

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Допущено до захисту  
Завідувач кафедри  
Баранова В.Г  
“ ” 20 р.

**КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА  
на здобуття освітнього ступеня бакалавра  
зі спеціальності «Фінанси і кредит»**

**за темою:**

«Розробка та обґрунтування доцільності та ефективності інвестиційного проекту»

**Виконавець:**

студент факультету фінансів і банківської справи

Райчев Юрій Юрійович  
(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

**Науковий керівник:**

к.е.н., професор  
(науковий ступінь, вчене звання)

Величко Геннадій Олександрович  
(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

**Одеса 2019**

## Зміст

Вступ .....	3
<b>РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ</b>	
1.1 Інвестиційний проект як об'єкт економічної оцінки .....	6
1.2 Бізнес план як основна складова інвестиційного проекту .....	12
1.3 Показники ефективності інвестиційного проекту .....	22
<b>РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ПО СТВОРЕННЮ СТАРТАПУ «GreenBag»</b>	
2.1 Економічне обґрунтування інвестиційного проекту .....	27
2.2 Прогнозний аналіз бізнес-плану .....	38
2.3 Економічне обґрунтування фінансових показників .....	44
<b>РОЗДІЛ 3. ОЦІНКА ЕКОНОМІЧНОЇ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ПО СТВОРЕННЮ СТАРТАПУ «GreenBag»</b>	
3.1 Розрахунок показників ефективності інвестиційного проекту .....	48
3.2 Розрахунок ризиків інвестиційного проекту .....	56
<b>ВИСНОВКИ .....</b>	<b>61</b>
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ .....</b>	<b>66</b>
<b>ДОДАТКИ.....</b>	<b>69</b>

## ВСТУП

Ефективне вкладення капіталу, або, іншими словами інвестування, в усі часи було одні з найбільш значущих проблем. В даний час, дана проблема також залишається однією з найбільш актуальних і одночасно складних як для суб'єктів господарювання і для простих громадян, так і для фінансових інститутів або цілих держав. Процес інвестування відіграє важливу роль в економіці будь-якої країни: він в значній мірі визначає економічне зростання держави, зайнятість населення і складає істотний елемент бази, на якій ґрунтується економічний розвиток суспільства. Тому проблема, пов'язана з ефективним здійсненням інвестування, заслуговує серйозної уваги.

В даний час, проблема інвестицій є однією з найактуальніших, так як саме в періоди кризи створюються принципово нові інвестиційні проекти, які вимагають ретельної перевірки на умови ефективності реалізації. Пов'язана з таким підходом логіка міркувань і визначила вибір теми випускної кваліфікаційної роботи.

Актуальність теми даної роботи полягає в тому, що інвестиційна діяльність є найбільш важливим аспектом функціонування будь-якої комерційної організації. Зумовлення необхідності інвестицій, є відновлення наявної матеріально-технічної бази, нарощування обсягів виробництва, освоєння нових видів діяльності. Процес інвестування відіграє величезну роль в економіці будь-якої країни. Інвестування в значній мірі визначає економічне зростання держави, зайнятість населення і складає істотний елемент бази, на якій ґрунтується економічний розвиток суспільства. Тому проблема, пов'язана з ефективним здійсненням інвестиційної діяльності, заслуговує на серйозну увагу.

Для прийняття рішення про реалізацію того чи іншого проекту - про довгострокове вкладення коштів - необхідно мати інформацію, що обґрунтовує доцільність і можливість таких вкладень. Завданням комерційної оцінки проектів є отримання інформації для прийняття рішень. При цьому для

прийняття позитивного рішення про реалізацію проекту необхідно, щоб отримана інформація підтверджувала такі базові припущення:

- вкладені кошти повинні бути повністю відшкодовані;
- прибуток, отриманий в результаті даної операції, повинен бути досить великим, щоб компенсувати тимчасову відмову від використання коштів, а також ризик, що виникає в силу невизначеності кінцевого результату.

Усвідомивши глобальність загрози пластика, мільйони тонн якого щорічно потрапляють у Світовий океан, розвинені країни оголошують війну одноразовим виробам з дешевого, але небезпечного для екології матеріалу, пише журнал *НВ*.

