, продуктов питания, вычислительной аппаратуры, определены ключевые проблемы результативности деятельности.*

## ABSTRACT

*EFFICIENCY OF PERFORMANCE, RESULT, ADDED VALUE, CONSUMED RESOURCES, APPLIED RESOURCES, INTENSIVE AND EXTENSIVE FACTORS, DYNAMIC DEPENDENCIES, RESULTS INDICATORS*

*The paper substantiates the need for analysis and evaluation of the performance of a commercial organization. Based on an integrated approach, a methodology for analyzing and evaluating the performance of a commercial organization was developed, including: assessing and analyzing the dynamics of individual indicators characterizing the result of current, financial and investment activities, as well as their dynamic dependencies; assessment of the prevalence of intensive and extensive factors in the dynamics of the relevant results of the organization; identification of compliance with established normative dynamic relationships between indicators characterizing the effectiveness of the organization and its resources; assessment and analysis of the dynamics of indicators characterizing the effectiveness of the studied activities of the organization; assessment and analysis of the influence of factors on the dynamics of the effectiveness of the organization. As a result of testing the methodology in organizations of the Vitebsk region engaged in the production of textiles, food products, computer equipment, the key problems of performance have been identified.*

\* E-mail: Prudnikova70@yandex.ru (L. Prudnikava)

Результативность деятельности организации является основным критерием при определении перспектив существования и дальнейшего ее развития. В научной литературе существует практика подмены или же синонимизации понятий «эффективность» и «результативность», что отражается на правильности понимания сущности и оценки этих категорий. Обобщение разных точек зрения по вопросу сущности такого понятия, как «результативность», позволяет сделать вывод о том, что данная категория не является тождественной по отношению к такой категории, как «эффективность», однако при этом они взаимозависимы и взаимодополняемы. Результативность деятельности коммерческой организации отражает ее способность использовать не только имеющиеся внутренние ресурсы, но и умение извлекать ресурсы из внешней среды, необходимые организации для ее функционирования в реально складывающихся макроэкономических условиях, для достижения целевых показателей и удовлетворения потребности потребителей наилучшим образом.

Успехи организации в отдельных сферах менеджмента рано или поздно находят свое отражение в результатах ее деятельности. При этом сущность и особенности результативности деятельности организации можно выявить при наличии возможности ее измерения. Измерение результативности функционирования организации, как многоэлементной категории, возможно благодаря набору определенных критериев и показателей.

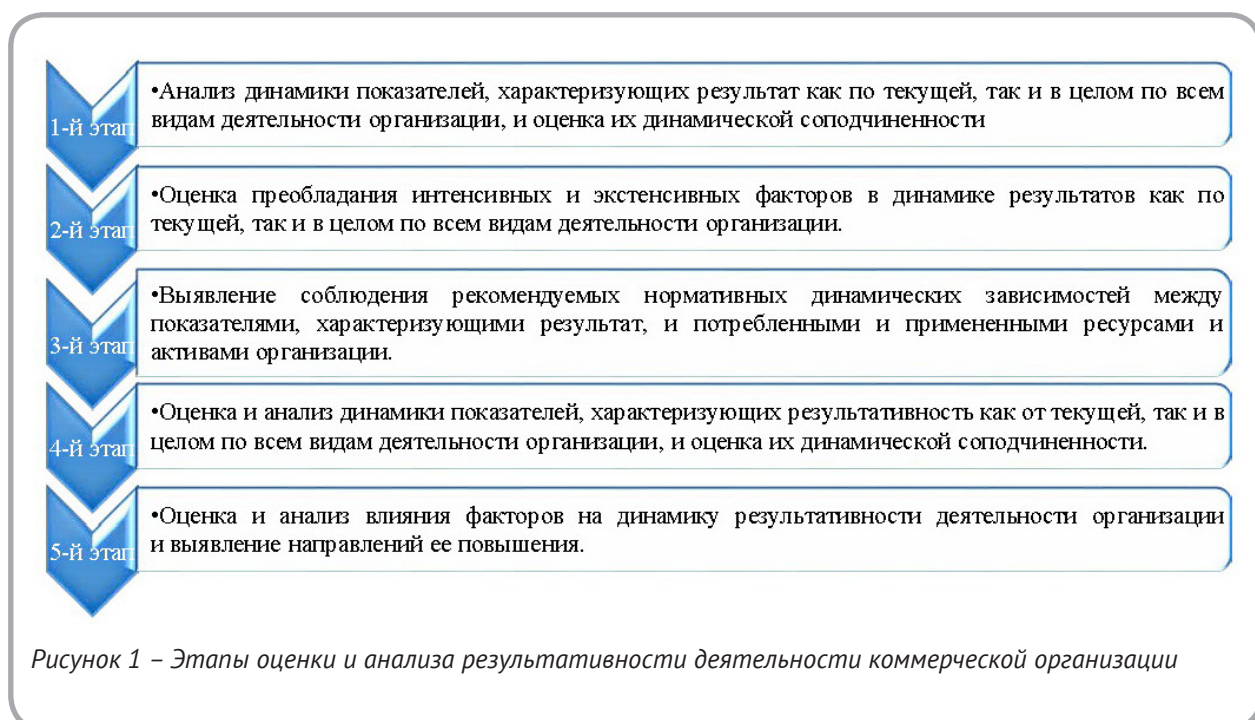
Оценка степени согласованности мнений авторов показала, что большинство из них предлагают использовать для оценки и анализа результативности качественный показатель – рентабельность и его составной элемент – прибыль, выделяя различные ее виды. Менее 50 % исследователей заявляют о необходимости использования для оценки результативности такого показателя, как доходы, характеризующего результат функционирования организации. Всего лишь 22 % исследователей отождествляют оценку результативности с эффективностью или определяют результативность как составной элемент эффективности и для ее оценки предлагают использовать традиционные показатели эффективности [4–8, 13].

Так как результативность функционирования организации зависит от состояния ее внутренней среды и от уровня ее взаимодействия с внешней средой, а также от уровня достижения поставленных целей и задач [13, 15–17], по мнению авторов, показатели, которые необходимо использовать для оценки результативности деятельности организации, должны отражать результаты не только текущей, но и финансовой и инвестиционной деятельности и отдачу совокупных активов организации, потреблённых и применённых ресурсов. При этом нельзя ограничиваться при рассмотрении текущей деятельности, только выручкой от реализации продукции и (или) прибылью от реализации продукции. Исследуя результат от текущей деятельности, необходимо в перечень показателей включить добавленную стоимость. О преимуществах добавленной стоимости по сравнению с такими показателями, как выручка и прибыль, в последнее время много высказано различных мнений. Так, по мнению ряда авторов, использование показателя «добавленная стоимость» позволяет устранить влияние фактора материалоёмкости продукции. Согласно «Методическим рекомендациям по расчету добавленной стоимости и добавленной стоимости на одного среднесписочного работника (производительности труда по добавленной стоимости) на уровне организации», утвержденным Постановлением Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства труда Республики Беларусь от 31 мая 2012г. № 48/71, добавленная стоимость, в отличие от показателя прибыли, согласует интересы не только корпоративного, но и государственного характера, поскольку учитывает требования законодательства по обеспечению социальных и экологических гарантий [10].

Качество принимаемых управленческих решений в достижении определенного уровня результативности деятельности организации зависит от количества и качества располагаемой информации и используемого методического инструментария [11].

По мнению авторов, анализ и оценку результативности деятельности организации необходимо проводить в несколько этапов (рисунок 1).

На первом этапе оценки и анализа результа-



Источник: составлено авторами.

тивности деятельности коммерческой организации необходимо проанализировать изменение показателей, характеризующих результат деятельности организации за исследуемый период времени. Результат функционирования организации зависит не только от состояния ее внутренней среды, но и от уровня ее взаимодействия с внешней средой; от уровня достижения поставленных целей и задач; от состава и структуры видов деятельности, осуществляемых организацией (текущей, финансовой и инвестиционной).

