**Лекция 6 Планирование инвестиционной деятельности сервисного предприятия**

С экономической точки зрения, инвестирование – долгосрочное вложение ресурсов с целью получения прибыли в будущем, превышающее начальную величину инвестиций.

Необходимость инвестиций при реализации стратегии предприятия может быть обусловлена различными причинами, которые можно объединить в следующие группы:

 обновление материально-технической базы предприятия;

 увеличение объемов и масштабов производственно-хозяйственной деятельности;

 освоение новых видов деятельности;

 повышение качества услуг, работ, продукции.

Работа предприятия по формированию и реализации инвестиционных ресурсов называется инвестиционной деятельностью.

Величина инвестиций определяется стоимостной оценкой ресурсов и ценностей, направляемых в предпринимательскую деятельность.

Инвестиции могут быть реализованы в:

 основные производственные фонды (долгосрочные активы),

 ноу-хау (нематериальные активы),

 материалы и оснастку (текущие активы).

Активы, используемые для производства товаров и услуг, составляют капитал — главное имущество предприятия.

Инвестиционная деятельность служит для воспроизводства капитала. Капитал используется в хозяйственной деятельности предприятия для получения прибыли. На основе прибыли вновь формируются инвестиционные ресурсы.

Инвестиционное планирование – процесс разработки системы планов, плановых заданий и показателей, обеспечивающих развитие предприятия с использованием необходимых инвестиционных ресурсов и способствующих повышению эффективности его инвестиционной деятельности.

В процессе инвестиционного планирования предприятие решает следующие задачи:

1) обоснование целесообразности инвестиционного проекта;

2) выбор оптимального проекта из возможных альтернатив;

3) оценка эффективности и обеспечение прибыльности через определенный период;

4) поиск способов и резервов повышения эффективности инвестиций.

Стратегия инвестиционного развития – комплекс долгосрочных/среднесрочных целей в области капиталовложений и вложений в финансовые активы, развития производства, формирования оптимальной структуры инвестирования, а также совокупность действий по их достижению.

Цели и факторы инвестиционного планирования:

- максимизация прибыли от инвестиционной деятельности;

- минимизация инвестиционных рисков.

На выбор инвестиционной стратегии предприятия влияет ряд факторов. К их числу относится общая стратегия развития, которая предусматривает:

1) проникновение на рынок и обеспечение выживаемости при убыточной деятельности;

2) закрепление на рынке и обеспечение безубыточной деятельности;

3) существенное расширение своего сегмента на рынке и обеспечение систематического роста прибыли с выходом на оптимальный уровень;

4) диверсификация деятельности и обеспечение сбалансированного роста прибыли на оптимальном уровне;

5) обеспечение стабилизации объема деятельности путем сохранения прибыли, платежеспособности и финансовой устойчивости;

6) обновление форм и направлений деятельности, обеспечение условий для высоких темпов роста прибыли.

В планировании инвестиции могут принимать различную форму. В связи с этим осуществляется классификация инвестиций (табл. 1).

