

Тема 2 – Система информационного обеспечения финансового менеджмента

Лекция 3 – Система информационного обеспечения финансового менеджмента

3.1. Понятие системы информационного обеспечения финансового менеджмента. Пользователи финансовой информации и их интересы.

3.2. Виды информации и требования к ее качеству

3.3. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников.

3.4. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников.

Литература

1. Балащенко, В.Ф. Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие / В.Ф. Балащенко, Т.Е. Бондарь. – Минск: ТетраСистемс, 2010. – 272с.

2. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. – 2 изд-е перераб. и доп. – Киев: Эльга, Ника-Центр, 2004. – 656с.

3. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под. ред. Е.С. Стояновой. – 2 изд-е, перераб. и доп. – М.: Издательство Перспектива, 1997. – 574с.

3.1. Понятие системы информационного обеспечения финансового менеджмента. Пользователи финансовой информации и их интересы.

Эффективность любой управляющей системы в значительной мере зависит от ее информационного обеспечения. В современных условиях известная формула "время – деньги" дополняется аналогичной формулой: "информация – деньги". Применительно к финансовому менеджменту, она приобретает прямое значение, так как от качества используемой информации при принятии управленческих решений в значительной степени зависят объем затрат финансовых ресурсов, уровень прибыли, рыночная стоимость предприятия, альтернативность выбора инвестиционных проектов и финансовых инструментов инвестирования и другие показатели, формирующие уровень благосостояния собственников предприятия и темпы его экономического развития.

Информационное обеспечение ФМ – это система, обеспечивающая процесс непрерывного подбора показателей, необходимых для анализа, планирования и подготовки эффективных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия.

Стороны, заинтересованные в информации о деятельности предприятия, можно условно разделить на две основные категории: внешне и внутренние пользователи.

К внутренним пользователям относится управленческий персонал предприятия, который имеет доступ к *открытой и закрытой* информации предприятия о результатах его деятельности, финансовом состоянии. Он принимает различные решения производственного и финансового характера. Например, на базе отчетности составляется финансовый план предприятия на следующий год, принимаются решения об увеличении или уменьшении объема реализации, ценах продаваемых товаров, направлениях инвестирования ресурсов предприятия, целесообразности привлечения кредитов и др. Очевидно, что для принятия таких решений требуется полная, своевременная и точная информация, поскольку в противном случае предприятие может понести большие убытки и даже обанкротиться.

Кроме того, финансовая отчетность является связующим звеном между предприятием и его внешней средой. Целью представления предприятием отчетности **внешним пользователям** в условиях рынка является, прежде всего, получение дополнительных финансовых ресурсов на финансовых рынках. Таким образом, от того, что представлено в финансовой отчетности, зависит будущее предприятия. Ответственность за обеспечение эффективной связи между предприятием и финансовыми рынками несут финансовые менеджеры высшего управленческого звена предприятия. Поэтому для них финансовая отчетность важна и потому, что они должны знать, какую информацию получают внешние пользователи и как она повлияет на принимаемые ими решения. Это не значит, что менеджеры не имеют в своем распоряжении дополнительной внутренней информации о деятельности предприятия, в отличие от внешних пользователей, для которых финансовая отчетность во многих случаях является основным источником информации. Но поскольку решения внешних пользователей при прочих равных условиях принимаются на основе ограниченного круга показателей финансовой отчетности, именно эти показатели находятся в центре внимания финансового менеджера и являются завершающей точкой в ходе оценки влияния принятых управленческих решений на финансовое положение предприятия.

Среди **внешних пользователей** финансовой отчетности выделяются, в свою очередь, две группы: пользователи, непосредственно заинтересованные в деятельности компании (1), и пользователи, опосредованно заинтересованные в ней (2).

К первой группе относятся:

- нынешние и потенциальные **собственники предприятия**, которым необходимо определить увеличение или уменьшение доли собственных средств предприятия и оценить эффективность использования ресурсов руководством компании;
- нынешние и потенциальные **кредиторы**, использующие отчетность для оценки целесообразности предоставления или продления кредита, определения условий кредитования, определения гарантий возврата кредита, оценки доверия к предприятию как к клиенту;

- **поставщики и покупатели**, определяющие надежность деловых связей с данным клиентом;
- **государство**, прежде всего **в лице налоговых органов**, которые проверяют правильность составления отчетных документов, расчета налогов, определяют налоговую политику;
- **служащие компании**, интересующиеся данными отчетности с точки зрения уровня их заработной платы и перспектив работы на данном предприятии.