По мнению авторов, система показателей должна отражать фактические результаты не только по текущей (выручка от реализации продукции (**Вр**), добавленная стоимость (**ДС**), доход по текущей деятельности (**Дт.д.**), прибыль от реализации продукции (**Пр**), прибыль от текущей деятельности (**Пт.д.**)), но и по финансовой (доход по финансовой деятельности (**Дф.д.**), прибыль от финансовой деятельности (**Пф.д.**)) и инвестиционной (доход по инвестиционной деятельности (**Ди.д.**), прибыль от инвестиционной деятельности (**Пи.д.**)), а также в целом по всем видам деятельности (совокупный доход (**Д**), прибыль до налогообложения (**Пн.о.**), чистая прибыль (**ЧП**)). При этом в процессе исследования

динамики вышеперечисленных показателей не достаточно оценить темпы изменения каждого из них в отдельности. Необходимо выявить соблюдение определенной динамической соподчиненности. Ориентируясь на золотое правило бизнеса, авторами предлагается использовать для анализа динамики результатов деятельности коммерческих организаций динамические зависимости, представленные в таблице 1.

На втором этапе оценки и анализа результативности деятельности коммерческой организации необходимо оценить, какие факторы (экстенсивные или интенсивные) оказали преобладающее влияние на динамику исследуемых показателей, характеризующих результат деятельности организации (таблица 2).

На третьем этапе оценки и анализа результативности деятельности коммерческой организации осуществляется выявление соблюдения рекомендуемых нормативных динамических зависимостей между показателями, характеризующими результат, и потребленными и примененными ресурсами и активами организации.

На данном этапе рассчитываются темпы роста не только показателей, характеризующих результат как от текущей, так и от всех видов деятельности, осуществляемых коммерческой ор-

Таблица 1 – Система показателей, характеризующих результаты от текущей, финансовой, инвестиционной деятельности коммерческой организации, расположенные в соответствии с золотым правилом бизнеса, и их ранги

Темпы роста	Прибыль от реализации продукции	Добавленная стоимость	Выручка от реализации продукции
Ранги	1	2	3
Темпы роста	Прибыль от текущей деятельности		Доход по текущей деятельности
Ранги	1		2
Темпы роста	Прибыль от инвестиционной деятельности		Доход по инвестиционной деятельности
Ранги	1		2
Темпы роста	Прибыль от финансовой деятельности		Доход по финансовой деятельности
Ранги	1		2
Темпы роста	Чистая прибыль	Прибыль до налогообложения	Совокупный доход
Ранги	1	2	3

Источник: составлено авторами.

Таблица 2 – Оценка уровня воздействия интенсивных и экстенсивных факторов на динамику результатов деятельности организации

Показатель	Формула	Характеристика
Доля прироста потребленных ресурсов на один процент прироста добавленной стоимости	$D_{нр.рном./дс} = (I_{рном.} - 100)/(I_{дс} - 100)$ , где $I_{рном.}$ – индекс потребленных ресурсов; $I_{дс}$ – индекс добавленной стоимости.	Характеризует уровень воздействия экстенсивного фактора на прирост добавленной стоимости
Доля прироста добавленной стоимости за счет повышения результативности потребленных ресурсов	$D_{нр.дс} = (1 - (I_{рном.} - 100)/(I_{дс} - 100)) \cdot 100$	Характеризует долю влияния интенсивного фактора в общем приросте объема добавленной стоимости
Доля прироста совокупных активов на один процент прироста чистой прибыли	$D_{нр.а/чп} = (I_{а} - 100)/(I_{чп} - 100)$ , где $I_{а}$ – индекс совокупных активов; $I_{чп}$ – индекс чистой прибыли.	Характеризует уровень воздействия экстенсивного фактора на прирост чистой прибыли
Доля прироста чистой прибыли за счет повышения результативности совокупных активов	$D_{нр.чп} = (1 - (I_{а} - 100)/(I_{чп} - 100)) \cdot 100$	Характеризует долю влияния интенсивного фактора в общем приросте чистой прибыли

Источник: составлено авторами.

ганизацией, но и темпы роста различных видов активов, потребленных и примененных ресурсов организации. При этом даётся динамическая оценка исследуемых цепочек показателей путём установления нормативного режима функцио-

нирования организации и его сравнения с фактическим режимом с помощью коэффициента Спирмена ( $Kc$ ). Оптимальным значением данного коэффициента является 1, так как в этом случае нет отклонения по рангам фактических

показателей от нормативных.

Предлагаемые авторами нормативные динамические зависимости (таблица 3) могут корректироваться (изменяя ранги) в соответствии с изменениями целей и задач на современном этапе развития экономики.

Экономическая интерпретация представленных в таблице 3 соотношений включает:

– превышение темпа роста прибыли от реализации над темпом роста выручки от реализации продукции свидетельствует об относительном снижении затрат при использовании ресурсов в процессе осуществления текущей деятельности в исследуемом периоде;

– превышение темпа роста добавленной стоимости над темпом роста доходов по текущей деятельности свидетельствует об относительном снижении материальных затрат в процессе осуществления текущей деятельности в рассматриваемом периоде;

– превышение темпа роста прибыли от реализации над темпами роста системы как потребленных, так и примененных ресурсов, свидетельствует о росте результативности использования ресурсного потенциала в процессе осуществления текущей деятельности в анализируемом периоде;

– превышение темпа роста добавленной стоимости над темпами роста системы как потребленных, так и примененных ресурсов, свидетельствует о повышении удовлетворения интересов не только корпоративного, но и государственного характера при использовании ресурсного потенциала в процессе осуществления текущей деятельности;

– превышение темпа роста выручки от реализации и дохода по текущей деятельности над темпами роста системы как потребленных, так и примененных ресурсов, свидетельствует о повышении интенсивности их использования в

Таблица 3 – Нормативные динамические зависимости между показателями, характеризующими результат, и различными видами активов, потребленными и примененными ресурсами, и их ранги

Наименование	Динамические зависимости										Кс					
По текущей деятельности																
Нормативный режим	$T_{Пр}$	>	$T_{Вр}$	>	$T_{Ср}$	>	$T_{СК}$	>	$T_{КА}$	>	$T_{ДА}$	>	$T_{НА}$	>	$T_{Чпер.}$	1
Ранги	1		2		3		4		5		6		7		8	
Нормативный режим	$T_{ДС}$	>	$T_{Дтд}$	>	$T_{Сн}$	>	$T_{КА}$	>	$T_{Оса}$	>	$T_{Чраб.}$					1
Ранги	1		2		3		4		5		6					
По всем видам деятельности																
Нормативный режим	$T_{ЧП}$	>	$T_{Пн.о.}$	>	$T_{Дсов.}$	>	$T_{А}$	>	$T_{Чпер.}$							1
Ранги	1		2		3		4		5							

Примечание:  $T_{ДС}$  – темп роста добавленной стоимости;  $T_{Дтд}$  – темп роста дохода по текущей деятельности;  $T_{Сн}$  – темп роста себестоимости произведенной продукции;  $T_{КА}$  – темп роста средней суммы краткосрочных активов;  $T_{Оса}$  – темп роста среднегодовой стоимости активной части основных средств;  $T_{Чраб.}$  – темп роста среднесписочной численности рабочих;  $T_{Пр}$  – темп роста прибыли от реализации продукции;  $T_{В}$  – темп роста выручки от реализации продукции;  $T_{Ср}$  – темп роста себестоимости реализованной продукции;  $T_{СК}$  – темп роста средней суммы собственного капитала;  $T_{ДА}$  – темп роста средней суммы долгосрочных активов;  $T_{НА}$  – темп роста средней суммы нематериальных активов;  $T_{Чпер.}$  – темп роста среднесписочной численности персонала организации;  $T_{ЧП}$  – темп роста чистой прибыли;  $T_{Пн.о.}$  – темп роста прибыли до налогообложения;  $T_{Дсов.}$  – темп роста совокупных доходов;  $T_{А}$  – темп роста средней суммы активов.

