

## 5.11. МАТРИЧНЫЙ СИСТЕМНЫЙ ПОДХОД ОБОСНОВАНИЯ НОВЫХ МЕТОДОВ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Малышенко В.А., к.э.н., доцент,  
кафедра «Финансы и кредит»

*Гуманитарно-педагогическая академия (филиал) «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского в г. Ялте*

С помощью матричного подхода разработан комплексный метод идентификации финансово-стратегической позиции на основе многофакторных дискриминантных моделей для различных типов стратегий. Был теоретически обоснован системно-стратегический и холдинговый этапы развития финансового анализа в методическом и процедурном аспектах. Область применения полученных результатов – аналитические работы соответствующих отделов предприятий по стратегической оценке финансового состояния.

### Литература

1. Аакер Д. Стратегическое рыночное управление [Текст] : пер. с англ. ; Д. Аакер. – СПб. : Питер, 2007. – 496 с.
2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. курс / И.А. Бланк. – Киев : Эльга, Ника-Центр, 2005. – 656 с.
3. Вахрушина М.А. Управленческий анализ [Текст] : учеб. пособие / М.А. Вахрушина. – 2-е изд. – М. : Омега-Л, 2004. – 421 с.
4. Воробьев А.В. Анализ современных зарубежных матричных моделей выбора финансовой стратегии [Электронный ресурс] / А.В. Воробьев, В.И. Олюнин // Управление экономическими системами : электронный науч. ж-л. – 2011. – №5. URL : <http://www.uecs.ru/uecs-29-292011>.
5. Гениберг Т.В. Сущность и методические основы разработки финансовой стратегии фирмы [Текст] / Т.В. Гениберг // Научные записки НГУЭУ. – 2009. – №9. – С. 68-88.
6. Градов А.П. Экономическая стратегия фирмы [Текст] : учеб. пособие [Текст] / А.П. Градов ; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. А.П. Градова. – 2-е изд., испр. и доп. – СПб. : Специальная лит-ра, 1999. – 589 с.
7. Грант Р.М. Современный стратегический анализ [Текст] / Р.М. Грант ; пер. с англ. под ред. В.Н. Фунтова. – 5-е изд. – СПб. : Питер, 2008. – 560 е. : ил. (Классика MBA).
8. Дорофеев М.Л. Особенности применения матрицы финансовых стратегий Франсона и Романа в стратегическом финансовом анализе компании [Электронный ресурс] / М.Л. Дорофеев // Финансы и кредит : сетевой журнал. – 2009. – №23. URL: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/detail.php?id=15454>.
9. Ивашковская И.В. Финансовые измерения качества роста [Электронный ресурс] / И.В. Ивашковская // Управление компаниями. – 2006. – №9. URL: <http://www.zhuk.net/page.php?id=129>.
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст] / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 560 с.
11. Козлова А.В. Жизненный цикл организации на примере компании ОАО «РУСАЛ» [Текст] / А.В. Козлова // Актуальные вопросы экономики и управления: мат-лы междунар. науч. конф. (г. Москва, апрель 2011 г.). Т. 2. – М. : РИОР, 2011. – С. 113-117.
12. Костирко Р.А. Финансовий аналіз. Навчальний посібник. [Текст] / Р.А. Костирко. – Харьков : Фактор, 2007. – 784 с.
13. Лихтарова О.В. Системный подход к комплексному анализу отчетности кредитной организации и пути повышения ее аналитичности [Текст] / Лихтарова О.В. // Актуальные проблемы экономики. – 2013. – №5. – С. 333-338.
14. Лубков В.А. Объект и этапы стратегического анализа организации [Электронный ресурс] / В.А. Лубков // Российское предпринимательство. – 2013. – №8. – С. 46-51. URL: <http://www.creativeconomy.ru/articles/28721/>.
15. Цопа Н.В. Методы оценки инвестиционной привлекательности производственных предприятий: преимущества, недостатки, особенности применения в современных условиях [Текст] / Н.В. Цопа // Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції. – 2011. – No. 4. – С. 37-39.

### Ключевые слова

Финансовый анализ; финансовое состояние; финансовый коэффициент; детерминированный факторный анализ; комплексность; матричный метод; стратегический анализ; финансовый менеджмент; прибыль; капитал; денежный поток.

*Малышенко Вадим Анатольевич*

### РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. В настоящий момент у предприятий санаторно-курортного комплекса Южного Берега Крыма значительно повышается спрос на современные методы анализа финансового состояния. В настоящий момент они функционируют в условиях повышающегося риска на региональном уровне и снижения стабильности развития мировой экономики. Аналитическая поддержка процесса стратегического развития предприятия сталкивается с необходимостью учета целого комплекса новых факторов и условий в области обеспечения конкурентного преимущества и ресурсного обеспечения. В сложившейся ситуации подходы, основывающиеся на комплексном использовании методов системного анализа и классических методов финансового анализа, приобретают новое звучание.

Научная новизна и практическая значимость. В работе предложен подход на основе матричного метода системного анализа как обоснования разработки новых методов финансового анализа, так и процедуры анализа финансового состояния предприятия – в основном в стратегическом аспекте. Научной новизной обладает метод установления стратегической финансовой модели (позиционирования) на основе матричного сочетания комплексов внешней среды и количественных оценок, устанавливаемых на основе уровней коэффициентов многофакторного дискриминантного анализа (МДА) стратегической направленности. Последние выступают самостоятельным признаком позиционирования и рассматриваются в качестве особого типа комплексной оценки финансового состояния. Практическая значимость разработанного метода состоит в его удобном использовании для вторичного позиционирования предприятия внутри уже избранной главной финансовой стратегии и проведения углубленного анализа по значительно ограниченному количеству факторов, формирующих коэффициенты только самой модели МДА. Аналитические работы при таком подходе акцентируются на факторных моделях коэффициентов наиболее значимых в сложившейся ситуации и заметно сокращаются.