Вторая группа пользователей внешней финансовой отчетности — это те юридические и физические лица, кому изучение отчетности необходимо для защиты интересов первой группы пользователей. В эту группу входят:

- **аудиторские службы**, проверяющие данные отчетности на соответствие законодательству и общепринятым правилам учета и отчетности с целью защиты интересов инвесторов;
- **консультанты по финансовым вопросам**, использующие отчетность в целях выработки рекомендаций своим клиентам относительно помещения их капиталов в ту или иную компанию;
- **биржи ценных бумаг**;
- регистрирующие и другие **государственные органы**, принимающие решения о регистрации фирм, приостановке деятельности компаний, и оценивающие необходимость изменения методов учета и составления отчетности;
- **законодательные органы**;
- **юристы**, нуждающиеся в отчетности для оценки выполнения условий контрактов, соблюдения законодательных норм при распределении прибыли и выплате дивидендов, а также для определения условий пенсионного обеспечения;
- пресса и информационные агентства, использующие отчетность для подготовки обзоров, оценки тенденций развития и анализа деятельности отдельных компаний и отраслей, расчета обобщающих показателей финансовой деятельности;
- **торгово-производственные ассоциации**, использующие отчетность для статистических обобщений по отраслям и для сравнительного анализа и оценки результатов деятельности на отраслевом уровне;
- **профсоюзы**, заинтересованные в финансовой информации для определения своих требований в отношении заработной платы и условий трудовых соглашений, а также для оценки тенденций развития отрасли, к которой относится данное предприятие.

Приведенная таблица дает сжатую и наглядную картину того, какой интерес у наиболее важных групп пользователей вызывает тот или иной источник информации о деятельности предприятия, а также отражает значение финансовой отчетности.

ПОЛЬЗОВАТЕЛИ ИНФОРМАЦИИ И ИХ ИНТЕРЕСЫ

Пользователи	Интересы	Источники информации
1. Менеджеры предприятия	Оценка эффективности производственной и финансовой деятельности, принятие управленческих и финансовых решений	Внутренние отчеты предприятия
2. Органы налогообложения	Проверка правильности и своевременности уплаты налогов, применение экономических санкций	Спец. формы отчетности, результаты внутренних проверок предприятия
3. Акционеры	Оценка адекватности доходов степени риска сделанных инвестиций, оценка перспектив выплаты дивидендов, динамики курсов акций	Финансовая отчетность
4. Кредиторы	Определение наличия ресурсов для погашения кредитов и выплаты процентов	Фин. отчетность, спец. справки «обеспечение кредита»
5. Поставщики	Определение наличия ресурсов для оплаты поставок	Фин. отчетность, информация в печати
6. Получатели	Оценка перспектив работы предприятия и роста цен на его продукцию	Косвенная информация
7. Служащие	Оценка стабильности и рентабельности предприятия в целях определения перспектив занятости, получения финансовых и других льгот от предприятия	Внутренняя информация предприятия, личные контакты
8. Органы статистики	Статистическое обобщение, контроль	Статист. отчетность

3.2. Требования к качеству информации

Виды информации (таблица)

Важная роль финансовой информации в подготовке и принятии эффективных управленческих решений предъясвляет соответственно высокие требования к ее качеству при формировании информационной системы финансового менеджмента. Так, к информации, включаемой в эту систему, предъясвляются следующие основные требования (рис. 2.6.).

1. Значимость определяет насколько привлекаемая информация влияет на результаты принимаемых финансовых решений, в первую очередь, в процессе формирования финансовой стратегии предприятия, разработки целенаправленной политики по отдельным аспектам финансовой деятельности, подготовки текущих и оперативных финансовых планов.

2. Полнота характеризует завершенность круга информативных показателей, необходимых для проведения анализа, планирования и принятия оперативных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия.

3. Достоверность определяет насколько формируемая информация адекватно отражает реальное состояние и результаты финансовой деятельно-

сти. Правдиво характеризует внешнюю финансовую среду, нейтральна по отношению ко всем категориям потенциальных пользователей и проверяема.

4. Своевременность характеризует соответствие формируемой информации потребности в ней по периоду ее использования. Отдельные виды информативных показателей, используемых в финансовом менеджменте, "живут" в его информационной системе в неизменном количественном выражении лишь один день, (например, курс иностранных валют, курс отдельных фондовых и денежных инструментов на финансовом рынке), другие — месяц, квартал и т.п.

5. Понятность информации Определяется простотой ее построения, соответствием определенным стандартам представления и доступностью понимания (а соответственно и адекватного ее толкования) теми категориями пользователей, для которых она предназначена.

6. Нейтральность Предполагает, что финансовая отчетность не делает акцента на удовлетворении интересов одной группы пользователей в пользу другой группы пользователей.