Источник: составлено авторами.

процессе осуществления текущей деятельности в исследуемом периоде;

- превышение темпа роста чистой прибыли и прибыли до налогообложения над темпом роста совокупных доходов свидетельствует об относительном снижении затрат по всем видам деятельности в исследуемом периоде;

- превышение темпа роста чистой прибыли над темпами роста ресурсов свидетельствует о росте результативности использования ресурсного потенциала организации в анализируемом периоде;

- превышение темпа роста совокупных доходов над темпами роста ресурсов свидетельствует о повышении интенсивности их использования в рассматриваемом периоде.

На четвертом этапе осуществляется оценка и анализ динамики показателей, характеризующих результативность деятельности коммерческой организации. Для оценки и анализа результативности деятельности организации предлагается использовать следующую систему показателей:

- по текущей деятельности: коэффициент отдачи потребленных и примененных ресурсов, рассчитанный на основе добавленной стоимости ( $K_{P(ДС)}$ ); коэффициент отдачи потребленных и примененных ресурсов, рассчитанный на основе выручки от реализации продукции ( $K_{P(ВР)}$ ); коэффициент отдачи потребленных и примененных ресурсов, рассчитанный на основе дохода по текущей деятельности ( $K_{P(Дмд)}$ ); коэффициент отдачи потребленных и примененных ресурсов, рассчитанный на основе прибыли от реализации продукции ( $K_{P(ПР)}$ ); коэффициент отдачи производственных активов, рассчитанный на основе добавленной стоимости ( $K_{ПА(ДС)}$ ); коэффициент отдачи производственных активов, рассчитанный на основе выручки от реализации продукции ( $K_{ПА(ВР)}$ ); коэффициент отдачи производственных активов, рассчитанный на основе дохода по текущей деятельности ( $K_{ПА(Дмд)}$ ); коэффициент отдачи производственных активов, рассчитанный на основе прибыли от реализации продукции ( $K_{ПА(ПР)}$ ); коэффициент отдачи совокупных активов, рассчитанный на основе добавленной стоимости ( $K_{А(ДС)}$ ); коэффициент отдачи совокупных активов, рассчитанный на основе выручки от реализации продукции ( $K_{А(ВР)}$ ); ко-

эффициент отдачи совокупных активов, рассчитанный на основе дохода по текущей деятельности ( $K_{А(Дмд)}$ ); коэффициент отдачи совокупных активов, рассчитанный на основе прибыли от реализации продукции ( $K_{А(ПР)}$ ); рентабельность продаж ( $R_{п.р.}$ ); рентабельность по текущей деятельности ( $R_{м.д.}$ );

- по финансовой и инвестиционной деятельности: рентабельность по финансовой деятельности ( $R_{ф.д.}$ ); рентабельность по инвестиционной деятельности ( $R_{и.д.}$ );

- по всем видам деятельности: коэффициент устойчивости экономического роста ( $K_{у.э.р.}$ ); рентабельность организации ( $R_{орг.}$ ); рентабельность акционерного капитала ( $R_{а.к.}$ ); коэффициент отдачи потребленных и примененных ресурсов, рассчитанный на основе чистой прибыли ( $K_{P(ЧП)}$ ); коэффициент отдачи совокупных активов, рассчитанный на основе чистой прибыли ( $K_{А(ЧП)}$ ).

На данном этапе оцениваются не только статические характеристики исследуемых показателей результативности, но и даётся динамическая оценка предлагаемых авторами цепочек показателей путём установления нормативного режима функционирования организации и сравнения его с фактическим режимом с помощью коэффициента Спирмена.

Экономическая интерпретация представленных в таблице 4 соотношений включает:

- превышение темпа роста прибыли от реализации продукции, приходящейся на один рубль потребленных и примененных ресурсов, над темпом роста добавленной стоимости, приходящейся на один рубль потребленных и примененных ресурсов, свидетельствует об относительном снижении затрат при использовании трудовых ресурсов и основного капитала в процессе осуществления текущей деятельности;

- превышение темпа роста добавленной стоимости, приходящейся на один рубль потребленных и примененных ресурсов, над темпом роста выручки от реализации продукции, приходящейся на один рубль потребленных и примененных ресурсов, свидетельствует об относительном снижении материальных затрат в процессе осуществления текущей деятельности в анализируемом периоде;

- превышение темпа роста чистой прибыли,

Таблица 4 – Нормативные динамические зависимости между показателями, характеризующими результативность функционирования организации, и их ранги

Наименование	Динамические зависимости					Кс
По текущей деятельности						
Нормативный режим	$T_{Кр(Пр)}$	>	$T_{Кр(ДС)}$	>	$T_{Кр(Вр)}$	1
Ранги	1		2		3	
По всем видам деятельности						
Нормативный режим	$T_{Ra}$	>	$T_{Ka(Пно)}$	>	$T_{Ka(Д)}$	1
Ранги	1		2		3	

Примечание:  $T_{Кр(Пр)}$  – темпы роста коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов, рассчитанного на основе прибыли от реализации продукции;  $T_{Кр(ДС)}$  – темпы роста коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов, рассчитанного на основе добавленной стоимости;  $T_{Кр(Вр)}$  – темпы роста коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов, рассчитанного на основе выручки от реализации продукции;  $T_{Ra}$  – темпы роста рентабельности активов;  $T_{Ka(Пно)}$  – темпы роста коэффициента отдачи совокупных активов, рассчитанного на основе прибыли до налогообложения;  $T_{Ka(Д)}$  – темпы роста коэффициента отдачи совокупных активов, рассчитанного на основе совокупных доходов.

Источник: составлено авторами.

приходящейся на один рубль совокупных активов организации, над темпом роста прибыли до налогообложения, приходящейся на один рубль совокупных активов организации, свидетельствует о высоком уровне менеджмента в направлении использования преференций предоставляемых государством в области налогообложения прибыли;

– превышение темпа роста прибыли до налогообложения, приходящейся на один рубль совокупных активов организации, над темпом роста совокупных доходов организации, приходящихся на один рубль совокупных активов, свидетельствует об относительном снижении затрат в процессе осуществления текущей, финансовой и инвестиционной деятельности организации.

На заключительном этапе осуществляется оценка и анализ влияния факторов на динамику показателей результативности деятельности организации и выявление направлений их повышения (таблица 5).

Факторный анализ показателей результативности направлен на определение возможностей ее роста и разработку вариантов соответствующих управленческих решений. Разработанные модели построены на основе информации, содержащейся в бухгалтерской и статистической

отчетности, и отражают процесс формирования показателей результативности, учитывают возможное многообразие факторов, управленческих решений, условий функционирования коммерческой организации.

Таким образом, разработанная методика оценки и анализа результативности деятельности коммерческой организации позволяет:

– дать оценку полученного результата не только от текущей, но и от всех видов деятельности, осуществляемых организацией на основе дополненной авторами системы показателей;

– дать оценку преобладающего влияния экстенсивных или интенсивных факторов на динамику исследуемых показателей, характеризующих результат деятельности организации;

– дать оценку соблюдения рекомендуемой динамической соподчиненности (как показателей, характеризующих результат и различные виды активов, потребленных и примененных ресурсов, так и показателей результативности) используя метод динамического норматива, основанного на эталонной динамике показателей;

– определить резервы роста и обоснованные варианты управленческих решений, направленных на повышение результативности деятельности организации на основе результатов фактор-

Таблица 5 – Факторные модели показателей результативности деятельности коммерческой организации

