

- г) уменьшение конверсии вплоть до отрицательных значений;
- д) достаточно большое число посетителей веб-сайта, которые быстро его покидают;
- е) аномальный показатель кликабельности рекламы на партнерских сайтах;
- ж) большое число показов без перехода на сайт, что сопровождается уменьшением CTR (показателем кликабельности);
- з) высокое число кликов из стран, которые не относятся к географии вашей рекламной кампании.

Таким образом, для минимизации клик-форда следует модернизировать систему мониторинга и анализа рекламных кампаний за счет внедрения дополнительных компонентов для проведения веб-аналитики. Данные модернизированные системы должны проводить анализ подозрительных кликов и адаптироваться под альтернативные способы мошенничества, исходя из следующих критериев: времени пребывания пользователя на веб-сайте (в качестве подозрительных статусов принимать переходы, где посетитель уходит с веб-сайта сразу после клика на рекламное объявление); конкретных действий посетителя на веб-сайте (прокрутка страницы сайта или неоднозначные движения курсором); числа кликов с одного IP-адреса (большое количество кликов говорит о мошеннических действиях); сессии cookie (так как программы мошенников не работают с cookie).

Литература

1. Черпанов А. Клик-фрод: как Google Ads борется с кликами мошенников [Электронный ресурс] URL: https://partnerkin.com/blog/stati/klik_frod_kak_google_ads_boretsya_s_klikami_moshennikov
2. The Global PPC Click Fraud Report 2020-21 [Электронный ресурс] URL: <https://www.searchenginejournal.com/the-global-ppc-click-fraud-report-2020-21/391493/>
3. Что такое клик-фрод и его виды [Электронный ресурс] URL: <https://blog.calltouch.ru/klikfrod-kak-raspoznat-i-poborot/>

*Т.Н. Панкова ст. пр.; Н.В. Рубанова ст. пр.
(Белорусско-Российский университет, Могилев)*

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕЕ ПРАКТИЧЕСКОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ

Развитие предприятия в любой сфере деятельности невозможно без привлечения капитала, в том числе внешнего. При этом инвестор всегда заинтересован в стабильности получения дохода от вложения капитала, чем и продиктована необходимость проведения анализа инвестиционной привлекательности объекта вложения инвестиций.

По мнению ряда авторов, инвестиционная привлекательность предприятия – экономическая категория, которая характеризуется эффективностью использования имущества организации, ее ликвидностью и платежеспособностью, финансовой устойчивостью, ее способностью к саморазвитию за счет повышения доходности капитала [1].

Для изучения этих составляющих инвестиционной привлекательности методика анализа может включать следующие этапы.

На первом этапе анализа рассматривается состав, структура и динамика краткосрочных и долгосрочных активов организации. Для этих целей используется бухгалтерский баланс организации. По результатам анализа делаются соответствующие выводы.

На втором этапе изучается состав и структура собственного и заемного капитала предприятия на основании данных бухгалтерского баланса.

На третьем этапе проводится анализ показателей платежеспособности и ликвидности организации. Для оценки показателей платежеспособности проводится расчет коэффициентов, представленных в таблице 1.

Таблица 1 – Анализ структуры обязательств ОАО «Б»

Показатель	На 31.12.2019	На 31.12.2020	Изменение (+, –)
1 Собственный капитал, тыс. р.	226	219	-7
2 Заемный капитал, тыс. р.	1 884	2 687	803
3 Общая сумма капитала, тыс. р.	2 110	2 906	796
4 Коэффициент автономии ($K_{авт}$) (стр.1:стр.3)	0,11	0,08	-0,03
5 Коэффициент финансовой напряженности ($K_{зав}$) (стр.2:стр.3)	0,89	0,92	0,03
6 Коэффициент капитализации (финансового риска) ($K_{ф.р.}$) (стр.2:стр.1)	8,34	12,27	3,93

Таким образом, коэффициент финансовой независимости уменьшился в 2020 г. по сравнению с 2019 г. на 0,03, что свидетельствует об ухудшении финансового состояния организации. Коэффициент финансовой напряженности увеличился на такую же величину. На каждый 1 р. собственного капитала, вложенного в активы, приходится 8,34 р. – в 2019 г. и 12,27 р. в 2020 г. Это свидетельствует о значительности и увеличении в динамике финансовых рисков для организации.