В Європі річний обсяг відходів з пластика досягає 25 млн. тонн, причому лише третина цієї маси відправляється на переробку. Поліпшити статистику повинен закон про заборону ряду одноразових виробів, прийнятий Європарламентом 27 березня 2019 року. Згідно з документом, з 2021-го країни-члени ЄС взагалі перестануть як виробляти, так і використовувати товари, що містять пластик: одноразовий посуд, соломинки для напоїв і ватяні палички. А вологі серветки і сигарети з фільтром почнуть маркувати повідомленням про їх шкоду для навколишнього середовища.

Метою кваліфікаційної роботи є основні узагальнення теоретичних підходів, щодо розробки та обґрунтування доцільності та ефективності інвестиційного проекту.

З мети можна виділити основні завдання:

- узагальнення теоретичних аспектів інвестиційного проекту;
- оцінити найбільш ефективний шлях реалізації інвестиційного проекту;
- визначити економічне обґрунтування інвестиційного проекту;
- визначити ефективні шляхи просування проекту;
- розрахувати ризики інвестиційного проекту.

Об'єктом дослідження є процес запобігання та обмеження забруднення навколишнього середовища шляхом заміни пластикових упаковок екологічно-чистими матеріалами.

Предметом дослідження є розробка та обґрунтування доцільності інвестиційного проекту та створення підприємства з випуску товарів з екологічно-чистого матеріалу.

Методи у процесі дослідження та реалізації вищезазначених завдань використано системний аналіз, методи аналізу і синтезу; індукції і дедукції; метод порівняльного аналізу; метод спостереження; економіко-статистичні і економіко-математичні методи; застосовано загальнонауковий та аналітичний методи, що забезпечило ґрунтовне вивчення інвестиційної діяльності.

**Інформаційна база дослідження.** Методологічні та теоретичні основи дослідження послуговували наукові праці, лекції, підручники та аналітичні статті вітчизняних і зарубіжних учених-економістів, таких як Сарухонов А.М., Тарасюк Г.М., Севумян Е.Н., Івасенко А.Г., Пейли. Н., Майерс С., та інших; світові фінансові інтернет-ресурси, платформи для створення сайтів та інтерв'ю з бізнесменами.

## Висновки

Випускна кваліфікаційна робота присвячена економічній оцінці інвестиційного проекту «GreenBag» і розрахунку його ефективності.

Об'єктом дослідження виступає проект (стартап) «GreenBag», який збирається обмежити забруднення навколишнього середовища шляхом заміни пластикових упаковок екологічно-чистими матеріалами. Основним видом діяльності, якого є виробництво та реалізація товарів (еко сумок) з екологічно чистих матеріалів.

Мета дослідження: економічна оцінка інвестиційного проекту зі створення нової компанії на прикладі «GreenBag». Ми визначили економічне обґрунтування інвестиційного проекту, розрахували найбільш ефективний шлях реалізації проекту та всі можливі ризики.

В кваліфікаційній роботі були виконані наступні завдання:

1. Визначено поняття інвестиційного проекту і розкрито його сутність, бізнес-план, як його основи та розглянуті показники ефективності.
2. Для найбільш ефективного шляху реалізації інвестиційного проекту «GreenBag» було прийнято рішення, що на першому етапі існування компанії, в неї не буде заводів, магазинів та офісів.
3. Були розраховані основні показники, що характеризують майбутнє фінансове становище підприємства.
4. Для досягнення поставлених цілей планується розгорнути широкомасштабну рекламну кампанію у співпраці з популярними Instagram-блогерами.
5. В третьому розділі кваліфікаційної роботи був проведений аналіз можливих ризиків, який може бути підданий стартап. Ризики були відсортовані за видом. Проводилась експертна оцінка, в результаті чого, проект отримав низький рівень ризику.

Актуальність полягає в тому, що в Європі річний обсяг відходів з пластика досягає 25 млн. тонн, причому лише третина цієї маси відправляється на переробку. В той момент як пластик, який дрейфує в океані, вбиває морських мешканців, які приймають його за їжу. Бездіяльність загрожує тим, що в океані опиниться більше пластику, ніж риби. В Україні кожен житель генерує 300-400 кг відходів на рік, 93% з них гниють на звалищах. В Україні існує колосальна загроза забруднення пластиком. Я вважаю, що можна носити гарні речі та не шкодити при цьому планеті.