Показатели результативности	Факторная модель
Рентабельность организации	$R_{орг.} = Y_{Дт.д.} \cdot Y_{Вр.} \cdot R_{ПР} \cdot K_{Пн.о./Пр}$ <p>где <math>Y_{Дт.д.}</math> – доля доходов по текущей деятельности в общей совокупности доходов; <math>Y_{Вр.}</math> – доля выручки от реализации в доходах по текущей деятельности; <math>R_{ПР}</math> – рентабельность продаж, рассчитанная на основе прибыли от реализации продукции; <math>K_{Пн.о./Пр}</math> – коэффициент соотношения прибыли до налогообложения и прибыли от реализации продукции</p>
Коэффициент отдачи производственных активов	$K_{ПА(Пр)} = R_{ПР} \cdot K_{ПА} \cdot D_{ОС} \cdot \Phi_{о_{Вр}} \cdot D_{НА} \cdot \Phi_{е_{ДА}} \cdot K_{ПА/НА}$ <p>где <math>K_{ПА}</math> – коэффициент отдачи производственных активов, рассчитанный на основе выручки от реализации; <math>D_{ОС}</math> – доля основных средств в производственных активах; <math>\Phi_{о_{Вр}}</math> – фондоотдача, рассчитанная на основе выручки от реализации; <math>D_{НА}</math> – доля нематериальных активов в долгосрочных активах; <math>\Phi_{е_{ДА}}</math> – фондоемкость долгосрочных активов, рассчитанная на основе выручки от реализации; <math>K_{ПА/НА}</math> – коэффициент соотношения производственных и нематериальных активов</p>
Коэффициент устойчивости экономического роста	$K_{у.э.р.} = R_{ПР(Ч)} \cdot K_{К} \cdot K_{К/СК}$ <p>где <math>R_{ПР(Ч)}</math> – рентабельность продаж, рассчитанная на основе чистой прибыли; <math>K_{К}</math> – коэффициент отдачи капитала, рассчитанный на основе выручки от реализации продукции; <math>K_{К/СК}</math> – коэффициент соотношения всего и собственного капиталов</p>
Коэффициент отдачи активов	$K_{А(ДС)} = K_{СК/А} \cdot Y_{ДА} \cdot K_{ДА} \cdot D_{НА} \cdot R_{НА} \cdot \Phi_{е_{ДА}}$ <p>где <math>K_{СК/А}</math> – коэффициент соотношения собственного капитала и совокупных активов; <math>Y_{ДА}</math> – удельный вес долгосрочных активов в собственном капитале; <math>K_{ДА}</math> – коэффициент отдачи долгосрочных активов, рассчитанный на основе добавленной стоимости; <math>D_{НА}</math> – доля нематериальных активов в долгосрочных активах; <math>R_{НА}</math> – рентабельность нематериальных активов, рассчитанная на основе чистой прибыли; <math>\Phi_{е_{ДА}}</math> – фондоемкость долгосрочных активов, рассчитанная на основе чистой прибыли</p>
Коэффициент отдачи потребленных и примененных ресурсов	$K_{Р(ДС)} = ЗП/Р + А/Р + Пр/Р,$ <p>где <math>ЗП/Р</math> – заработная плата персонала, приходящаяся на рубль потребленных и примененных ресурсов; <math>А/Р</math> – амортизационные отчисления, приходящиеся на рубль потребленных и примененных ресурсов; <math>Пр/Р</math> – прибыль от реализации, приходящаяся на рубль потребленных и примененных ресурсов</p>

Источник: составлено авторами.

ного анализа по приведенным моделям.

Апробация методики оценки и анализа результативности деятельности организации проводилась по данным трех организаций обрабатывающей промышленности Витебской области, относящихся к следующим видам экономической деятельности:

- организация А – Производство текстильных изделий, одежды, изделий из кожи и меха (СВ);
- организация Б – Производство вычисли-

тельной, электронной и оптической аппаратуры (СИ);

- организация В – Производство продуктов питания, напитков и табачных изделий (СА).

Если при оценке результатов деятельности ориентироваться только на динамику прибыли и выручки от реализации продукции (традиционно применяемых для оценки), то можно сделать вывод о их росте по текущей деятельности только в организациях А и В (таблица 6). Таким об-



Таблица 6 – Динамика показателей, отражающих результаты деятельности исследуемых организаций за 2016–2017 гг.

Показатели	Организация А	Организация Б	Организация В	Показатели	Организация А	Организация Б	Организация В
<i>Вр</i>	Рост	Снижение	Рост	<i>Пид</i>	Снижение	Рост	Снижение
<i>ДС</i>	Рост	Рост	Рост	<i>Дфд</i>	Снижение	Снижение	Снижение
<i>Дтд</i>	Рост	Снижение	Рост	<i>Уфд</i>	Рост	Снижение	Снижение
<i>Пр</i>	Рост	Снижение	Рост	<i>Д</i>	Рост	Снижение	Рост
<i>Птд</i>	Рост	Снижение	Снижение	<i>Пно</i>	Рост	Рост	Рост
<i>Дид</i>	Снижение	Рост	Рост	<i>ЧП</i>	Рост	Рост	Рост

Источник: составлено авторами.

разом, снижение результата по текущей деятельности в исследуемом периоде было выявлено в организации Б. При этом прирост добавленной стоимости за исследуемый период был выявлен во всех организациях. В организации Б прирост добавленной стоимости (на фоне снижения прибыли от реализации продукции) связан с ростом заработной платы (на фоне снижения амортизации), так как она в структуре добавленной стоимости занимает наибольший удельный вес.

Ориентируясь на золотое правило бизнеса, согласно которому темпы роста прибыли должны превышать темпы роста выручки от реализации продукции, можно сделать вывод о том, что это правило по текущей деятельности соблюдается только в организациях А и В. Если в эту динами-

ческую зависимость включить добавленную стоимость и придерживаться правила, при котором темпы роста прибыли от реализации продукции должны превышать темпы роста добавленной стоимости, темпы роста которой, в свою очередь, должны превышать темпы роста выручки от реализации продукции, то данное условие выполняется только в организации А (при этом во всех организациях за исследуемый период выручка практически равна объему производства) (таблица 7). В анализируемом периоде финансовая деятельность в исследуемых организациях является убыточной (убыток снижается в организациях Б и В). В организации Б выявлен рост доходов и прибыли от инвестиционной деятельности (соподчиненность их динамики соответствует

Таблица 7 – Динамика соподчиненности темпов роста показателей, отражающих результаты деятельности исследуемых организаций за 2016–2017 гг. и их ранги

Золотое правило	<i>T<sub>Пр</sub></i>	<i>T<sub>ДС</sub></i>	<i>T<sub>Вр</sub></i>	<i>T<sub>Птд</sub></i>	<i>T<sub>Дтд</sub></i>	<i>T<sub>Пид</sub></i>	<i>T<sub>Дид</sub></i>	<i>T<sub>Пфд</sub></i>	<i>T<sub>Дфд</sub></i>	<i>T<sub>ЧП</sub></i>	<i>T<sub>Пно</sub></i>	<i>T<sub>Д</sub></i>
Ранги	1	2	3	1	2	1	2	1	2	1	2	3
Организация А	<i>T<sub>Пр</sub></i>	<i>T<sub>ДС</sub></i>	<i>T<sub>Вр</sub></i>	<i>T<sub>Птд</sub></i>	<i>T<sub>Дтд</sub></i>	<i>T<sub>Пид</sub></i>	<i>T<sub>Дид</sub></i>	<i>T<sub>Пфд</sub></i>	<i>T<sub>Дфд</sub></i>	<i>T<sub>ЧП</sub></i>	<i>T<sub>Пно</sub></i>	<i>T<sub>Д</sub></i>
Ранги	1	2	3	1	2	2	1	–	–	1	2	3
Организация Б	<i>T<sub>Пр</sub></i>	<i>T<sub>ДС</sub></i>	<i>T<sub>Вр</sub></i>	<i>T<sub>Птд</sub></i>	<i>T<sub>Дтд</sub></i>	<i>T<sub>Пид</sub></i>	<i>T<sub>Дид</sub></i>	<i>T<sub>Пфд</sub></i>	<i>T<sub>Дфд</sub></i>	<i>T<sub>ЧП</sub></i>	<i>T<sub>Пно</sub></i>	<i>T<sub>Д</sub></i>
Ранги	3	1	2	2	1	1	2	–	–	1	2	3
Организация В	<i>T<sub>Пр</sub></i>	<i>T<sub>ДС</sub></i>	<i>T<sub>Вр</sub></i>	<i>T<sub>Птд</sub></i>	<i>T<sub>Дтд</sub></i>	<i>T<sub>Пид</sub></i>	<i>T<sub>Дид</sub></i>	<i>T<sub>Пфд</sub></i>	<i>T<sub>Дфд</sub></i>	<i>T<sub>ЧП</sub></i>	<i>T<sub>Пно</sub></i>	<i>T<sub>Д</sub></i>
Ранги	2	1	3	2	1	2	1	–	–	1	2	3

Источник: составлено авторами.

