

### 3.5. МЕТОДИКА УГЛУБЛЕННОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ, РЕАЛИЗУЕМОГО В СИСТЕМЕ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА ФОНДОВОГО РЫНКА

Малышенко В.А., к.э.н., доцент, кафедра «Экономика и финансы»;  
Малышенко К.А., к.э.н., доцент, докторант, кафедра «Экономика и финансы»

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

Предложен вариант углубленного анализа финансового состояния, реализуемого как процедурный этап комплексного анализа особого типа, а именно, проводимого в рамках фундаментального анализа предприятия-объекта потенциального инвестирования. Методика выстроена как системно-целевая схема установления реальных конкурентных преимуществ предприятия-эмитента ценных бумаг и позволяет идентифицировать формальные мероприятия улучшения финансового состояния (в сложившихся условиях внешней среды).

#### Литература

1. Андреев В.Е. Многоуровневый анализ взаимосвязей индикаторов фондового рынка Российской Федерации [Электронный ресурс] / В.Е. Андреев. URL: [http://gu-unpk.ru/public/file/defence/Andreev\\_Vladimir\\_Evgenevich\\_01.10.2014.pdf](http://gu-unpk.ru/public/file/defence/Andreev_Vladimir_Evgenevich_01.10.2014.pdf).
2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент [Текст] : учебный курс : монография / И.А. Бланк. – Киев : Эльга ; Ника-Центр, 2005. – 656 с.
3. Градов А.П. Экономическая стратегия фирмы [Текст] : учеб. пособие / 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 литература, 1999. – 589 с.
4. Лихтарова О.В. Системный подход к комплексному анализу отчетности кредитной организации и пути повышения ее аналитичности [Текст] / О.В. Лихтарова // Актуальные проблемы экономики. – 2013. – №5. – С. 333-338.
5. Малышенко В.А. Применение системно-аналитической модели финансовой устойчивости для оценки интеграционной эффективности корпорации [Текст] / В.А. Малышенко // Аудит и финансовый анализ. – 2016. – №2. – С. 83-100.
6. Малышенко К.А. и др. Фундаментальный анализ: этапы и структура [Текст] / В.А. Малышенко, К.А. Малышенко, Б.Э. Али-Заде // Nauka-rastudent.ru. – 2015. – №5. URL: <http://nauka-rastudent.ru/17/2625/>.
7. Савицкая Г.В. Экономический анализ [Текст] : учеб. / Г.В. Савицкая. – М. : НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 649 с.
8. Хаертфельдер М. Фундаментальный и технический анализ рынка ценных бумаг [Текст] / М. Хаертфельдер. – СПб., 2005. – 352 с.
9. Черняк Ю.И. Системный анализ в управлении экономикой [Текст] / Ю.И. Черняк. – М. : Экономика, 1975. – 193 с.
10. Altman E. Corporate financial distress and bankruptcy [Text] / E. Altman. – 3rd edition. – John Wiley and Sons, 2005.
11. Taffler R. Forecasting company failure in the UK using discriminant analysis and financial ratio data [Text] / R. Taffler // J. of the royal statistical society. – 1982. – Vol. 3. – Pp. 342-358.

#### Ключевые слова

Углубленный анализ; фундаментальный анализ фондового рынка; финансовая стратегия; финансовый анализ; финансовое состояние; финансовая политика; аналитический объект; финансовый коэффициент; системный анализ; трансформационная эффективность управления финансовым состоянием.

*Малышенко Вадим Анатольевич*

*Малышенко Константин Анатольевич*

#### РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. Вопросы исследования методики фундаментального анализа фондового рынка санаторно-курортного комплекса Большой Ялты практически не изучались на протяжении действия украинской юрисдикции. Несмотря на полный охват акционированием крупных и средних санаторных предприятий, корпоративные трансформации (слияния, поглощения, продажи) реализовывались пакетными сделками, и акции предприятий не попадали в свободный оборот. Научного обоснования цены предприятия и реальной стоимости его акций не осуществлялось. В настоящий момент крупные инвесторы сдерживаются санкционными рисками, стандарты обслуживания (требующие инвестиций на модернизацию) только начинают внедряться. Однако местный рынок уже исследуют инвесторы из Юго-Восточной Азии и проявляют интерес в создании совместных предприятий.

Научная новизна и практическая значимость. Научная новизна представляемого исследования объясняется использованием единой модели особого типа вместо нескольких тематических моделей для проведения факторного анализа, выступающего основным методом углубленного анализа. Уже отталкиваясь от методических особенностей системного использования сложных моделей (при позиционировании к типам внешней среды) достигается получение данных по своей природе близких к внутренней (закрытой) информации предприятия. Целевая функция формируется как динамичный комплекс количественных ориентиров, которые в дальнейшем можно легко использовать для мониторинга выполнения стратегии. Важным является идентификация самого наличия стратегии развития инвестиционного объекта и возможности отделения формальных завышений уровней некоторых групп финансовых коэффициентов путем усугубления диспропорций в капитале и активах.

