

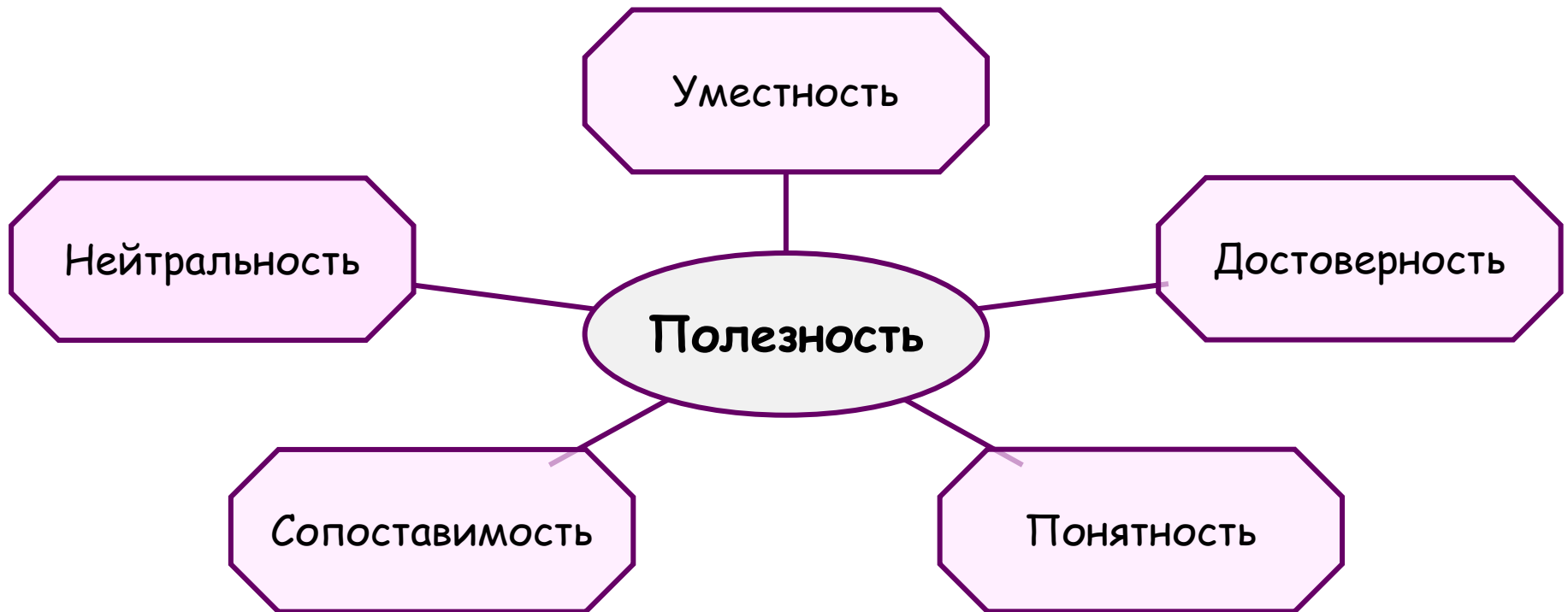
### 3.1 Основные требования к информационному обеспечению финансового менеджмента

## Система информационного обеспечения

- Непрерывный целенаправленный подбор соответствующих нормативных показателей, необходимых для осуществления анализа, планирования и подготовки эффективных оперативных управленческих решений по всем направлениям финансовой деятельности предприятия

### 3.1 Основные требования к информационному обеспечению финансового менеджмента

## Принципы информационного обеспечения



### 3.1 Основные требования к информационному обеспечению финансового менеджмента

## Принципы информационного обеспечения

### Уместность

- данная информация *значима* и оказывает влияние на решение, принимаемое пользователем
- информация обеспечивает *возможность перспективного и ретроспективного анализа*
- информация *своевременна*

### 3.1 Основные требования к информационному обеспечению финансового менеджмента

## Принципы информационного обеспечения

### Достоверность

- правдивость,
- преобладание экономического содержания над юридической формой,
- возможность проверки
- документальная обоснованность,
- нейтральность данных.