золотому правилу), в организации А – их снижение, в организации В – рост дохода по инвестиционной деятельности и снижение прибыли от инвестиционной деятельности (соподчиненность их динамики не соответствует золотому правилу) (таблицы 6, 7). Анализируя динамику результатов по всем видам деятельности, осуществляемым организациями, на основе динамики таких показателей, как чистая прибыль, прибыль до налогообложения и совокупные доходы, можно сделать вывод о том, что рост результатов наблюдался во всех организациях (при этом золотое правило бизнеса соблюдалось во всех исследуемых организациях), за исключением организации Б (снижение совокупного дохода) (таблицы 6, 7).

Выявленная динамика результатов как от текущей деятельности, так и от всех видов деятельности в исследуемых организациях связана с тем, что текущая деятельность в этих организациях занимает 90 % и более.

Рост результата деятельности организации за определенный период времени, может быть достигнут как под влиянием интенсивных, так и экстенсивных факторов. Прирост добавленной стоимости за исследуемый период был в основном обусловлен влиянием интенсивных факторов в организации Б, так как прирост добавленной стоимости осуществлен на фоне снижения величины потребленных ресурсов. Преоблада-

ющее влияние экстенсивных факторов в общем приросте добавленной стоимости было выявлено в организациях А и В в исследуемом периоде. Прирост чистой прибыли был в основном обусловлен влиянием интенсивных факторов в организациях А и В (рисунок 2).

Выявим, соблюдаются ли установленные нормативные динамические зависимости в исследуемых организациях в рассматриваемом периоде. Проведенные исследования показали, что за исследуемый период наиболее приближены к рекомендуемой динамической соподчиненности показателей, отражающих текущую деятельность только организация А ( $Kc = 0,9$ ) (таблица 8). Превышение темпа роста прибыли от реализации над темпом роста выручки от реализации продукции выявлено в организациях А и В, что свидетельствует об относительном снижении затрат при использовании ресурсов в процессе осуществления текущей деятельности в исследуемом периоде. Превышение темпа роста добавленной стоимости над темпом роста доходов по текущей деятельности выявлено в организации А, что свидетельствует об относительном снижении материальных затрат при использовании ресурсов в процессе осуществления текущей деятельности. Превышение темпа роста прибыли от реализации над темпами роста системы как потребленных, так и примененных ресурсов вы-

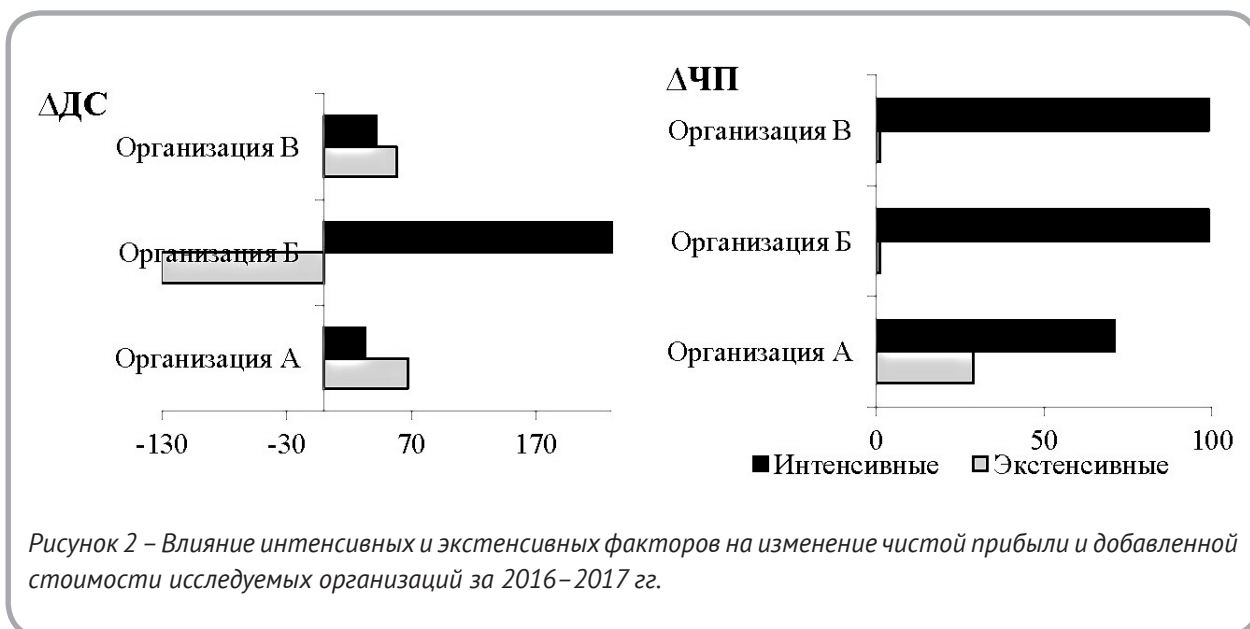


Рисунок 2 – Влияние интенсивных и экстенсивных факторов на изменение чистой прибыли и добавленной стоимости исследуемых организаций за 2016–2017 гг.

Источник: составлено авторами.

Таблица 8 – Анализ соответствия фактической динамической соподчиненности показателей, характеризующих текущую деятельность исследуемых организаций, в соответствии с уровнем их результата, рекомендуемой динамической соподчиненности показателей за 2016–2017 гг.

Наименование	Динамические зависимости										Кс					
	$T_{Пр}$	>	$T_B$	>	$T_{Ср}$	>	$T_{СК}$	>	$T_{КА}$	>		$T_{ДА}$	>	$T_{НА}$	>	$T_{Чпер.}$
Нормативный режим																1
Ранги	1		2		3		4		5		6		7		8	
Организация В	$T_{Пр}$	>	$T_B$	>	$T_{Ср}$	-	-	-	$T_{КА}$	>	$T_{ДА}$	>	$T_{НА}$	>	$T_{Чпер.}$	0,2
Ранги	3		4		5	-	-	-	6		1		2		7	
Организация А	$T_{Пр}$	>	$T_B$	>	$T_{Ср}$	<	$T_{СК}$	>	$T_{КА}$	>	$T_{ДА}$	>	$T_{НА}$	<	$T_{Чпер.}$	0,9
Ранги	1		3		4		2		5		6		8		7	
Организация Б	$T_{Пр}$	<	$T_B$	<	$T_{Ср}$	<	$T_{СК}$	>	$T_{КА}$	>	$T_{ДА}$	<	$T_{НА}$	>	$T_{Чпер.}$	-0,4
Ранги	8		6		5		2		3		4		1		7	
Нормативный режим	$T_{ДС}$		>	$T_D$	>	$T_{Сн}$	>	$T_{КА}$	>	$T_{ОСа}$		>	$T_{Чраб.}$		1	
Ранги	1				2		3		4				5			6
Организация В	$T_{ДС}$		>	$T_D$	>	$T_{Сн}$	>	$T_{КА}$	>	$T_{ОСа}$		>	$T_{Чраб.}$		0,4	
Ранги	2				4		3		5				1			6
Организация А	$T_{ДС}$		>	$T_D$	>	$T_{Сн}$	>	$T_{КА}$	>	$T_{ОСа}$		>	$T_{Чраб.}$		0,3	
Ранги	2				4		5		3				1			6
Организация Б	$T_{ДС}$		>	$T_D$	>	$T_{Сн}$	>	$T_{КА}$	>	$T_{ОСа}$		>	$T_{Чраб.}$		0,4	
Ранги	1				5		4		3				2			6

Источник: составлено авторами.