7. Уместность (или избирательность) означает предотвращение "информационного переполнения" системы финансового менеджмента, которое усложняет процесс отбора необходимых информативных данных для подготовки конкретных управленческих решений, приводит к формированию малосущественных альтернативных проектов этих решений, удорожает процесс информационного обеспечения управления финансовой деятельностью предприятия.

8. Сопоставимость – информация должна давать возможность сравнительной оценки стоимости отдельных активов и результатов финансовой деятельности предприятия во времени, с аналогичными хозяйствующими субъектами и т.п. Обеспечивается использованием соответствующих национальных и международных стандартов финансовой отчетности, последовательностью и стабильностью применяемых методов учета финансовых показателей на предприятии.

9. Эффективность означает, что затраты по привлечению информации не должны превышать эффект, получаемый в результате их использования при подготовке и реализации соответствующих управленческих решений.

В ходе формирования отчетной информации должны соблюдаться определенные ограничения на информацию, включаемую в отчетность:

- оптимальное соотношение затрат и выгод – затраты на составление отчетности должны разумно соотноситься с выгодами, извлекаемые предприятием от представления этих данных заинтересованным пользователям;
- принцип осторожности (консерватизма) – документы не должны допускать завышенной оценки активов и прибыли и заниженной оценки обязательств;
- принцип конфиденциальности – отчетная информация не должна содержать данных, которые могут нанести ущерб конкурентным позициям предприятия.

Содержание системы информационного обеспечения финансового менеджмента, определяется отраслевыми особенностями деятельности предприятий, их организационно-правовой формой функционирования, объемом и степенью диверсификации финансовой деятельности и рядом других условий. Конкретные показатели этой системы формируются за счет как внешних (находящихся вне предприятия), так и внутренних источников информации.

3.3. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников.

Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников, делится на четыре основные группы (рис. 2.7.).

1. Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны. Служат основой проведения анализа и прогнозирования условий внешней финансовой среды при принятии стратегических финансовых решений в. Формирование системы показателей этой группы основывается на публикуемых данных государственной статистики.

Показатели, входящие в состав первой группы, подразделяются на два блока.

1.1. Показатели макроэкономического развития:

- а) темп роста внутреннего валового продукта и национального дохода;
- б) объем эмиссии денег в рассматриваемом периоде;
- в) денежные доходы населения;
- г) вклады населения в банках;
- д) индекс инфляции;
- е) учетная ставка центрального банка.

1.2. Показатели отраслевого развития:

- а) объем произведенной (реализованной) продукции, его динамика;
- б) общая стоимость активов предприятий, в том числе оборотных;
- в) сумма собственного капитала предприятий;
- г) сумма балансовой прибыли предприятий, в том числе по основной (операционной) деятельности;
- д) ставка налогообложения прибыли по основной деятельности;
- е) ставки налога на добавленную стоимость и акцизного сбора на продукцию, выпускаемую предприятиями отрасли;
- ж) индекс цен на продукцию отрасли в рассматриваемом периоде.

2. Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка.

Служит для принятия управленческих решений в области формирования портфеля долгосрочных финансовых инвестиций, осуществления краткосрочных финансовых вложений и некоторых других аспектов финансового менеджмента. Формирование системы показателей этой группы основывается на публикациях периодических коммерческих изданий, фондовой и ва-

люточной биржи, а также на соответствующих электронных источниках информации.

Показатели, входящие в состав второй группы, подразделяются на два блока.

2.1. Показатели, характеризующие конъюнктуру рынка фондовых инструментов:

а) виды основных фондовых инструментов (акций, облигаций и т.п.), обращающихся на биржевом и внебиржевом фондовом рынке;

б) котируемые цены предложения и спроса основных видов фондовых инструментов:

в) объемы и цены сделок по основным видам фондовых инструментов;

г) сводный индекс динамики цен на фондовом рынке.

2.2. Показатели конъюнктуры рынка денежных инструментов:

а) кредитная ставка отдельных коммерческих банков, дифференцированная по срокам предоставления финансового кредита;

б) депозитная ставка отдельных коммерческих банков, дифференцированная по вкладам до востребования и срочным вкладам;

в) официальный курс отдельных валют, которыми оперирует предприятие в процессе внешнеэкономической деятельности;

г) курс покупки – продажи аналогичных видов валют, установленный коммерческими банками,

3. Показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов. Формируются по следующим блокам: "Банки "; "Страховые компании"; "Поставщики продукции"; "Покупатели продукции"; "Конкуренты". Источником информации – публикации отчетных материалов в прессе (по отдельным видам хозяйствующих субъектов такие публикации являются обязательными), соответствующие рейтинги с основными результативными показателями деятельности (по банкам, страховым компаниям), а также платные бизнес-справки, предоставляемые отдельными информационными компаниями (получение такой информации должно осуществляться только легальными способами).