У даній роботі було розглянуто теоретичні аспекти оцінки ефективності інвестиційного проекту, а саме: поняття та сутність інвестиційних проектів, їх різновиди, проаналізовані показники ефективності інвестиційних проектів та джерела їх фінансування. В результаті виявлено найбільш підходяща методика оцінки ефективності та фінансування інвестиційного проекту «GreenBag».

Під інвестиційним проектом слід розуміти сферу діяльності з утворення або зміни фінансової, економічної, технічної або соціальної систем, а також розробку нової структури управління або програми науково-дослідних робіт. Отже, інвестиційні проекти є дійовим фактором розвитку національної економіки.

Бізнес план - це документ планового характеру, що визначає цілі існуючого бізнесу (або як в нашому випадку, розвиток нового), завдання управління ним і його організації і намічені шляхи і способи досягнення поставлених цілей на основі аналізу всіх виникаючих при цьому проблем.

У кваліфікаційній роботі був розроблений власний інвестиційний проект – стартап «GreenBag». Метою підприємства є отримання прибутку при мінімальних затратах, а також завоювання долі на ринку.

Проектом, для реалізації якого створювався бізнес-план є бренд «GreenBag», філософія якого направлена на правильне та свідоме споживання товарів. Для реалізації проекту планується створення сайту, за допомогою

якого потенційні покупці зможуть вибрати для себе вподобану модель сумки, одразу ж замовити її та отримати без порожніх витрат часу на пошуки по магазинах або торговим центрам. Для більшого охоплення аудиторії та просування бренду будуть створені сторінки в популярних соціальних мережах, таких як Instagram. Потенційними споживачами нашої продукції є дівчата від 16 до 30 років.

«GreenBag» - це підприємство, яке створюватиме еко сумки з екологічно чистих матеріалів для тих, хто любить гарні речі та водночас розуміє, наскільки зараз важливо зменшити використання пластику в повсякденному житті. На першому етапі існування компанії (1 рік) в неї не буде магазинів, офісів і заводів. Такі заходи необхідні для мінімізації витрат. Це має сприяти швидкому зростанню підприємства і зміцненню його конкурентних позицій на ринку. На початку реалізації проекту компанія буде випускати чотири види сумок, які продаватимуться в фірмових коробках. Що стосується просування: для досягнення поставлених цілей планується розгорнути широкомасштабну рекламну кампанію у співпраці з популярними Instagram-блогерами.

Проаналізувавши порівняльний аналіз фірми-конкурента, з'ясували, що вона має низку переваг в порівнянні з «GreenBag». При написанні другого розділу ми проаналізували структура факторів, що впливають на кількість відвідувань сайту. Найбільша частка з усіх факторів – це дизайн сайту. Так як, ми одні з перших на ринку в даній галузі, то компанія може сама впливати на ціну даного ринку, тобто ціна на продукцію «GreenBag» буде конкурентоспроможною і прийнятною для потенційних покупців, оскільки ми самі трохи впливаємо на тенденцію ринку.

Компанія планує реалізувати в перший рік існування 2330 сумок. Змінні витрати на одну сумка складатимуть 170 гривень, постійні – приблизно 75 гривень. Загальні витрати на 1 сумку склали 245 гривень. Для отримання планового доходу торгова націнка має складати 60%. Маємо, що кінцева ціна товару складатиме 400 гривень. Проаналізувавши витрати за перший рік, виявилось що за перший рік витрати на виробництво, тобто змінні витрати



склали 396100 гривень, а на просування, підтримка інтернет-магазину та на фотографа (постійні витрати) піде 173400 гривень. Так як підприємець це фізична особа, яка оформлена як ФОП, то податок за перший рік склав 10016 гривень. Проаналізувавши фінансовий результат компанії маємо:

- Всього витрат – 579516 гривень;
- Виручка – 932000 гривень;
- Чистий прибуток – 352484 гривень.

Фінансовий результат показав, що підприємство отримає позитивний результат чистого прибутку вже в перший рік існування.