Таблица 1 Классификация инвестиций

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Признак классификации | Группа инвестиций | Характеристика инвестиций |
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Объект инвестирования | 1.1. Реальные (капиталообразующие) инвестиции Долговременные вложения средств в производство, связанные с приобретением реальных активов;  1.2. Портфельные (номинальные) инвестиции Вложения средств в ценные бумаги, долю другого предприятия, выдача за счет собственных средств кредита;  1.3. Интеллектуальные инвестиции | Долговременные вложения средств в производство, связанные с приобретением реальных активов;  Вложения средств в ценные бумаги, долю другого предприятия, выдача за счет собственных средств кредита;  Вложения средств в подготовку, переподготовку и повышение квалификации персонала, в исследования и разработки, в социальные мероприятия |
| 2. Источник финансирования | 2.1. Собственные  2.2. Заемные  2.3. Лизинговые  2.4. Инвестиционные  ассигнования | Амортизационные отчисления; прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия; средства от реализации активов; средства акционеров;  Банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы;  Финансовый, оперативный и возвратный лизинг;  Ассигнования из республиканского и местного бюджетов и внебюджетных фондов |
| 3. Уровень риска | 3.1. Инвестиции, по которым уровень риска не определяется  3.2. Инвестиции с уровнем риска ниже среднего  3.3. Инвестиции со средним уровнем риска  3.4. Инвестиции с уровнем риска выше среднего  3.5. Инвестиции с наивысшим уровнем риска | Обязательные инвестиции, направляемые на замену выбывающих производственных мощностей;  Инвестиции, направляемые на снижение издержек;  Инвестиции, направляемые на расширение производства;  Инвестиции, направляемые на освоение новых видов услуг, работ, продукции;  Инвестиции, вкладываемые в исследования и разработки |
| 4. Продолжитель-ность периода инвестирования | 4.1. Долгосрочные  4.2. Краткосрочные | Связаны с реализацией крупных инвестиционных проектов сроком более одного года;  Вложения средств на срок до одного года |
| 5 Характер участия владельцев средств в реализации инвестиционного проекта | 5.1 Прямые  5.2 Косвенные (опосредованные) | Непосредственные вложения финансовых средств инвесторами, т.е. инвестор принимает непосредственное участие в инвестиционном процессе;  Вложения средств юридическими и физическими лицами в ценные бумаги, выпускаемые финансовыми посредниками, которые, аккумулировав необходимые суммы, размещают их по своему усмотрению, руководствуясь расчетами о доходности и рентабельности тех или иных вложений |
| 6 Степень влияния инвестиций на изменение потенциала предприятия | 6.1 Активные  6.2 Пассивные | Обеспечивают повышение конкурентоспособности предприятия, его услуг, работ, продукции, рост доходности предприятия;  Обеспечивают текущую выживаемость предприятия на современном этапе |
| 7. Субъект инвестиционной деятельности | 7.1. Частные  7.2. Государственные  7.3. Иностранные  7.4. Совместные инвестиции | Инвестиции граждан, предприятий негосударственных форм собственности;  Инвестиционные вложения из федерального бюджета, внебюджетных фондов, вложения из бюджетов территориальных и местных органов управления;  Вложения иностранных граждан и предприятий, международных общественных инвестиции организаций;  Совместные иностранные и российские инвестиционные вложения |

Каждое предприятие подходит к разработке инвестиционного плана по-своему, руководствуясь своими целями и задачами. В общем виде в порядке составления плана инвестиций можно выделить **три основных этапа**.

***На первом этапе*** отдельные структурные подразделения, специализирующиеся на выполнении определенных видов работ и услуг, составляют свои заявки на необходимые им инвестиции, направленные на повышение эффективности их работы.

***На втором этапе*** руководство предприятия рассматривает поступившие заявки и оценивает их с точки зрения соответствия целям развития, текущего и будущего состояния предприятия, а также плану маркетинга.

***На третьем этапе*** экономические службы предприятия составляют долгосрочные и краткосрочные инвестиционные планы предприятия с указанием конкретных направлений вложений инвестиций, их общих размеров и в разбивке по годам, источников финансирования, ожидаемой прибыли (эффективности).

Инвестиционный проект – основание экономической целесообразности объемов, сроков реализации необходимых инвестиций, подразумевает наличие проектно-сметной документации, разработанной в соответствии с законодательством, описание практических действий по реализации проекта (БП).

Любой инвестиционный проект от момента появления до окончания или ликвидации проходит ряд этапов, которые называются жизненным циклом. Можно выделить следующие фазы инвестиционного проекта:

1) прединвестиционная;

2) инвестиционная;

3) эксплуатационная: оперативная; ликвидационная.

Суммарная продолжительность всех фаз составляет срок жизни проекта.

Прединвестиционная фаза. На этом этапе проект разрабатывается, готовится его технико-экономическое обоснование, проводятся маркетинговые исследования, осуществляется выбор поставщиков сырья и оборудования, ведутся переговоры с потенциальными инвесторами, осуществляется юридическое оформление проекта, проводится эмиссия акций и других ценных бумаг. В конце этой фазы должен быть получен развернутый бизнес-план инвестиционного проекта.

Инвестиционная фаза. На этой фазе осуществляется инвестирование проекта. Развитие этой фазы начинается с предпринимательской деятельности, требующей гораздо больших затрат, и все предпринятые действия носят необратимый характер. В этой фазе проект не в состоянии обеспечить свое развитие за счет собственных средств. На этой стадии проекта формируются постоянные активы предприятия.

Эксплуатационная фаза характеризуется началом производства продукции или оказания услуг и соответствующими поступлениями и текущими издержками.