### 3.1 Основные требования к информационному обеспечению финансового менеджмента

## Принципы информационного обеспечения

**Правдивость** - информация не содержит ошибок и пристрастных оценок

**Преобладание содержания над юридической формой** - все сведения рассматриваются с точки зрения их экономического содержания

**Нейтральность** – информация не делает акцента на удовлетворение интересов одной группы пользователей в ущерб другой группы

### 3.1 Основные требования к информационному обеспечению финансового менеджмента

## Принципы информационного обеспечения

**Понятность** - пользователи могут понять содержание отчетности без специальной профессиональной подготовки.

**Сопоставимость** требует, чтобы сохранялась последовательность в применяемых методах бухгалтерского учета на данном предприятии за несколько отчетных периодов.

### 3.1 Основные требования к информационному обеспечению финансового менеджмента

## Источники информации

### Внешние

- Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны
- Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка.
- Показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов.
- Нормативно-регулирующие показатели

### Внутренние

- Показатели, характеризующие финансовое состояние и результаты финансовой деятельности по предприятию
- Показатели, характеризующие финансовые результаты отдельных структурных подразделений
- Нормативно-плановые показатели

## 3.2 Системы показателей информационного обеспечения, формируемые из внешних источников

# Показатели общеэкономического развития страны

### Показатели макроэкономического развития

- учетная ставка центрального банка.
- индекс инфляции;
- вклады населения в банках;
- денежные доходы населения;
- объем эмиссии денег в рассматриваемом периоде;
- темп роста ВВП и НД



## 3.2 Системы показателей информационного обеспечения, формируемые из внешних источников

# Показатели общеэкономического развития страны

### Показатели отраслевого развития

- объем произведенной продукции,
- общая стоимость активов и капитала предприятий,
- сумма прибыли предприятий
- ставки НДС и акцизного сбора;
- индекс цен на продукцию

3.2 Системы показателей информационного обеспечения, формируемые из внешних источников

## Показатели характеризующие конъюнктуру финансового рынка

### **Рынок фондовых инструментов**

- Виды основных фондовых инструментов (акций, облигаций, и т.п.);
- Котировки фондовых инструментов;
- Объемы и цены сделок;
- Сводный индекс динамики цен.

3.2 Системы показателей информационного обеспечения, формируемые из внешних источников

## Показатели характеризующие конъюнктуру финансового рынка

### *Рынок денежных инструментов*

- Кредитная ставка отдельных коммерческих банков,
- Депозитная ставка;
- Курс покупки — продажи валют,
- Официальный курс отдельных валют;

## 3.2 Системы показателей, формируемые из внешних источников

# Внешние пользователи информации

Пользователи	Интересы
Органы налогообложения	Налогообложение
Акционеры	Перспективы выплаты дивидендов
Кредиторы	Наличие ресурсов для погашения кредитов и выплаты процентов
Поставщики	Наличие ресурсов для оплаты поставок
Покупатели	Насколько долго предприятие сможет продолжать свою деятельность
Органы статистики	Статистические обобщения

## Состояние и результаты в целом по предприятию

- Баланс
- Отчет о прибылях и убытках
- Отчет о финансово-имущественном состоянии

## Результаты отдельных подразделений

- По сферам финансовой деятельности
- По регионам деятельности
- По центрам ответственности

