***Задание на 4.02.22***

***Лекционный материал:***

* 1. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности

Осуществление инвестиций является важнейшим условием реализации стратегических и тактических задач развития и эффективной деятельности предприятия. Роль инвестиции в обеспечении эффективности предприятия:

* главный источник формирования производственного потенциала предприятия;
* основной механизм реализации стратегических целей экономического развития;
* главный механизм оптимизации структуры активов;
* основной фактор формирования долгосрочной структуры капитала;
* важнейшее условие обеспечения роста рыночной стоимости предприятия;
* основной механизм обеспечения простого и расширенного воспроизводства основных средств и нематериальных активов;
* главный инструмент реализации инновационной политики;
* один из механизмов решения задач социального развития персонала.

Практическое осуществление инвестиций обеспечивается инвестиционной деятельностью предприятия, которая является одним из видов его хозяйствен- ной деятельности и важнейшей формой реализации его экономических интере- сов. *Инвестиционная деятельность предприятия* – целенаправленно осущест-

вляемый процесс изыскания необходимых инвестиционных ресурсов, выбора эффективных объектов инвестирования, формирование сбалансированной ин- вестиционной программы (инвестиционного портфеля) и обеспечения ее реали- зации. Инвестиционную деятельность можно определить как единство процес- сов вложения в будущем.

По направленности инвестиционную деятельность предприятия можно разделить на внутреннюю и внешнюю (рисунок 3).

Инвестиционная деятельность предприятия

Снижение издержек производства и реализации

Создание новых видов продукции

Увеличение производственной мощности

Реконструкция

Техническое перевооружение и модернизация

Направленная

на внутреннее развитие

Интеграция

Приобретение ценных бумаг

Приобретение предприятий

Направленная

на внешнее развитие

**Рисунок 3 – Направления инвестиционной деятельности предприятия**

Основные особенности инвестиционной деятельности предприятия

1. *Инвестиционная деятельность предприятия является главной формой обеспечения роста его производственной (операционной) деятельности и но- сит подчиненный характер по отношению к ее целям и задачам.* Инвестицион- ная деятельность способствует росту его операционной прибыли по двум на- правлениям:
* рост операционных доходов за счет увеличения объемов производственно- сбытовой деятельности (строительство новых филиалов, организация новых производств и т. п.);
* снижение удельных операционных затрат (своевременная замена физически изношенного оборудования, обновление морально устаревших основных средств и др.).
1. *Формы и методы инвестиционной деятельности в меньшей степени за- висят от отраслевых особенностей предприятия, чем производственная дея-*

*тельность.* Это определяется тем, что инвестиционная деятельность предпри- ятия осуществляется в тесной связи с финансовым рынком, отраслевая сегмен- тация которого практически отсутствует, в то время как производственная дея- тельность осуществляется в рамках отраслевых сегментов товарного рынка и имеет четко выраженные отраслевые особенности.

1. *Объемы инвестиционной деятельности предприятия характеризуются неравномерностью по отдельным периодам.* **Это определяется** рядом условий, в частности необходимостью предварительного накопления финансовых ресур- сов для начала реализации проектов, использованием благоприятных внешних условий осуществления инвестиционной деятельности и др.
2. *Прибыль предприятия (а также иные формы аффекта) в процессе его инвестиционной деятельности формируется обычно с «лагом запаздывания».*
3. *Инвестиционная деятельность формирует самостоятельный вид де- нежных потоков предприятия, которые различаются в отдельные периоды по своей направленности.*
4. *Инвестиционной деятельности предприятия присущи специфические виды рисков, объединяемые понятием «инвестиционный риск».*

При вложении инвестиционных ресурсов в производство движение инве- стиций на стадии окупаемости затрат осуществляется в виде индивидуального кругооборота производственных фондов. В ходе этого кругооборота создается готовый продукт, воплощающий в себе прирост капитальной стоимости, в ре- зультате реализации которого образуется доход. Инвестиционная деятельность является необходимым условием кругооборота средств хозяйствующего субъ- екта. В свою очередь производственная деятельность создает предпосылки для новых инвестиций. Поэтому любой вид предпринимательской деятельности включает процессы инвестиционной и основной деятельности, которые состав- ляют единый экономический процесс.

