

Unfortunately, it is complicated to control marketing costs as well as their distribution because marketing functions are extremely inaccurate. Economists also agree that this inaccuracy leads to unjustified expenses that are difficult to assess in terms of their expediency and effectiveness for the organization's economic activities. Therefore, each company should define its specific functions and goals of marketing. Thus, based on them, the management accounting structure will be created, which helps to

- Keep all operations in front of your eyes and monitor their progress.
- Understand all the factors that affect the final price.
- Make a strategic decision on further development of the company with the CEO

To sum up, marketing managers make numerous strategic and tactical decisions in the process of identifying and meeting customer needs. They make decisions on potential opportunities, target market selection, market segmentation, planning and implementation of the four marketing mix components, effectiveness, and control of existing company influence in the minds of customers. The objective of marketing analysis is to provide management with up-to-date, and reliable information. The analysis of the Pacsafe company is a proof of above statement, because the solutions giving the maximum benefits for the firm have been identified. For improving control over marketing costs, company must clearly assess the necessary of them and fix in managing accounting structure.

Список использованных источников

1. Анализ трафика и вовлеченности. Pacsafe [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://www.similarweb.com/website/pacsafe.com/#traffic/>
2. Общий доход Samsonite по всему миру с 2007 по 2021 год [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.statista.com/statistics/252796/total-revenue-of-samsonite-worldwide/>.
3. Camilleri, M. A. Integrated Marketing Communications. In travel marketing, tourism economics and the airline product / M. A. Camilleri. – Swaziland, 2018 [Elektronik resource]. – Mode of access: https://www.researchgate.net/publication/319085740_Integrated_Marketing_Communications#:~:text=Camilleri%2C%20M,Switzerland3A%20Springer%20Nature,pp.1-45.
4. Pacsafe company [Elektronik resource]. – Mode of access: <https://www.signalhire.com/companies/pacsaf>.
5. Pacsafe competitors [Elektronik resource]. – Mode of access: <https://pacsafe.knoji.com/alternatives/>.

УДК 657

ПОКАЗАТЕЛЬ EVA: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИМЕНЕНИЯ В ПРАКТИКЕ БЕЛОРУССКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Жихар Ю. Ю.

***Витебский государственный технологический университет, г. Витебск,
Республика Беларусь***

Научный руководитель: Касаева Т. В., к. т. н., доцент

В настоящее время в рамках оценки функционирования бизнеса наибольшее распространение набирает концепция экономической добавленной стоимости (Economic Value Added, EVA). Применение стоимостного подхода в оценке деятельности национального бизнеса вызывает ряд проблем, прежде всего касающихся имеющегося информационного обеспечения, а также котировки акций на бирже.

Концепция экономической добавленной стоимости (EVA – Economic Value Addet) была разработана специалистами консалтинговой компании Stern Stewart & Co (авторы Джоэл Стерн и Беннетт Стюарт) на базе теоретических разработок Ф. Модильяни и М. Миллера и широко применялась в середине 1990-х гг. Проведенные в это время исследования показали,

что EVA обеспечивает получение более полезной информации по сравнению с данными учета (например, бухгалтерской прибыли, рентабельности капитала, темпах роста прибыли на одну акцию).

EVA – важный финансовый показатель – стал активно использоваться многими корпорациями США и некоторых других стран (для примера назовём AT&T, QuakerOats, Briggs & Stratton, Coca-Cola). Концепция EVA часто используется западными компаниями как более совершенный инструмент измерения эффективности деятельности подразделений, нежели чистая прибыль. Такой выбор объясняется тем, что EVA оценивает не только конечный результат, но и то, какой ценой он был получен (т. е. какой объем капитала и по какой цене использовался).

В русскоязычной экономической литературе концепция EVA рассматривается лишь в отдельных работах, почти исключительно – в переводах. Показатель применяется для оценки эффективности деятельности предприятия с позиции его собственников, которые считают, что деятельность предприятия имеет для них положительный результат в случае, если предприятию удалось заработать больше, чем составляет доходность альтернативных вложений. Этим объясняется тот факт, что при расчете EVA из суммы прибыли вычитается не только плата за пользование заемными средствами, но и собственным капиталом. Можно утверждать, что такой подход в большей степени является экономическим, нежели бухгалтерским.

В качестве результата внедрения системы управления на основании показателя EVA выделяются следующие так называемые 4М, представляющие собой приоритетные направления использования модели.

1. Измерение (Measurement). Предлагаемая система оценки деятельности компании наиболее точно выражает фактическую прибыльность компании.

2. Система управления (Management system). Охватывает весь комплекс управленческих решений, включая стратегическое планирование, размещение капитала, приобретение и продажу активов, установление целей.

3. Мотивация (Motivation). Система вознаграждения на основании показателя EVA позволяет соединить интересы менеджеров и акционеров.