Для оценки ликвидности организации рассчитывают ряд относительных показателей, представленных в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ показателей ликвидности и платежеспособности ОАО «Б»

Наименование показателя	Норматив	На конец		Изменение (+, –)
		2019 г.	2020 г.	
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{т.л.}$)	$\geq 1,15$	1,12	1,11	-0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абс.л.}$)	$\geq 0,2$	0,04	0,15	0,11
Коэффициент быстрой ликвидности ($K_{б.л.}$)	$\geq 0,7$	1,11	1,02	-0,09
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{о.с.о.с.}$)	$\geq 0,15$	0,10	0,10	0,00
Коэффициент обеспеченности обязательств активами ($K_{о.о.а.}$)	$\leq 0,85$	0,89	0,92	0,03

Полученные результаты показывают, что значения всех коэффициентов ухудшились. Все анализируемые в таблице 2 коэффициенты, за исключением коэффициента быстрой ликвидности, в 2020 г. не соответствовали нормативным значениям.

На четвертом этапе проводится анализ деловой активности, которая характеризуется оборачиваемостью и рентабельностью. Анализ оборачиваемости представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Оценка динамики оборачиваемости капитала ОАО «Б»

Показатель	2019 год	2020 год	Изменение (+, -)
Выручка от реализации продукции, тыс. р.	513	442	-71
Среднегодовая стоимость капитала, тыс. р.	1 938	2 508	570
в том числе оборотного капитала	1 931,5	2 353,0	421,5
Удельный вес оборотного капитала в общей сумме капитала	0,997	0,938	-0,058
Коэффициент оборачиваемости капитала	0,265	0,176	-0,088
в том числе оборотного капитала	0,266	0,188	-0,080
Длительность оборота капитала, дни	1 360,0	2 042,7	682,7
в том числе оборотного капитала ($D_{об}$)	1 355,4	1 916,5	561,0

Данные таблицы 3 показывают, что продолжительность оборота капитала увеличилась на 682,7 дня, а коэффициент оборачиваемости соответственно уменьшился на 0,088. Продолжительность оборота оборотного капитала увеличилась на 561 день.

Сумма высвобожденных средств из оборота в связи с ускорением (-Э) или дополнительно привлеченных средств в оборот (+Э) при замедлении оборачиваемости капитала составила:

$$+Э = 442 / 360 \times 561,1 = 688,9 \text{ тыс. р.}$$

Таким образом, неэффективное использование оборотного капитала привело к дополнительному вовлечению средств в оборот на сумму 688,9 тыс. р.

Далее проводится анализ показателей рентабельности (таблица 4).

Таблица 4 – Динамика показателей рентабельности ОАО «Б»

Показатель рентабельности	2019 год	2020 год	Изменение (+, -)
Продаж (P_n), %	19,30	1,36	-17,94
Реализованной продукции (товаров, работ, услуг) (P_p), %	23,91	1,38	-22,54
Операционного капитала ($P_{ок}$), %	5,13	0,26	-4,87
Совокупного капитала (P_a), %	2,94	6,54	3,60
Собственного капитала ($P_{ск}$), %	19,03	84,49	65,47

Из таблицы 4 видно, что показатели рентабельности, за исключением рентабельности совокупного и собственного капитала, в динамике лет значительно ухудшились, что свидетельствует о снижении деловой активности организации.

Таким образом, у организации наблюдаются тенденции, свидетельствующие о снижении ее инвестиционной привлекательности.

На пятом этапе проводится рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности организации. Для отображения результата используется классическая градация инвестиционной привлекательности от D до AAA (таблица 5) [2].