Эффективное управление инвестиционной деятельностью предприятия обеспечивается реализацией следующих принципов:

* *интегрированность с общей системой управления предприятием*, поскольку выбор направлений и форм инвестирования прямо или косвенно обеспечивает эффективность всех сфер деятельности предприятия;
* *комплексный характер формирования управленческих решений*, так как управленческие решения в инвестиционной сфере взаимосвязаны и оказывают прямое или косвенное воздействие на результаты финансовой деятельности предприятия;
* *динамизм управления*, учитывающий изменение факторов внешней среды, темпов экономического развития, форм организации производства и финансо- вой деятельности, финансового состояния предприятия и т. п.;
* *разнообразие подходов к разработке управленческих решений*, т. е. учет аль- тернативных возможностей действий. При наличии альтернативных вариантов управленческих решений их выбор для реализации основывается на системе критериев отбора, устанавливаемых самим предприятием;
* *ориентированность на стратегические цели развития предприятия*, т. е. от-

клонение инвестиционных решений, которые противоречат миссии предпри- ятия, стратегическим направлениям его развития.

На основе принципов управления инвестиционной деятельностью может быть сформулирована основная цель инвестиционной деятельности. С развити- ем инвестиционной теории происходило изменение точек зрения экономистов на ее содержание. Можно выделить три подхода к определению основной цели инвестиционной деятельности.

*Первый подход* сформирован классической экономической теорией, пред- ставители которой (А. Смит, А. Курно и др.) утверждали, что главной целью инвестиционной и других видов деятельности предприятия является *максими- зация прибыли.* Однако полученная высокая прибыль может быть полностью израсходована на текущее потребление, как следствие, предприятие будет ли- шено основного источника формирования собственных финансовых ресурсов для дальнейшего развития. Высокая прибыль может достигаться также при вы- соком уровне инвестиционного риска, вызывающего угрозу банкротства.

*Второй подход* характерен для теории устойчивого равновесия, представи- тели которой формулируют основную цель инвестиционной деятельности как *обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития.* По их мнению, эта цель обеспечивает длительное бескризисное развитие предпри- ятия и увеличение объема его хозяйственной деятельности в процессе инвести- рования. Однако эта цель, минимизируя уровень инвестиционных рисков, не позволяет реализовать все резервы роста рентабельности инвестиций. К тому же механизм ее реализации недостаточно связан с колебаниями конъюнктуры финансового и товарных рынков, которые изменяют параметры условий фор- мирования инвестиций предприятия.

*Третий подход* сформирован современной экономической теорией, кото- рая в качестве основной цели инвестиционной деятельности выдвигает *обеспе- чение максимизации благосостояния собственников предприятия*, которое вы- ражается в *максимизации рыночной стоимости предприятия.* В этой цели на- ходят отражение факторы времени, доходности и риска, что наиболее полно отражает мотивации инвестиционной деятельности предприятия.

Таким образом, *основной целью инвестиционной деятельности является максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и пер- спективном периодах.*

Реализация основной цели обеспечивается решением следующих задач ин- вестиционной деятельности предприятия:

* инвестиционная поддержка развития операционной (производственной) дея- тельности предприятия;
* максимальная доходность (прибыльность) инвестиционной деятельности при установленном уровне инвестиционного риска;
* минимизация инвестиционного риска инвестиционной деятельности при ус- тановленном уровне доходности (прибыльности);
* оптимальная ликвидность инвестиций и быстрое реинвестирование капитала при изменении внешних и внутренних условий инвестиционной деятельности;
* формирование необходимого объема инвестиционных ресурсов и их опти- мальной структуры в соответствии с прогнозируемыми масштабами инвести- ционной деятельности; достижение финансового равновесия предприятия в процессе осуществления инвестиционной деятельности.

***Домашнее задание.*** Самостоятельное изучение теоретического материала по теме.

**Задание: изучить лекцию, написать конспект, ответить на вопросы**

**Выполненное задание прислать на электронную почту:** **sh\_oegerdt@mail.ru**

Преподаватель ГАПОУ РХ «Аграрный техникум»: О.Е. Гердт