4. Стиль мышления (Mindset). Внедрение системы управления и вознаграждения на основании этого показателя ведёт к изменению корпоративной культуры [1].

В настоящее время белорусские компании для оценки стоимости бизнеса начинают активно применять концепцию экономической добавленной стоимости. Однако, необходимо отметить, что данный показатель рассчитан на применение отчетности составленной в формате МСФО.

В связи с этим в данном исследовании прежде всего изучались возможности организаций рассчитывать EVA с использованием национальной отчетности.

В общем виде формула для расчета EVA выглядит следующим образом:

$$EVA = NOPAT - CE * WACC, \quad (1)$$

где **NOPAT** (Net Operation Profit After Taxes) – чистая операционная прибыль, после выплаты налогов, но до процентных платежей;

CE (Capital Employed) – величина инвестированного капитала;

WACC (Weighted Average Cost of Capital) – средневзвешенная стоимость капитала, которая представляет собой стоимость собственного и заемного капитала, то есть норма прибыли, которую хочет получить собственник (акционер) на вложенные деньги.

Проблема использования показателя EVA заключается в том, что возникают сложности в применении компаниями, у которых акции не котируются на бирже, или же компаниями, не являющимися акционерными обществами. Необходимо отметить, что проблемным моментом также является множественность методик расчета составляющей этого показателя –

средневзвешенной стоимости капитала, что в итоге может привести к разным результатам стоимостной оценки компаний на основе показателя EVA.

Анализ литературных источников позволяет сделать вывод:

1) об эффективном использовании показателя EVA для размера премирования менеджеров;

2) для управления стоимостью компании.

Нами было изучено множество методик расчета EVA, в данном исследовании рассмотрим некоторые из них. Необходимо отметить, что каждый автор адаптирует модель по-своему (таблица 1).

Таблица 1 – Отличие составных элементов формулы EVA

Авторы	Формула	Состав элементов
Жданов И. Ю.	$EVA = NOPLAT - WACC * (Капитал\ и\ резервы + Долгосрочные\ обязательства)$	NOPLAT = чистая прибыль WACC = 10 %
Венкова Е. О., Гусев А. А, Ковалев В. В.	$EVA = NOPAT - WACC * OC$	NOPAT = чистая прибыль + уплаченные проценты OC = собственный капитал + заемный капитал WACC = 10 %
Ларионова Е.	$EVA = NP - WACC * OC$	NP = чистая прибыль OC = собственный капитал + заемный капитал WACC = 10 %
Сальников С. Корепин Д.	$EVA = NOPAT - OC * WACC$	NOPAT = прибыль до налога и процентов-налог на прибыль + изменение отложенных налоговых обязательств и активов ЧОБ = оборотные активы – краткосрочные финансовые вложения-(кредиторская задолженность + задолженность по налогам и взносам) OC = чистые оборотные средства + чистые основные средства + прочие операционные активы и обязательства WACC = 10 %
Финансовые инвестиции образовательный центр	$EVA = NOPAT - OC * WACC$	NOPAT = прибыль до уплаты налогов * (1 – ставка налога на прибыль) OC = собственный капитал + заемный капитал WACC = 10 %

Примечание – Источник: составлено авторами по [2–5]

Как можно увидеть из таблицы, каждый автор старается придерживаться классической формулы EVA, однако каждый из них модифицирует ее по-своему.

На наш взгляд, наиболее оптимальной методикой, которая сохраняет в себе черты классической формулы и характерна для национальной отчетности, является формула, предложенная Ларионовой Е [4].

Необходимо отметить, что для определения показателя WACC многие авторы предлагают следующую формулу:

$$WACC = K_s \times W_s + K_d \times W_d \times (1 - T), \quad (2)$$

где K_s – стоимость собственного капитала, %;
 W_s – доля собственного капитала в % (согласно балансу);
 K_d – стоимость заемного капитала, %;
 W_d – доля заемного капитала в % (согласно балансу);
 T – ставка налога на прибыль, %.

Большинство авторов предлагают брать показатель WACC равным 10 %. Вместе с тем, на наш взгляд, этот показатель может дифференцироваться в зависимости от целого ряда факторов: вида экономической деятельности, масштабов бизнеса и т.д.

В данном исследовании были рассчитаны показатели EVA для ряда организаций Витебского региона и произведено сравнение эффективности функционирования бизнеса с позиции двух подходов: экономического и бухгалтерского. В таблице 2 приведены результаты исследования по 4 организациям: Организация 1 и Организация 3 относятся к частным, а Организация 2 и Организация 4 являются открытыми акционерными обществами с преобладающей долей государства.