Таблица 5 – Градации качественной оценки инвестиционной привлекательности

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика инвестиционной привлекательности
от	до		
2	1,6	AAA	превосходная
1,6	1,2	AA	очень хорошая
1,2	0,8	A	хорошая
0,8	0,4	BBB	позитивная
0,4	0	BB	стандартная
0	-0,4	B	приемлемая
-0,4	-0,8	CCC	слабая
-0,8	-1,2	CC	низкая
-1,2	-1,6	C	очень низкая
-1,6	-2	D	катастрофическая

Оценка проводится исходя из объективных суждений аналитика, представленных выше, по шкале от минус 2 до 2. При этом веса для прошлого (0,25), текущего (0,6) и будущего периода (0,15) выбраны субъективно. Оценка представляется исходя из сложившихся тенденций за прошлый, отчетный год и перспектив развития организации. Так, коэффициент автономии имеет значение, не соответствующее нормативу на протяжении анализируемого периода, но его значение уменьшается в динамике, поэтому ему присвоено значение минус 2 (таблица 6).

Таблица 6 – Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности организации

Критерий	Вес критерия	Оценка			Средняя оценка (гр.3 × 0,25 + гр.4 × 0,6 + гр.5 × 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 × гр.6)
		2019 г.	2020 г.	2021 г.		
I. Показатели финансового состояния организации						
K _{авт}	0,25	-1	-2	-2	-1,75	-0,438
K _{о.с.о.с.}	0,15	-1	-2	-2	-1,75	-0,263
K _{т.л.}	0,15	-1	-2	-2	-1,75	-0,263
K _{б.л.}	0,2	+2	+2	+2	2	0,400
K _{абс.л.}	0,15	+2	-1	+1	0,05	0,008
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2)				-0,555
II. Показатели эффективности деятельности организации						
P _{ск}	0,3	+2	+2	+2	2	0,600
P _а	0,2	+1	+2	+1	1,6	0,320
P _п	0,2	+2	-1	-1	-0,25	-0,050
Динамика выручки от реализации продукции	0,1	+1	+1	+1	1	0,100
Д _{об}	0,1	0	0	0	0	0,000
Соотношение чистой прибыли и прибыли до налогообложения	0,1	+1	+2	+1	1,6	0,160
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2)				1,130

Таким образом, баллы финансового состояния и результатов деятельности организации составили минус 0,555 и 1,130 соответственно, т.е. финансовое состояние характеризуется как слабое; финансовые результаты – как хорошие (таблица 7).

Таблица 7 – Результат рейтинговой оценки ОАО «Б»

Финансовые результаты	Финансовое состояние									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Превосходные (AAA)							•			
Очень хорошие (AA)							•			
Хорошие (A)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Позитивные (BBB)							•			
Стандартные (BB)							•			
Приемлемые (B)							•			
Слабые (CCC)							•			
Низкие (CC)							•			
Очень низкие (C)							•			
Катастрофические (D)							•			

На основе двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности, которая составила BB – стандартное состояние $((-0,555 \times 0,6) + (1,130 \times 0,4) = 0,119)$.

Таким образом, рассмотренная методика анализа позволит инвестору при выборе объекта инвестирования оценить имеющиеся у него инвестиционные риски и принять решение о вложении средств в деятельность анализируемого объекта либо его отклонении.

Литература

1. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание / Д.А. Ендовицкий, В.А. Бабушкин, Н.А. Батурина и др.; под ред. Д.А. Ендовицкого. – М.: КНОРУС, 2010. – 376 с.
2. Кобылецкий В. Р. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия / В. Р. Кобылецкий // Онлайн-журнал «Financial Analysis online» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.finalon.com/ru/metody-analiza/235-rejtingovaya-otsenka-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата просмотра: 24.09.2021).

И.Г. Плиско, ст. преп.; М.А. Ковалев

(Белорусско-Российский университет, г. Могилев, Беларусь)

ИНФОРМАЦИОННАЯ СИСТЕМА УЧЁТА НАУЧНОЙ РАБОТЫ СОТРУДНИКОВ КАФЕДРЫ

Повышение качества образовательных услуг и ориентация на потребителя вызваны возросшей конкуренцией между вузами, как на рынке труда, так и на рынке образовательных услуг.

Актуальность применения принципов менеджмента качества в университете обусловлена наличием конкуренции на региональном рынке образовательных услуг, необходимостью систематического мониторинга требований