

КОНТРОЛЛИНГ ИНВЕСТИЦИЙ

Подготовил студент 3-го курса
Группы Д31
Гончаров Я.В.

Главная направленность контроллинга инвестиций (КИ) - достижение целей предприятия в сфере инвестиционной деятельности.

К числу основных задач деятельности инвестиционного контроллинга относятся:

- планирование и координация инвестиционной деятельности в рамках стратегического и оперативного планирования на предприятии;
- инициирование новых инвестиционных проектов и выработка предложений по их реализации; в первую очередь это относится к новым инвестиционным проектам, обеспечивающим долгосрочные потенциалы успеха (например, слияние с другими предприятиями, открытие новых филиалов и т.п.);
- реализация инвестиций, сопровождение проектов (проект-кон-троллинг);
- контроль за реализацией инвестиционных проектов, включающий текущие поверочные расчеты, а также контроль бюджета инвестиционного проекта.

- 0 Стратегический инвестиционный контроллинг должен помочь менеджерам использовать шансы, снижая будущие риски путем приспособления предприятия к изменениям в окружающем мире. Для этого необходимо сформулировать системную, согласуемую с общим стратегическим планированием концепцию долгосрочного инвестиционного планирования.
- 0 Важной задачей инвестиционного контроллинга является проведение подготовительных работ перед приобретением новой собственности, в том числе предприятий. Проводится предварительный отбор потенциальных кандидатов, определяются ранг и приемлемая цена приобретения. Для проведения подобных работ должны быть разработаны соответствующие методы.
- 0 Перспективное и текущее планирование инвестиций должно быть согласовано со стратегическим и оперативным финансовым планированием. С одной стороны, это необходимо для определения оптимального объема инвестирования, позволяющего поддерживать заданные уровни ликвидности и рентабельности, с другой - для обеспечения отдельных инвестиционных проектов достаточным финансированием.
- 0 Контроллинг инвестиций поддерживает процесс принятия решений по выбору предпочтительных проектов на этапах поиска и оценки.

При этом решаются следующие задачи:

- создание системы инвестиционного планирования; формирование концепции проведения инвестиционных
- расчетов и определение критериев для принятия решений;
- установление качественных параметров, имеющих принципиальное значение для инвестиционных расчетов;
- проведение подробных инвестиционных расчетов для крупных проектов; контроль за всеми инвестиционными проектами и расчет их эффективности.

Из приведенного перечня задач КИ вытекает необходимость системного планирования и контроля инвестиционных проектов. В первую очередь необходимы разработка подходящих методов проведения инвестиционных расчетов и оценки рисков, нормирование и контроль всех важных для принятия решений данных.

В рамках системного процесса инвестиционного планирования для оценки альтернативных инвестиционных проектов и выбора наиболее приемлемого из них инвестиционный контроллинг опирается на подходящие методы инвестиционных расчетов.

- 0 Контроллер должен наблюдать за правильностью их применения, а также в согласовании с ответственными специалистами проводить сами инвестиционные расчеты.
- 0 В области контроля инвестиционный контроллинг обеспечивает создание целенаправленной системы контроля над реализацией проектов. Проводится текущий периодический контроль сроков поставки материальных ресурсов, сроков платежей, инвестиционных выплат. С помощью финансового плана проекта сравниваются фактические и плановые показатели инвестиционного бюджета.
- 0 В ходе реализации инвестиционного проекта в целом либо его отдельных этапов необходимо выяснить, достигаются ли поставленные цели. Для этого осуществляется контроль эффективности реализации проекта путем проведения поверочных инвестиционных расчетов. Расчеты могут носить не только разовый, но и текущий характер. В результате, с одной стороны, проверяется, достигнуты ли цели проекта, а с другой - вырабатываются путем сравнения плана и факта корректирующие мероприятия. Следовательно, в задачу инвестиционного контроллинга должно входить создание целеориентированной системы текущего контроля эффективности.

Инструменты КИ

В настоящее время известны следующие методы инвестиционных расчетов:

- статические методы;
- динамические методы;
- сценарии и математические модели. Статические методы инвестиционных расчетов позволяют оценить отдельные инвестиционные проекты исходя из ожидаемого результата от их реализации за один период. Наиболее распространены следующие статические методы:
 - сравнение издержек и результата;
 - расчет стоимости машино-часа;
 - сравнение уровней рентабельности;
 - статическое сравнение сроков окупаемости.

Динамические методы инвестиционных расчетов в отличие от статических предполагают проведение расчетов для всего срока реализации инвестиционного проекта с учетом стоимости разновременных выплат и поступлений. К числу основных динамических методов расчета эффективности инвестиций относят:

- метод приведенной величины дохода;
- метод внутренней нормы доходности;
- метод аннуитета;
- метод динамического срока окупаемости.

Сценарии и математические модели. Общий недостаток статических и динамических методов заключается в рассмотрении только монетарных величин. Более широкие возможности открываются при работе с матмоделями и сценариями. Они позволяют рассмотреть более широкий спектр факторов инвестиционного проекта, варианты развития событий и оценить влияние изменений по составляющим на общий результат реализации проекта, например, в виде анализа чувствительности.