4. Нормативно-регулирующие показатели. Система этих показателей учитывается в процессе подготовки финансовых решений, связанных с особенностями государственного регулирования финансовой деятельности

4.1. Нормативно-регулирующие показатели по различным аспектам финансовой деятельности предприятия

4.2. Нормативно-регулирующие показатели по вопросам функционирования отдельных сегментов финансового рынка. Источником формирования показателей этой группы являются нормативно-правовые акты, принимаемые различными органами государственного управления.

3.4. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников.

Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников, делится на три группы.

1. Показатели финансовой отчетности предприятия. Система информативных показателей этой группы широко используется как внешними, так и внутренними пользователями. Она применяется в процессе финансового анализа, планирования, разработки финансовой стратегии и политики по основным аспектам финансовой деятельности, дает наиболее агрегированное представление о результатах финансовой деятельности предприятия.

Преимуществами показателей этой группы являются:

– их унифицированность, так как они базируются на общепринятых стандартизированных принципах учета (что позволяет использовать типовые технологии и алгоритмы финансовых расчетов по отдельным аспектам формирования и распределения финансовых ресурсов, а также сравнивать эти показатели с другими аналогичными предприятиями);

– четкая регулярность формирования (в установленные нормативные сроки);

– высокая степень надежности (отчетность, формируемая на базе финансового учета, предоставляется внешним пользователям и подлежит внешнему аудиту).

В то же время, информационная база, формируемая на основе финансового учета, имеет и определенные недостатки, основными из которых являются:

– отражение информативных показателей лишь по предприятию в целом (что не позволяет использовать ее при принятии управленческих решений по отдельным сферам финансовой деятельности, центрам ответственности и т.п.);

– низкая периодичность разработки (как правило, один раз в квартал, а отдельные формы отчетности — только один раз в год);

– использование только стоимостных показателей (что затрудняет анализ влияния изменения цен на формирование финансовых ресурсов).

Показатели, входящие в состав этой группы, подразделяются на четыре основных блока.

В **первом блоке** содержатся показатели, отражаемые в «Балансе предприятия». Баланс содержит два основных раздела – «Актив» и «Пассив».

В составе Актива баланса отражаются показатели следующих двух разделов: 1) долгосрочные активы; 2) краткосрочные активы. Статьи в балансе расположены в порядке возрастания ликвидности.

Содержание действующего баланса предприятия в РБ имеет расхождение со стандартами зарубежных стран. В активной части баланса принципиальное расхождение наблюдается по оценке стоимости запасов и затрат, по-

скольку в наших балансах они оцениваются по фактической стоимости приобретения. За рубежом – в основном по рыночным ценам.

Активная часть баланса не дает абсолютно достоверной информации об имущественном состоянии предприятия с точки зрения его реальной стоимости, так как по данным баланса нельзя определить реальную сумму от реализации этого имущества, которая может быть направлена на погашение долгов.

В составе Пассива баланса отражаются показатели следующих трех разделов: 1) собственный капитал; 2) долгосрочные обязательства; 3) краткосрочные обязательства.

В соответствии с концепцией западных специалистов все источники средств должны быть разделены на две группы – собственный и привлеченный капитал, что очень важно для анализа ликвидности и платежеспособности. Первый раздел пассива нашего баланса по существу не отражает исключительно собственные источники, так как в его состав кроме уставного капитала и прибыли включены еще статьи, не характеризующие строго собственные источники, а являются приравненными к ним (различные фонды). Эти источники не могут покрывать долги при отсутствии средств на счетах в банке.

Для ФМ необходимо выделить основные параметры, которые характеризуют эффективность решений, принятых в прошлые периоды и являются базой предстоящих финансовых решений. К этим показателям относятся:

- общая стоимость активов;
- доли долгосрочных и краткосрочных активов в общей их сумме;
- соотношение собственного и заемного капитала;
- доли долго- и краткосрочных источников финансирования в общей сумме пассивов.

Во втором блоке содержатся показатели, отражаемые в «Отчете о прибылях и убытках». Этот отчет включает в себя три основные группы показателей – доходы, расходы и финансовые результаты в виде прибыли или убытка в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

В третьем блоке содержатся показатели, отражаемые в «Отчете об изменении капитала» предприятия.