Таким чином, вищевикладене дозволяє зробити висновок про актуальності створення компанії «GreenBag» та його затребуваність на даному етапі розвитку ринку екологічно-чистих продуктів.

В третьому розділі були проведені розрахунки показників ефективності інвестиційного проекту, а саме: точка беззбитковості, PP, NPV, IRR та PI.

Капітальні витрати на інвестиційний проект відносно невеликі, тому термін окупності малий і не перевищує одного року (44 неділі), що є відмінним показником для даної галузі. Крім того проект не вимагає великих тимчасових і матеріальних ресурсів на пусконаладжувальні роботи. Тому даний проект є дуже привабливим для інвесторів.

Зокрема, при ставці дисконтування, що дорівнює 10%,  $NPV = 387732,3$  гривні, що перевищує нульове значення і дозволяє зробити висновок про ефективності проекту.

Внутрішня норма рентабельності проекту (IRR) дорівнює 60.83%, що є достатньо високим показником. Фактично, це максимально можлива ставка, під якій компанія «GreenBag» могла би взяти кредит.

Отримане значення індексу рентабельності показує, що на одиницю передбачуваних початкових витрат припадає 1,46 гривень сучасної величини грошового потоку, тобто кожна гривня витрат принесе 1,46 гривень доходу. Так як індекс рентабельності більше 1, то сучасна вартість грошового потоку

проекту перевищує початкові інвестиції, забезпечуючи тим самим наявність позитивної величини NPV і проект слід прийняти.

На останньому етапі випускної кваліфікаційної роботи був проведений аналіз можливих ризиків, яким може бути підданий стартап. Розглянуті ризики були відсортовані за видом. Експерту надавався перелік ризиків, і пропонувалося оцінити ймовірність їх настання, керуючись певною системою оцінок. В результаті чого, сумарний бал по всім групам ризиків склав 31,25, що свідчить про середній рівень ризику розглянутого проекту.

В даний час проект знаходиться на стадії реалізації, не відстає від графіка, що дає підставу вважати, що розраховані показники дуже навіть реальні.

Таким чином, спираючись на результати проведених в дипломній роботі, можна зробити висновок про доцільність та ефективність пропонованого інвестиційного проекту «GreenBag».

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

- 1) Інвестиційний проект [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: [uk.wikipedia.org/wiki/Інвестиційний\\_проект](http://uk.wikipedia.org/wiki/Інвестиційний_проект).
- 2) Сарухонов А. М. Управління інвестиційними програмами і портфелями проектів / А. М. Сарухонов, А. М. Михайличенко, В. Д. Шапиро., 2011. – 576 с.
- 3) Сутність бізнес-планування [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <https://buklib.net/books/29678/>.
- 4) Тарасюк Г. М. Навчальний посібник / Г. М. Тарасюк, Л. І. Шваб., 2003. – 432 с.
- 5) Стрелкова Н.Д. . Навчальний посібник. Бізнес планування / Стрелкова Н.Д., 2013. – 352 с.
- 6) Петров К. Н. Навчальний посібник. Бізнес планування / К. Н. Петров., 2012. – 336 с.
- 7) Чараєва Г.Г. Навчальний посібник. Бізнес планування / Чараєва Г.Г., 2010. – 591 с.
- 8) Пейли Н. Успішний бізнес план / Н. Пейли., 2007. – 416 с.
- 9) Кублікова Т. Б. Система казначейства: управління фінансовими ресурсами: монографія / Т. Б.Кублікова, Е. І. Курганська. – Одеса: ОНЕУ, 2015. – 323 с.
- 10) Кублікова Т. Б. Управління інноваціями: теорія та практика: навчальний посібник / Т. Б. Кублікова. – Одеса: Астропринт, 2014. – 236 с.
- 11) Кузнецова І. О. Сучасні концепції формування конкурентних стратегій підприємства / Кузнецова І. О., Кублікова Т.Б // Науковий вісник ОНЕУ. – Одеса, 2017. - № 5 (247) – С.96-106.
- 12) United Nations Industrial Development Organization (UNIDO), як розробити бізнес-план [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <http://www.teo.ru/file/unido.pdf>.
- 13) Як скласти бізнес-план [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <http://hiterbober.ru/beginners/kak-sostavit-biznes-plan.html>.
- 14) Комерційна таємниця підприємства [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: [https://studopedia.com.ua/1\\_7005\\_komertsijna-taiemnitsya-pidpriemstva.html](https://studopedia.com.ua/1_7005_komertsijna-taiemnitsya-pidpriemstva.html).
- 15) Інвестиційний менеджмент [Електронний ресурс] – Режим доступу до