## Нормативно - плановые показатели

- Система внутренних нормативов
- Система плановых показателей развития

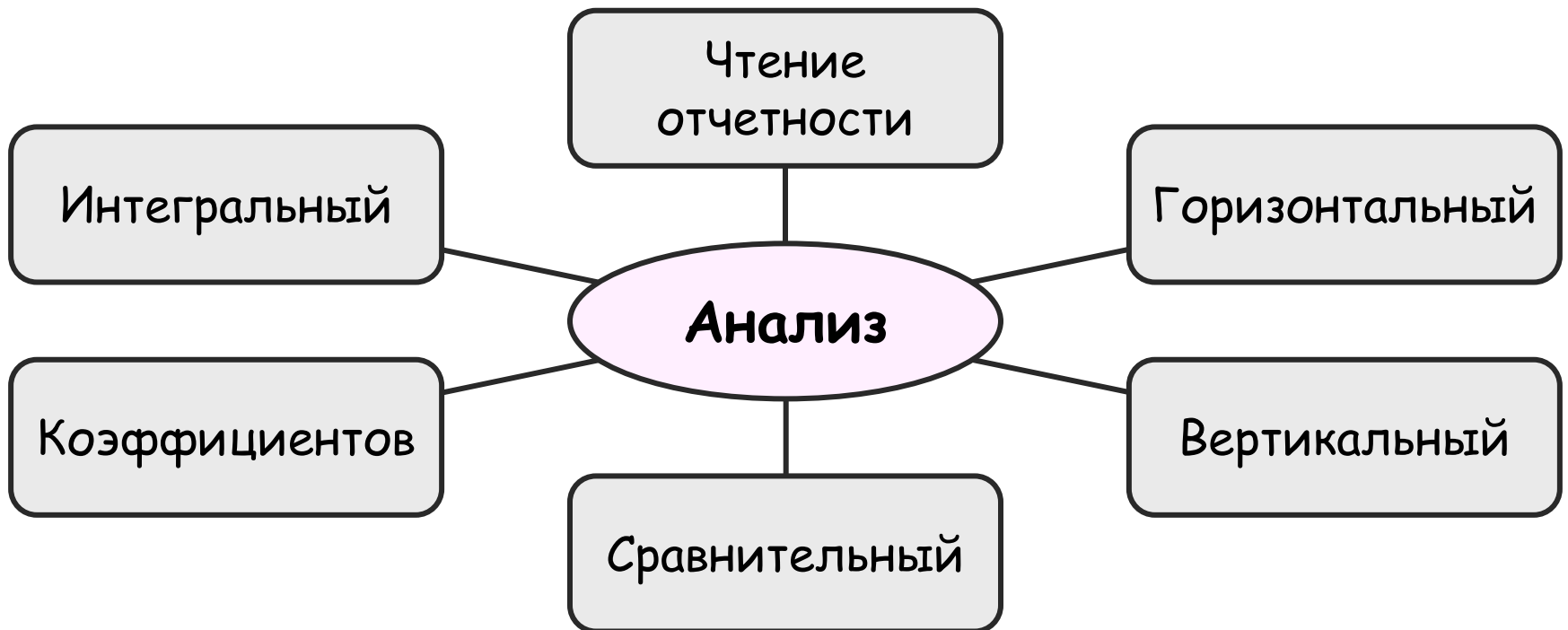
## Внутренние пользователи информации

Пользователи	Интересы
Менеджеры предприятия	Оценка эффективности производственной и финансовой деятельности; принятие управленческих и финансовых решений
Служащие	Оценка стабильности и рентабельности деятельности предприятия для получения финансовых льгот и выплат



**Финансовый анализ** - процесс исследования **финансового состояния** и **основных результатов** финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития

# Системы финансового анализа



## Горизонтальный анализ

- Сопоставление показателей отчетного периода с показателями предшествующего периода
- Сопоставление показателей отчетного периода с показателями аналогичного периода прошлого года
- Сопоставление показателей за ряд предшествующих периодов.

## Вертикальный анализ

- Активов: определение удельного веса отдельных элементов активов.
- Капитала: определение удельного веса отдельных элементов капитала;
- Денежных потоков по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

## Сравнительный анализ

- финансовых показателей данного предприятия и среднеотраслевых показателей.
- финансовых показателей данного предприятия и предприятий — конкурентов.
- финансовых показателей отдельных структурных единиц и подразделений
- отчетных и плановых (нормативных) финансовых показателей.

## Анализ финансовых коэффициентов

- Финансовой устойчивости
- Платежеспособности и  
ликвидности
- Деловой активности
- Рентабельности

## Интегральный финансовый анализ

- Интегральная система портфельного анализа
- Дюпоновская система интегрального анализа (Du Pont)

$$Pa = ROA = \frac{\Pi}{A} = \underbrace{\frac{\Pi}{B}}_{R_{\text{прод}}} \times \underbrace{\frac{B}{A}}_{\text{Об акт}}$$

## Рентабельность активов

$$Pa = \frac{B - З - Н}{B} \times \frac{B}{ОбА + ВНА}$$



## Рентабельность собственного капитала

$$P_{СК} = \frac{\Pi}{B} \times \frac{B}{A} \times \frac{A}{СК}$$



Р прод



Об акт



Уровень  
финансовой  
зависимости.

## Формализованные методы

- Методы факторного анализа
- Методы экономической статистики
- Методы программирования
- Методы исследования операций и теории принятия решений