явлено в организации А, что свидетельствует о росте эффективности использования ресурсного потенциала в процессе осуществления текущей деятельности в анализируемом периоде.

Превышение темпа роста добавленной стоимости над темпами роста системы как потребленных, так и примененных ресурсов выявлено в организации Б, что свидетельствует о повышении удовлетворения интересов не только корпоративного, но и государственного характера при использовании ресурсного потенциала в процессе осуществления текущей деятельности. Превышение темпа роста выручки от реализации и дохода по текущей деятельности над темпами роста системы как потребленных, так и примененных ресурсов выявлено в организации А, что свидетельствует о повышении интенсивности их использования в процессе осуществления текущей деятельности в исследуемом периоде (таблица 8).

За анализируемый период в организации А фактические динамические зависимости (характеризующие все виды деятельности осуществляемые организациями) соответствуют нормативным ( $Kc = 1$ ), а наиболее приближена к установленным нормативным зависимостям организация В ( $Kc = 0,9$ ) (таблица 9). Превышение темпа роста чистой прибыли и прибыли до налогообложения над темпом роста совокупных доходов выявлено в организациях А и В, что свидетельствует об относительном снижении затрат по всем видам деятельности в исследуемом периоде. Превышение темпа роста чистой прибыли над темпами роста ресурсов выявлено в организациях А и В, что свидетельствует о росте результативности использования ресурсного потенциала организаций в анализируемом периоде. При этом превышение темпа роста совокупных доходов над темпами роста ресурсов выявлено в организациях А и Г, что свидетель-

Таблица 9 – Анализ соответствия фактической динамической соподчиненности показателей, характеризующих все виды деятельности, осуществляемые исследуемыми организациями, в соответствии с уровнем их результата, рекомендуемой динамической соподчиненности показателей за 2016–2017 гг.

Наименование	Динамические зависимости									Кс
	$T_{чп}$	>	$T_{пн.о.}$	>	$T_{дсов}$	>	$T_A$	>	$T_{чпер.}$	
Нормативный режим										1
Ранги	1		2		3		4		5	
Организация В	$T_{чп}$	>	$T_{пн.о.}$	>	$T_{дсов}$	<	$T_A$	>	$T_{чпер.}$	0,9
Ранги	1		2		4		3		5	
Организация А	$T_{чп}$	>	$T_{пн.о.}$	>	$T_{дсов}$	>	$T_A$	>	$T_{чпер.}$	1
Ранги	1		2		3		4		5	
Организация Б	$T_{чп}$	>	$T_{пн.о.}$	>	$T_{дсов}$	<	$T_A$	>	$T_{чпер.}$	0,7
Ранги	1		2		5		3		4	

Источник: составлено авторами.

ствует о повышении интенсивности их использования в рассматриваемом периоде (таблица 9).

Оценка результативности текущей деятельности исследуемых организаций показала наличие ее прироста в 2017 г. по сравнению с 2016 г. в организации А. Прирост результативности от инвестиционной деятельности наблюдался в организации Б. Однако в организациях А, Б, В за исследуемый период была выявлена убыточность от финансовой деятельности, но ее снижение прослеживалось в организациях Б и В. Оценка результативности всех видов деятельности, осуществляемых организациями, показала ее прирост только в организации А (таблица 10).

Проведенные исследования показали, что за анализируемый период только в организации А фактические динамические зависимости (характеризующие текущую деятельность) соответствуют нормативным ( $Kc = 1$ ), а наиболее приближена к рекомендуемым нормативным зависимостям организация В ( $Kc = 0,5$ ) (таблица 11). Превышение темпа роста прибыли от реализации продукции, приходящейся на один рубль потребленных и примененных ресурсов, над темпом роста добавленной стоимости, приходящейся на один рубль потребленных и примененных ресурсов, выявлено в организации А, что свидетельствует об относительном снижении затрат при использовании материальных и трудовых ресурсов в процессе осуществления

текущей деятельности. Превышение темпа роста добавленной стоимости, приходящейся на один рубль потребленных и примененных ресурсов, над темпом роста выручки от реализации продукции, приходящейся на один рубль потребленных и примененных ресурсов, наблюдается во всех исследуемых организациях, что свидетельствует об относительном снижении материальных затрат при использовании ресурсов в процессе осуществления текущей деятельности в анализируемом периоде (таблица 11).

По результатам факторного анализа коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов (рассчитанного на основе добавленной стоимости) были сделаны следующие выводы. Наиболее весомое положительное влияние на прирост коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов оказал рост прибыли, приходящейся на рубль потребленных и примененных ресурсов в организации А. Весомое положительное влияние на прирост коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов оказал рост заработной платы, приходящейся на рубль потребленных и примененных ресурсов в организациях А и Б. В организации В наиболее весомое положительное влияние на прирост коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов оказал рост амортизационных отчислений, приходящихся на рубль потребленных и примененных ресурсов. Не-

Таблица 10 – Динамика показателей результативности деятельности исследуемых организаций за 2016–2017 гг.

Показатели	Организа-ция А	Организа-ция Б	Организа-ция В	Показатели	Организа-ция А	Организа-ция Б	Организа-ция В
$K_{P(Pr)}$	Рост	Снижение	Снижение	$K_{ПА(Дмд)}$	Рост	Снижение	Снижение
$K_{A(Pr)}$	Рост	Снижение	Снижение	$R_{np}$	Рост	Снижение	Рост
$K_{ПА(Pr)}$	Рост	Снижение	Снижение	$R_{т.д}$	Рост	Снижение	Снижение
$K_{P(ДС)}$	Рост	Рост	Рост	$R_{ф.д}$	–	–	–
$K_{A(ДС)}$	Рост	Рост	Снижение	$R_{и.д}$	Снижение	Рост	Снижение
$K_{ПА(ДС)}$	Рост	Рост	Снижение	$K_{у.э.р}$	Рост	Рост	–
$K_{P(Вр)}$	Рост	Снижение	Снижение	$R_{орз.}$	Рост	Рост	Рост
$K_{A(Вр)}$	Рост	Снижение	Снижение	$R_{АК}$	Рост	Рост	Рост
$K_{ПА(Вр)}$	Рост	Снижение	Снижение	$K_{P(ЧП)}$	Рост	Рост	Рост
$K_{P(Дмд)}$	Рост	Снижение	Снижение	$K_{A(ЧП)}$	Рост	Рост	Рост
$K_{A(Дмд)}$	Рост	Снижение	Снижение				

Источник: составлено авторами.

Таблица 11 – Анализ соответствия фактической динамической соподчиненности показателей, характеризующих деятельность исследуемых организаций, в соответствии с уровнем их результативности, рекомендуемой динамической соподчиненности показателей за 2016–2017 гг.

Наименование	Динамические зависимости			Кс	Динамические зависимости			Кс				
	По текущей деятельности				По всем видам деятельности							
Нормативный режим	$T_{Kp(Pr)}$	>	$T_{Kp(ДС)}$	>	$T_{Kp(Вр)}$	1	$T_{Ra}$	>	$T_{Ka(Пн.о.)}$	>	$T_{Ka(Д)}$	1
Ранги	1		2		3		1		2		3	
Организация В	$T_{Kp(Pr)}$	<	$T_{Kp(ДС)}$	>	$T_{Kp(Вр)}$	0,5	$T_{Ra}$	>	$T_{Ka(Пн.о.)}$	>	$T_{Ka(Д)}$	1
Ранги	2		1		3		1		2		3	
Организация А	$T_{Kp(Pr)}$	>	$T_{Kp(ДС)}$	>	$T_{Kp(Вр)}$	1	$T_{Ra}$	>	$T_{Ka(Пн.о.)}$	>	$T_{Ka(Д)}$	1
Ранги	1		2		3		1		2		3	
Организация Б	$T_{Kp(Pr)}$	<	$T_{Kp(ДС)}$	>	$T_{Kp(Вр)}$	-0,5	$T_{Ra}$	>	$T_{Ka(Пн.о.)}$	>	$T_{Ka(Д)}$	1
Ранги	3		1		2		1		2		3	

Источник: составлено авторами.