Также упрощается задание по выполнению условий финансовой политики развития предприятия (например, при приоритете экстенсивного или интенсивного развития предприятия).

Замечания. Представленный порядок матричного развития процедуры анализа финансового состояния предприятия в части стратегических методов носит концептуальный характер и требует прежде всего закрепления определенных и приоритетных методов, для которых определены лишь основные черты и закономерности построения.

Заключение: Представленная на рецензию статья «Матричный системный подход обоснования новых методов финансового анализа» заслуживает положительной оценки. Затронутая тема актуальна в действующих условиях. Статья может быть рекомендована к публикации.

*Житный П.Е., д.э.н.; профессор, директор Института экономик и управления Крымского федерального университета им. В.И. Вернадского, Гуманитарно-педагогическая академия (филиал) в г. Ялте.*

## 5.11. MATRIX SYSTEM APPROACH SUBSTANTIATING NEW METHODS OF FINANCIAL ANALYSIS

V.A. Malysenko, Ph.D. in Economics, assistant professor, at the Department of "Finance and credit"

*Humanities and education academy (filial)  
Federal state autonomous educational institution  
of Higher institution V.I. Vernadsky Crimean federal university» in Yalta*

Using matrix approach was justified comprehensive method of identifying financial and strategic position in the matrix form based on multivariate discriminator models for different types of strategies. Was theoretically proved system-strategic and holding stages of development of the financial analysis in the methodological and procedural aspects.

Sphere implementing of the results – the analytical work of the relevant departments of companies on strategic financial assessment.

### Literature

1. Aaker D. Strategic market management [Text] / D. Aaker. – SPb. : Peter, 2007. – 496 p.
2. Blank I.A. Financial management [Text] : textbook. course / I.A. Blank. – Kyiv : Elga, Nika-Center, 2005. – 656 p.
3. Copa N.I. Methods for assessing the investment attractiveness of the industrial enterprises: advantages, disadvantages, especially in the use of modern conditions [Text] / N.I. Copa // Scientific bulletin: finance, banks, investment. – 2011. – No. 4. – Pp. 37-39.
4. Dorofeev M.L. Features of the application of the matrix of financial strategies Franshona and Romane in the strategic analysis of the company's financial [Electronic resource] / M.L. Dorofeev // Finance and credit : an online journal. – 2009. – No. 23. URL: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/detail.php?ID=15454>.
5. Geniberg T.V. Essence and methodological basis for the development of the financial strategy of the company [Text] / T.V. Geniberg // Scientific notes of NSUEM. – 2009. – No. 9. – Pp. 68-88.
6. Gradov A.P. The economic strategy of the company [Text] : textbook. the allowance [Text] / A.P. Gradov ; under the editorship of honored. class. science of the Russian Federation, Dr. of Economics, sciences, professor A.P. Gradova. – 2-e Izd., Rev. and additional – SPb. : Special literature, 1999. – 589 p.
7. Grant R.M. Modern strategic analysis [Text] / R.M. Grant – 5th ed. – SPb. : Peter, 2008. – P. 560. (Classic MVA).
8. Ivashkovskaya I.V. Measuring the quality of financial growth [Electronic resource] / I.V. Ivashkovskaya // Management of the company. – 2006. – No. 9. URL: <http://www.zhuk.net/page.php?id=129>.
9. Kovalev V.V. Financial analysis: techniques and procedures [Text] / V.V. Kovalev. – M. : Finances and statistics, 2002. – 560 p.
10. Kozlov A.V. The life cycle of the organization on the example of the company "RUSAL" [Text] / A.V. Kozlov // Actual problems of economics and management: mat-ly mezhdunar. scientific. conf. (Moscow, April 2011). Vol. 2. – M. : RIOR, 2011. – Pp. 113-117.
11. Kostyrko R.A. Financial analysis. Uaichalni posebnim. [Text] / R.A. Kostirko. – Kharkiv : Factor, 2007. – 784 p.
12. Likhterova O.V. A systematic approach to comprehensive analysis reporting credit institution and ways to improve its analytic [Text] / O.V. Likhterova // Actual problems of economy. – 2013. – No. 5. – Pp. 333-338.
13. Lubkov V.A. Object and stages of strategic analysis of the organization [Electronic resource] / V.A. Lubkov // Journal of Russian entrepreneurship. – 2013. – No. 8. – Pp. 46-51. URL: <http://www.creativeconomy.ru/articles/28721/>.
14. Vahrusuina M.A. Management analysis [Text] : textbook. the allowance / M.A. Vahrusuina. – 2nd ed. – M. : Omega-L, 2004. – 421 p.
15. Vorobiev A.V. Analysis of modern foreign modes selection matrix financial strategy [Electronic resource] / A.V. Vorobyov, V.I. Olyunin // Management of economic systems : electronic scientific. j. – 2011. – No. 5. URL: <http://www.uecs.ru/uecs-29-292011>.

### Keywords

Financial analysis; financial condition; financial ratios; deterministic factor analysis; complexity; matrix method; strategic analysis; financial management; profits; capital; cash flow.