Таблица 2 – Сравнение EVA и чистой прибыли на примере реальных организаций

Представители бизнеса	EVA		Чистая прибыль	
	2019	2020	2019	2020
Организация 1	– 202,6	– 32,2	156	367
Организация 2	– 6248,1	– 2543,9	2144	6322
Организация 3	– 1369,5	– 1888,6	649	28
Организация 4	– 6576,7	– 6206,7	2167	4206

Примечание – Источник: составлено автором

Как видно из расчетов, показатель экономической добавленной стоимости в каждой организации имеет отрицательное значение, несмотря на то, что данные компании за этот же период по данным бухгалтерской отчетности получили чистую прибыль. В случаях, когда EVA имеет отрицательное значение, чистая прибыль не превышает затраты на собственный капитал. Стоит отметить, что в данном случае организация неэффективно использует собственный капитал, который в результате не обеспечивает рост стоимости компании. В то же время, у организаций 1, 2 и 4 в 2020 г. чистая прибыль увеличилась, что привело к снижению отрицательного значения EVA.

Таким образом можно сделать вывод, что для достижения положительного результата экономической добавленной стоимости, организации должны быть также заинтересованы в увеличении чистой прибыли.

Список использованных источников

1. Бережных, М. В. Концепция экономической добавленной стоимости в оценке эффективности деятельности предприятия / М. В. Бережных, А. В. Чемезов // Вестник Иркутского государственного технического университета. – Иркутск – 2010. – С. 245–249.
2. EVA (экономическая добавленная стоимость): формулы и примеры расчета [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.fd.ru/articles/37526-evaekonomicheskaya-dobavlennoy-stoimost-formuly-i-primery-rascheta>. – Дата доступа: 05.12.2022.
3. Пример расчета экономической добавленной стоимости (EVA) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://afdanalyse.ru/load/1/primer_rascheta_ekonomicheskoy_dobavlennoj_stoimosti_eva/3-1-0-128. – Дата доступа: 05.12.2022.
4. Пример расчета экономической добавленной стоимости. Экономическая добавленная стоимость – Economic Value Added, EVA. Этапы внедрения модели управления EVA на предприятии [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://prowines.ru/usefultools/primer->

rascheta-ekonomicheskoi-dobavlennoi-stoimosti-ekonomicheskaya.html. – Дата доступа: 05.12.2022.

5. Экономическая добавленная стоимость | Economic Value Added, EVA [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://allfi.biz/financialmanagement/FinancialStatement/jekonomicheskaja-dobavlenaja-stoimost.php>. – Дата доступа: 05.12.2022.

УДК 657

ОБЛАЧНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В ОРГАНИЗАЦИИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Кузьмин М. В.

Белорусский государственный экономический университет, г. Минск,

Республика Беларусь

Научный руководитель: Бунь А. В., к. э. н., доцент

На сегодняшний день цифровизация охватила многие сферы жизни людей и деятельность многих организаций. Использование современных технологий помогает организациям оставаться конкурентоспособной за счет сокращения издержек и ускорения работы внутренних бизнес-процессов, а также снижения влияния человеческого фактора.

Современные технологии используются в планировании и прогнозировании, исследовании рынков, работе с сотрудниками, а также составлении бухгалтерской отчетности. Одними из самых популярных технологий на сегодняшний день являются облачные технологии.

Облако – это цифровое пространство или вычислительные мощности, предоставляемые в аренду. Одними из самых популярных технологий на сегодняшний день являются облачные технологии. Облачные технологии подразумевают предоставление компьютерных ресурсов, таких как память или вычислительные мощности, в качестве интернет-сервиса. Особенностью использования данной технологии является то, что организации нет необходимости приобретать дорогостоящую технику, нанимать специалистов для ее обслуживания или устанавливать специализированное программное обеспечение: для использования облачных сервисов достаточно иметь доступ в Интернет. Простейшим примером облачных технологий является виртуальная память:

- Яндекс. Диск;
- One-drive;
- Drop-Box;
- Google-drive.

Облачные технологии предполагают под собой использование одной из трех моделей предоставляемых услуг:

1. Инфраструктура как услуга (infrastructure as a service – IaaS). Суть данной модели заключается в том, что пользователь получает в удаленный доступ виртуальный компьютер и может использовать его как обычный стационарный ПК. На виртуальный компьютер можно устанавливать программное обеспечение или использовать его для разработки программ.

2. Приложение как услуга (software as a service – SaaS). При данной модели поставщик предоставляет потребителю не сами вычислительные мощности, а готовое приложение, использующее их. Пользователями подобных моделей нет необходимости использовать виртуальный компьютер: они имеют доступ только к приложению. Это значительно упрощает работу людей, не обладающих высокой компьютерной грамотностью. Именно SaaS является наиболее подходящим способом предоставления облачных технологий пользователям для решения строго определенного класса задач. В дальнейшем при описании облачных сервисов для ведения бухгалтерского учета будет подразумеваться модель взаимодействия SaaS.