гативное влияние на прирост коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов в организации В оказало снижение заработной платы, приходящейся на рубль потребленных и примененных ресурсов, в организации Б – снижение амортизационных отчислений и прибыли, приходящихся на рубль потребленных и примененных ресурсов (рисунок 3).

Анализируя структуру добавленной стоимо-

сти, стоит отметить, что во всех организациях наибольший удельный вес занимала заработная плата с начислениями. При этом незначительную долю в структуре добавленной стоимости занимали амортизационные отчисления (1–17 %). Такая ситуация отчасти вызвана методикой расчета добавленной стоимости, так как добавленная стоимость рассчитывалась исходя из объема производства и соответствующих видов

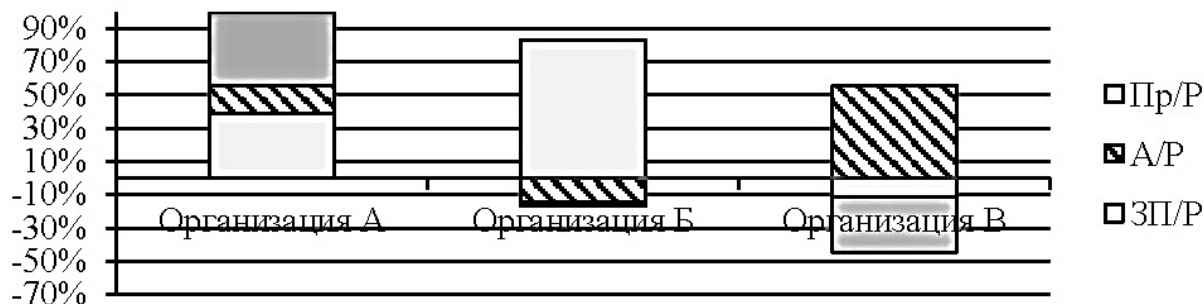


Рисунок 3 – Результаты факторного анализа коэффициента отдачи ресурсов (рассчитанного на основе добавленной стоимости) исследуемых организаций за 2016–2017 гг.

Источник: составлено авторами.

затрат на производство и реализацию продукции, а не выручки от реализации продукции и соответствующих элементов себестоимости реализованной продукции. Однако в исследуемых организациях выручка от реализации продукции незначительно превышает объем производства (на 1–5 %).

Согласно утверждению Н. Н. Бартковой и Э. Б. Сааковой [2], для достижения равновесия воспроизводственного процесса и перехода к новому технологическому укладу в рамках реализации стратегии инновационно-инвестиционного развития на уровне организации темпы роста амортизационных отчислений и темпы роста прибыли от реализации продукции должны быть примерно равны. Однако данное условие не выполнялось в анализируемом периоде ни в одной из исследуемых организаций.

#### ВЫВОДЫ

- за исследуемый период выявлен рост результатов как от текущей деятельности, так и от всех видов деятельности в организациях А и В, при этом прирост результата от текущей деятельности в данных организациях был достигнут за счет экстенсивных факторов, а прирост результата от всех видов деятельности – за счет интенсивных фактов;

- в исследуемых организациях были выявлены значительные проблемы в финансовой деятельности, которые привели к убыткам, и в инвестиционной деятельности, результативность которой снижается в организациях А и В, это в свою очередь приводит к замедлению прироста результативности организации в целом;

- выявленная динамика в исследуемых организациях как показателей, характеризующих результат, так и показателей, характеризующих различные виды активов, потребленных и примененных ресурсов, с одной стороны, свидетельствует о повышении результативности деятельности организации, так как все исследуемые показатели растут, но при этом по результатам оценки рекомендуемой соподчиненности данных показателей выявляется наличие проблемных мест в хозяйственной деятельности организации, в качестве которых выступают недостаточный прирост собственного капитала, который в дальнейшем может вызвать неоправданное привлечение заемных средств в организацию, недостаточный прирост активной части основных средств, который вызван в основном их переоценкой, а не обновлением, что может привести к снижению технологического уровня производства и др.;

- зафиксированная динамическая соподчиненность, приближенная к рекомендуемой, характеризует повышение результативности текущей деятельности в организации А, а также высокий уровень менеджмента и достаточно высокий уровень устойчивого развития (по всем, осуществляемым организациями видам деятельности) в организациях А и В;

- факторный анализ результативности текущей деятельности исследуемых организаций (на основе коэффициента отдачи потребленных и примененных ресурсов) выявил: необходимость активизации процесса обновления материально-технической базы в организации Б, способ-

ствующей повышению ее технологического уровня и конкурентоспособности выпускаемой продукции, что в свою очередь позволит повысить результативность текущей деятельности данной организации; во многом негативное влияние изменения заработной платы и прибыли, приходящихся на рубль потребленных и примененных ресурсов на рост результативности деятельности организации В, связано с достаточно активной модернизацией производства, которая в дальнейшем позволит изменить вектор влияния и значительно повысить результативность; в организации А необходимо придерживаться разработанной стратегии и своевременно корректировать ее с учетом факторов динамично изменяющейся внешней среды.

Таким образом, давая оценку результативности деятельности организации, необходимо использовать систему показателей, отражающую результат по каждому виду деятельности (текущей, финансовой, инвестиционной), осуществляемому организацией, и по организации в целом для получения полноценной картины.

Главным условием высокого уровня результа-

тивности деятельности организации является не простое соблюдение требований роста или снижения отдельных показателей, а соблюдение определенной динамической соподчиненности их совокупности, устанавливаемой в соответствии с разработанной стратегией и правилами игры на рынке. Для этого предлагается использовать метод динамического норматива, основанного на эталонной динамике показателей. Состав и характер показателей могут меняться в зависимости от потребностей конкретной организации, при этом главным условием является то, что показатели должны характеризовать важные стороны деятельности организации и могут быть упорядочены в динамике относительно друг друга, являясь при этом информативными и легко интерпретируемыми. Управление результативностью деятельности организации, используя метод динамического норматива, позволяет уменьшить степень риска и снизить значительную часть неопределенности в последствиях принимаемых управленческих решений, так как чем больше несовпадение с эталонным развитием, тем серьезнее проблемы.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Акулич, В. В. (2008), Современные подходы к оценке эффективности деятельности организации, *Планово-экономический отдел*, № 11, С. 27–34.
2. Бартокова, Н. Н., Саакова, Э. Б. (2010), Амортизационные отчисления как элемент себестоимости продукции (работ, услуг), *Вестник ИргТУ*, №3 (43), С. 116–120.
3. Республика Беларусь: статистический ежегодник (2018), Национальный статистический комитет Республики Беларусь, Минск, 2018, 518 с.
4. Кальницкая, И. В. (2015), Оценка эффективности и результативности деятельности организации. *Материалы научно-технической*

#### REFERENCES

1. Akulich, V. V. (2008), Modern approaches to assessing the effectiveness of the organization [Sovremennye podhody k ocenke effektivnosti deyatel'nosti organizacii], *Planovojekonomicheskij otdel – Planning and economic Department*, no. 11, pp. 27–34.
2. Bartkova, N. N., Saakova, E. B. (2010), Depreciation charges as an element of the cost of products (works, services) [Amortizatsionnye otchislenija kak jelement sebestoimosti produkcii (rabot, uslug) ], *Vestnik Irgtu – Vestnik of IrgTU*, No. 3 (43), pp. 116–120.
3. Respublika Belarus': statisticheskiy ezhegodnik (2018), Nacional'nyj statisticheskiy komitet Respubliki Belarus' [The Republic of Belarus: Statistical Yearbook], Minsk, 2018, 518 p.