- ресурсу: [https://stud.com.ua/180803/menedzhment/osoblivosti\\_proektiv](https://stud.com.ua/180803/menedzhment/osoblivosti_proektiv).
- 16) Оцінка ефективності інвестиційних проєктів [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: [http://vlp.com.ua/files/32\\_13.pdf](http://vlp.com.ua/files/32_13.pdf).
  - 17) Рудаков Л. І. Современная торговля / Л. І. Рудаков., 2013. – 79 с.
  - 18) Платформа для створення сайтів [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <https://wix.com>.
  - 19) SEO. Просування сайту [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <https://netpeak.ua/services/seo/>.
  - 20) Просування в Instagram [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <https://texterra.ru/blog/instagayd-samaya-podrobnaya-instruktsiya-po-vedeniyu-biznesa-v-instagram-.html>.
  - 21) Точка прибутковості [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: [https://uk.wikipedia.org/wiki/Точка\\_прибутковості](https://uk.wikipedia.org/wiki/Точка_прибутковості).
  - 22) Брагін Л. А. Практичний посібник. Організація комерційної діяльності / Л. А. Брагін., 2010. – 310 с.
  - 23) Основи маркетингу [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <https://gtmarket.ru/laboratory/basis/5091/5101>.
  - 24) Бахрушина М.А. Управлінський аналіз: Навчальний посібник. – 2-е вид. - М.: Омега-Л., 2012. — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://www.virtual.ks.ua/students/5590-development-of-project.html>.
  - 25) Бехтерева О.В. Управління інвестиціями: Навчальний посібник / Бехтерева Е.В. – М.: Гроссмедия, 2013. – 216 с.
  - 26) Борщ Л. Інвестування: теорія і практика: Навчальний посібник / Борщ Л.І. - К.: Знання, 2010. – 470 с.
  - 27) Гончаров А. Інвестування: Навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни/ Андрій Гончаров,; Міністерство освіти і науки України, ХНЕУ – Харків: ВД "ІНЖЕК", 2013. – 329 с.
  - 28) Данілов О.Д., Івашина Г.М., Чумаченко О.Г. Інвестування: Навчальний посібник / Данілов О.Д., Івашина Г.М., Чумаченко О.Г. – К.: «Видавничий дім «Комп'ютерпрес», 2014. – 364 с.

- 29) Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – К.: Центр навчальної літератури, 2014. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://pidruchniki.com/10981205/investuvannya/metodi\\_otsinki\\_investitsiynogo\\_proektu](http://pidruchniki.com/10981205/investuvannya/metodi_otsinki_investitsiynogo_proektu)
- 30) Конспект лекцій з дисципліни «Аналіз інвестиційних проєктів» для студентів V курсу всіх форм навчання спеціальності «Банківська справа»/ Укладачі: Арутюнян С. С., Арутюнян Р. Р., Буднік І. О., Одеса, ОДЕУ; 2010. – 126 с.
- 31) Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – К.: Центр навчальної літератури, 2014. – 376 с .
- 32) Мойсеєнко І.П. Інвестування: Навчальний посібник / Мойсеєнко І.П. – К.: Знання, 2013. — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: [http://studopedia.su/9\\_72645\\_prognoz-balansu-aktiviv-i-pasiviv-pidpriemstva.html](http://studopedia.su/9_72645_prognoz-balansu-aktiviv-i-pasiviv-pidpriemstva.html)
- 33) Інвестування: підручник / Ільчук В. П. та ін.; Черніг. нац. технол. ун-т. - Чернігів: Черніг. нац. технол. ун-т, 2014. – 355 с.
- 34) Ігоніна Л.Л. Інвестиції: Навчальний посібник. М.: Економіст, 2013. – 78 с.