Замечания. Модели многофакторного дискриминантного анализа по типу Э. Альтмана для предприятий санаторно-курортного комплекса не рассчитаны, существуют только модели, разработанные для курортных гостиниц и ресторанов Крыма, что несколько снижает точность и соответственно действенность проводимого анализа (негативность такого недостатка снижается при использовании моделей для простой координации факторов – при выяснении приоритетного).

Заключение: научная статья «Методика углубленного анализа финансового состояния реализуемого в системе фундаментального анализа фондового рынка» соответствует всем требованиям, предъявляемым к работам такого рода. Данная статья может быть рекомендована к публикации.

*Житный П.Е., д.э.н., профессор, директор Ялтинского филиала Гуманитарно-педагогической академии Института экономики и управления Крымского федерального университета им. В.И. Вернадского, г. Ялта.*

### 3.5. METHODS IN-DEPTH ANALYSIS OF FINANCIAL STATEMENTS OF SALE IN THE STOCK MARKET FUNDAMENTAL ANALYSIS

V.A. Malysenko, Ph.D. in Economics, associate professor at the Department of economics and finance;  
K.A. Malysenko, Ph.D. in Economics, doctoral candidate associate professor at the Department of economics and finance

*Humanities and education Academy (filial)*  
*V.I. Vernadsky Crimean federal university in Yalta, Yalta city*

Has been proposed the variant of an in-depth analysis of financial condition, sold as a procedural step of a comprehensive analysis of a special type, namely, carried out within the of a fundamental analysis of the company object of the potential investment. Methodology is built as a system-target scheme to establish a real competitive advantages of securities issuing enterprise and identifies formal measures to improve the financial condition (in the prevailing ambient conditions).

#### Literature

1. Altman E. Corporate financial distress and bankruptcy [Text] / E. Altman. – 3rd edition. – John Wiley and Sons, 2005.
2. Andreev V.E. Multi-level analysis of the relationship of stock market indicators of the Russian Federation [Electronic resource] / V.E. Andreev. URL: [http://gu-unpk.ru/public/file/defence/-Andreev\\_Vladimir\\_Evgenevich\\_01.10.2014.pdf](http://gu-unpk.ru/public/file/defence/-Andreev_Vladimir_Evgenevich_01.10.2014.pdf).
3. Blank I.A. Financial management [Text] : training course : monograph / I.A. Blank. – Kyiv : Elga ; Nika-Tsentr, 2005. – 656 p.
4. Chernyak Y.I. System analysis in managing the economy [Text] / Y.I. Chernyak. – M. : Economics, 1975. – 193 p.
5. Hertfelder M. Fundamental and technical analysis of the securities market [Text] / M. Hertfelder. – SPb., 2005. – 352 p.
6. Gradov A.P. The economic strategy of the company [Text] : textbook / A.P. Gradov ; ed honored. deyat. science of Russia, d-r econ. sciences, professor A.P. Gradova. – 2nd ed., rev. and additional. – SPb. : Special literature, 1999. – 589 p.
7. Lihtarova O.V. System approach to complex analysis credit reporting organizations and ways of improving its analyticity [Text] / O.V. Lihtarova // Actual problems of economy. – 2013. – No. 5. – Pp. 333-338.
8. Malysenko V.A. Application of systemic-analytical models of financial stability for evaluation of integration efficiency of corporations [Text] / V.A. Malysenko // Audit and financial analysis. – 2016. – No. 2. – Pp. 83-100.
9. Malysenko K.A. et al. Fundamental analysis: steps and structure [Text] / V.A. Malysenko, K.A. Small-Schenk, B.E. Ali-Zade // Nauka-rastudent.ru. – 2015. – No. 5. URL: <http://nauka-rastudent.ru/17/2625/>.
10. Savitskaya G.V. Economic analysis [Text] : textbook / G.V. Savitskaya. – M. : INFRA-M, 2013. – 649 p.
11. Taffler R. Forecasting company failure in the UK using discriminant analysis and financial ratio data [Text] / R. Taffler // J. of the royal statistical society. – 1982. – Vol. 3. – Pp. 342-358.

#### Keywords

In-depth analysis; fundamental analysis of the stock market; financial strategy; financial analysis; financial statements; financial policy; the analytic object; financial ratios; system analysis; transformational efficiency of management of financial statements.