- конференции, Омск: ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве РФ», С. 312–319.
5. Корицкая, О. И. (2014), Терминологические аспекты оценивания деятельности предприятий: эффект, эффективность, результативность, *Экономика и управление*, № 2 (38), С. 15–19.
  6. Шеремет, А. Д., Негашев, Е. В. (2010), *Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций*, Москва, ИНФРА-М, 208 с.
  7. Ломоносова, А. М. (2012), Проблемы оценки развития и эффективности использования ресурсного потенциала предприятия, *Материалы VIII международной научно-практической конференции «Дни науки 2012»*, Т. 15, С. 92–95.
  8. Мазурова, И. И., Белозерова, Н. П., Леонова, Т. М., Подшивалова, М. М. (2010), *Анализ эффективности деятельности предприятия*, Санкт-Петербург, Изд-во СПбГУЭФ, 113 с.
  9. Матальцкая, С. К. (2018), Методические подходы к оценке финансовой результативности деятельности организаций, *Научные горизонты*, Минск, БГЭУ, № 1(5), С. 60–65.
  10. Постановление Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства труда Республики Беларусь от 31 мая 2012 № 48/71 «Об утверждении методических рекомендаций по расчету добавленной стоимости и добавленной стоимости на одного среднесписочного работника (производительности труда по добавленной стоимости) на уровне организации».
  11. Прудникова, Л. В., Орлова, А. М. (2019), Методика оценки результативности функционирования коммерческой организации, *Материалы докладов 52 Международной научно-технической конференции преподавателей и студентов, УО «ВГТУ»*, Витебск, Т. 1, С. 200–203.
  12. Прудникова, Л. В., Жиганова, Т. В., Орлова, А. М.
  4. Kalnitskaya, I. V. (2015), Evaluation of the effectiveness and efficiency of the organization's activities [Ocenka jeffektivnosti i rezul'tativnosti dejatel'nosti organizacii], *Materialy nauchno-technicheskoy konferencii – Materials of the scientific and technical conference*, Омск: Financial University under the government of the Russian Federation, pp. 312–319.
  5. Koritskaya, O. I. (2014), Terminological aspects of enterprise performance evaluation: effect, efficiency, efficiency [Terminologicheskie aspekty ocenivaniya dejatel'nosti predpriyatij: jeffekt, jeffektivnost', rezul'tativnost'], *Jekonomika i upravlenie – Economics and management*, no. 2 (38), pp. 15–19.
  6. Sheremet, A. D., Negashev, E. V. (2010), *Metodika finansovogo analiza dejatel'nosti kommercheskih organizacij* [Methods of financial analysis of commercial organizations], Moscow, INFRA-M, 208 p.
  7. Lomonosova, A. M. (2012), Problems of assessing the development and efficiency of using the enterprise's resource potential [Problemy ocenki razvitija i jeffektivnosti ispol'zovanija resursnogo potenciala predpriyatija], *Materialy VIII mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii «Dni nauki 2012» – Materials of the VIII international scientific and practical conference "Days of science 2012"*, Vol. 15, pp. 92–95.
  8. Mazurova, I. I., Belozerova, N. P., Leonova, T. M., Podshivalova, M. M. (2010), *Analiz jeffektivnosti dejatel'nosti predpriyatija* [Analysis of the company's performance], Saint Petersburg, SPbSUEF publishing House, 113 p.
  9. Matalytskaya, S. K. (2018), Methodological approaches to assessing the financial performance of organizations [Metodicheskie podhody k ocenke finansovoj rezul'tativnosti dejatel'nosti organizacij], *Nauchnye gorizonty – Scientific horizons*, Minsk, BSEU, no. 1(5), pp. 60–65.
  10. Ob utverzhenii metodicheskikh rekomen-



- (2019), Оценка результативности деятельности организаций обрабатывающей промышленности Республики Беларусь, *III Международная научно-практическая online-конференция, Устойчивое развитие экономики: международные и национальные аспекты*, Новополоцк, С. 165–170.
13. Прудникова, Л. В., Орлова, А. М. (2018), Эффективность и результативность в методиках комплексной оценки эффективности деятельности организации, *Международная научно-техническая конференция преподавателей и студентов*, УО «ВГТУ», Витебск, Т. 1, С. 222–225.
  14. Сидоренко, И. В. (2010), *Влияние деловой активности на результативность деятельности промышленных предприятий: Автореф. дисс. канд. экон. наук*, ГОУ ВПО «Всероссийский заочный финансово-экономический институт», Москва, 24 с.
  15. Dictionary, (2018), Encyclopedia and Thesaurus – The Free Dictionary. [Электронный ресурс]. Режим доступа : <https://encyclopedia.thefreedictionary.com>. (дата доступа : 10.10.2018).
  16. English Dictionary (2018), Thesaurus, & grammar help. [Электронный ресурс], режим доступа: <https://en.oxforddictionaries.com>. (дата доступа : 14.10.2018).
  17. Gibson, James L. (2014), *Organizations: behavior, structure, process*, 7 th. Ed, 561 p.
  - datsiyakh po raschetu dobavlennoy stoimosti i dobavlennoy stoimosti na odnogo srednespisochnogo rabotnika (proizvoditel'nosti truda po dobavlennoy stoimosti) na urovne organizatsii [On approval of methodological recommendations on the calculation of value added and value added per average average employee (labor productivity value added) at the organization level]: Decree of the Ministry of Economy of the Republic of Belarus and the Ministry of Labor of the Republic of Belarus of May 31, 2012 № 48/71.
  11. Prudnikova, L. V., Orlov, A. M. (2019), The Technique of an estimation of productivity of functioning of a commercial organization [Metodika ocenki rezul'tativnosti funkcionirovaniya kommercheskoj organizacii], *Materialy dokladov 52 Mezhdunarodnoj nauchno-tehnicheskoy konferencii prepodavatelej i studentov – Proceedings of 52 international scientific-technical conference of teachers and students*, УО "VSTU", Vitebsk, vol. 1, pp. 200–203.
  12. Prudnikova, L. V., Zhiganova, T. V., Orlova, A. M. (2019), Evaluation of the performance of organizations in the manufacturing industry of the Republic of Belarus [Ocenka rezul'tativnosti dejatel'nosti organizacij obrabatyvajushhej promyshlennosti Respubliki Belarus'], *III Mezhdunarodnaja nauchno-prakticheskaja online-konferencija, Ustojchivoe razvitie jekonomiki: mezhdunarodnye i nacional'nye aspekty – III International scientific and practical online conference, Sustainable economic development: international and national aspects*, Novopolotsk, pp. 165–170.
  13. Prudnikova, L. V., Orlova, A. M. (2018), Efficiency and effectiveness in the methods of integrated assessment of the organization's performance [Jeffektivnost' i rezul'tativnost' v metodikah kompleksnoj ocenki jeffektivnosti dejatel'nosti organizacii], *Mezhdunarodnaja nauchno-tehnicheskaja konferencija prepodavatelej i studentov – International scientific and technical conference of teachers and students*, УО "VSTU", Vitebsk, Vol. 1,

pp. 222–225.

14. Sidorenko, I. V. (2010), *Vlijanie delovoj aktivnosti na rezul'tativnost' dejatel'nosti promyshlennyh predpriyatij: Avtoref. diss. kand. jekon. nauk* [The Impact of business activity on the performance of industrial enterprises: autoref. Diss. Cand. Econ. Sciences], all-Russian correspondence financial and economic Institute, Moscow, 24 p.
15. Dictionary, (2018), Encyclopedia and Thesaurus – The Free Dictionary. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://encyclopedia.thefreedictionary.com>. (дата доступа: 10.10.2018).
16. English Dictionary (2018), Thesaurus, & grammar help. [Электронный ресурс], режим доступа: <https://en.oxforddictionaries.com>. (дата доступа : 14.10.2018).
17. Gibson, James L. (2014), *Organizations : behavior, structure, process*, 7 th. Ed, 561 p.

Статья поступила в редакцию 07. 05. 2020 г.