Этот отчет дает информацию о движении фондов на предприятии, таких как уставной капитал, резервный и добавочный капитал. Кроме того, для целей ФМ очень важна информация об изменении размера собственного капитала, в том числе за счет различных источников. Таким образом, основными параметрами отчета, используемыми для целей ФМ являются:

- динамика размера уставного, резервного и добавочного капитала;
- изменение структуры источников финансирования имущества предприятия.

В четвертом блоке содержатся показатели, отражаемые в «Отчете о движении денежных средств» предприятия. Этот отчет содержит следующие разделы: 1) движение средств в результате текущей деятельности; 2) движе-

ние средств в результате инвестиционной деятельности; 3) движение средств в результате финансовой деятельности.

Предприятие может быть прибыльным по данным бухучета, в то же время испытывать трудности в оплате своих срочных обязательств. Одной из причин такого положения является специфика отражения информации в отчетности о финансовых результатах, которая состоит в использовании метода начислений (состоит в том, что все операции в отчетности относятся к тому периоду времени, в котором они имели место, независимо от момента фактического поступления или выбытия связанных с ним денежных средств). Информация же о потоке денежных средств формируется по кассовому методу, то есть по факту их движения в банке или кассе. Следствием использования разных методов формирования информации является несоответствие реального потока денежных средств и прибыли, отраженной отчетности. Кроме этого искажает информацию и признание моментом реализации момент отгрузки продукции. В этом случае продукция может считаться реализованной в одном временном периоде, а деньги могут поступить в другом. Поэтому использование только данных о прибыли для оценки финансового положения предприятия может привести к повышению финансового риска.

2. Показатели управленческого учета предприятия. Система этой группы показателей используется для текущего и оперативного управления практически всеми аспектами финансовой деятельности предприятия, а в наибольшей степени — в процессе финансового обеспечения операционной его деятельности.

Этот вид учета получает развитие в связи с переходом предприятий нашей страны к общепринятой в международной практике системе бухгалтерского учета, который позволяет существенно дополнить учет финансовый. Он представляет собой систему учета всех необходимых показателей, формирующих информационную базу оперативных управленческих решений (в основном, в области управления формированием и использованием прибыли) и планирования деятельности предприятия в предстоящем периоде.

В сравнении с финансовым управленческий учет обладает следующими основными преимуществами:

– он отражает не только стоимостные, но и натуральные значения показателей (а, следовательно, и тенденции изменения цен на сырье, готовую продукцию и т.п.);

– периодичность представления результатов управленческого учета полностью соответствует потребности в информации для принятия оперативных управленческих решений (при необходимости информация может представляться даже ежедневно);

– этот учет может быть структурирован в любом разрезе — по центрам ответственности, видам финансовой деятельности и т.п. (при одновременном агрегировании показателей в целом по предприятию);

– он может отражать отдельные активы с учетом темпов инфляции, стоимости денег во времени и т.п.

Результаты этого учета являются коммерческой тайной предприятия и не должны предоставляться внешним пользователям.

В процессе построения системы информационного обеспечения управления финансовой деятельностью управленческий учет призван формировать группы показателей, отражающих объемы деятельности, сумму и состав затрат, сумму и состав получаемых доходов и других. Эти группы показателей формируются в процессе управленческого учета обычно по следующим блокам:

- а) по сферам финансовой деятельности предприятия;
- б) по регионам деятельности (если для предприятия характерна региональная диверсификация финансовой деятельности);
- в) по центрам ответственности (созданным на предприятии центрам затрат, дохода, прибыли и инвестиций).

Управленческий учет строится индивидуально на каждом предприятии и должен быть в первую очередь подчинен задачам информативного обеспечения процесса оперативного управления финансовой деятельностью.

3. Нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия. Эти показатели используются в процессе текущего и оперативного контроля за ходом осуществления финансовой деятельности. Они формируются непосредственно на предприятии по следующим двум блокам:

- а) система внутренних нормативов, регулирующих финансовое развитие предприятия. В эту систему включаются нормативы отдельных видов активов предприятия, нормативы соотношения отдельных видов активов и структуры капитала, нормы удельного расхода финансовых ресурсов и затрат и т.п.;
- б) система плановых показателей финансового развития предприятия. В состав показателей этого блока включается вся совокупность показателей текущих и оперативных финансовых планов всех видов.

Использование всех представляющих интерес показателей, формируемых из внешних и внутренних источников, а также внедрение современных автоматизированных информационных технологий позволяет создать на каждом предприятии целенаправленную систему информационного обеспечения финансового менеджмента, ориентированную как на принятие стратегических финансовых решений, так и на эффективное текущее управление финансовой деятельностью.