

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Допущено до захисту
Завідувач кафедри д.е.н., проф.
Баранова В.Г. _____
« ____ » _____ 2020 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на здобуття освітнього ступеня бакалавра
зі спеціальності **072 «Фінанси, банківська справа та страхування»**
Освітньо-професійна програма **«Фінанси, фінансовий менеджмент**
та страхування»
за темою:
Розробка та обґрунтування доцільності та ефективності
інвестиційного проекту
(створення підприємства)

Виконавець:

Студентка центру заочної та вечірньої
форми навчання

Каліон Діана Ігорівна

/підпис/

Науковий керівник:

к.е.н., доцент

Іоргачова Марія Іванівна

/підпис/

Одеса 2020

ЗМІСТ

стор.

ВСТУП	3
 РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ РОЗРОБКИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ	 5
1.1. Інвестиційні проекти: сутність та класифікація	5
1.2. Основні етапи щодо розробки інвестиційних проектів.....	9
1.3. Ключові методи щодо оцінки ефективності інвестиційних проектів.....	16
РОЗДІЛ 2. РОЗРОБКА ТА ОБҐРУНТУВАННЯ ДОЦІЛЬНОСТІ ТА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ (СТВОРЕННЯ ПІДПРИЄМСТВА «SAME-20»)	23
2.1. Розробка бізнес-концепції інвестиційного проекту щодо створення підприємства	23
2.2. Аналіз ефективності інвестиційного проекту «SAME-20».....	42
2.3. Обґрунтування значущості інвестиційного проекту для суспільства.....	54
РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ «SAME-20»	58
3.1. Рекомендації щодо своєчасного виявлення та усунення можливих ризиків інвестиційного проекту	58
3.2. Напрями діяльності новоствореного підприємства задля підтримки його прибутковості та подальшого розвитку.....	66
ВИСНОВКИ	74
Список використаних джерел.....	78

ВСТУП

Формування сприятливого інвестиційного клімату, поглиблення сегментації інвестиційного ринку, розширення кола інвестиційних товарів і технологій розкривають широкі можливості для прийняття стратегічних і оперативних інвестиційних рішень. В умовах функціонування ринкових відносин в Україні, важливого значення набуває реальне інвестування, без якого немислиме оновлення та розширене відтворення виробничого потенціалу підприємств і виробництво конкурентоспроможної продукції. Вирішення цих завдань нерозривно пов'язане зі здійсненням інвестиційних вкладень у процесі реалізації інвестиційних намірів суб'єктами господарювання.

Розвиток економіки будь-якої країни базується на реалізації інвестиційних проектів, які забезпечують та удосконалюють процес розширеного відтворення, створюють додаткові вартості, робочі місця, новий виробничий і споживчий потенціал. Процеси планування інвестиційних проектів, у сучасних умовах непередбачуваності подій та посиленого впливу різних ризиків, потребують обґрунтованого підходу до їх ефективної реалізації, що обумовлює актуальність теми роботи.

Теоретичні та практичні позиції до визначення сутності інвестиційного проекту характеризуються вагомою багатоманітністю. Різні аспекти визначення сутності інвестиційних проектів, методології їх оцінювання та засад фінансування висвітлювали у своїх працях О. Ю. Акименко, М. П. Бутко, А. А. Васіна, В. М. Гриньова, Б. Є. Кваснюк, С. В. Курило, Т. В. Майорова, А. С. Музиченко, С. І. Павлова, В. П. Савчук, Г. М. Тарасюк та ін.

Метою роботи є розробка, обґрунтування та аналіз ефективності й доцільності створення інвестиційного проекту підприємства, а також розробка основних напрямків його удосконалення. Відповідно до поставленої мети у роботі визначені завдання, спрямовані на її досягнення:

- дослідити сутність інвестиційних проектів та їх класифікацію;
- виділити етапи розробки інвестиційних проектів;

- розглянути методи оцінки ефективності інвестиційних проектів;
- розробити власний інвестиційний проекту зі створення підприємства «SAME-20»;
- створити бізнес-концепцію власного інвестиційного проекту;
- застосувати на практиці методи оцінки ефективності інвестиційних проектів та визначити соціальну значущість інвестиційного проекту зі створення підприємства «SAME-20»;
- розробити рекомендації щодо своєчасного виявлення та усунення можливих ризиків інвестиційного проекту;
- визначити напрями діяльності новоствореного підприємства «SAME-20» задля підтримки його прибутковості та подальшого розвитку.

Об'єктом дослідження є процес розробки та оцінювання ефективності інвестиційного проекту зі створення підприємства «SAME-20».

Предметом дослідження є комплекс теоретичних, методичних, організаційних питань, що стосуються створення, обґрунтування та аналізу ефективності інвестиційного проекту підприємства «SAME-20».

Теоретичну і методологічну основу роботи складають такі методи: наукового узагальнення (при визначенні сутності та класифікації інвестиційних проектів), індукції і дедукції, класифікації, порівняння, наукової абстракції, системного і комплексного аналізу (при безпосередньому аналізі інвестиційного проекту), економіко-математичного моделювання (при розрахунку показників ефективності інвестицій), економічного та фінансового компонентного аналізу.

Інформаційною основою роботи є інформація щодо діяльності конкурентів, яка отримана у результаті аналізу ринку та рівня попиту, що має місце на даний час, Інтернет-ресурси, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених з питань аналізу інвестиційної діяльності, нормативно-законодавча база: закони України, постанови Кабінету Міністрів України, інші нормативні акти.

Кваліфікаційна робота складається зі вступу, трьох розділів, висновків, переліку використаної літератури.

ВИСНОВКИ

Підвищення рівня економічного та соціального потенціалу України у сучасних умовах щодо розвитку економіки значно залежить саме від зростання рівня здійснюваних інвестицій у різні підприємства. З цим також пов'язано й зростання нашої країни як більш активного учасника міжнародного простору та світового господарства. Невідомною складовою всього цього є можливість досягнення ефективності здійснюваних інвестиційних проектів, які також впливають на покращення економічного стану та потенціалу країни як в цілому, так і покращення показників діяльності окремих господарюючих суб'єктів нашої країни.

Інвестиційний проект представляє собою системний комплекс заходів якого є отримання певного прибутку чи соціального ефекту. Отримання соціального ефекту є невідомою складовою загального ефекту інвестиційного проекту. Іноді отримання соціального ефекту є ключовою метою впровадження проекту. Особливістю здійснення інвестиційною діяльністю у вигляді впровадження інвестиційних проектів є те, що отримання інвестиційних вигід як правило відбувається не одразу, а згодом, після певного періоду часу. Однак все одно, здійснюючи інвестиційну діяльність та розробляючи інвестиційний проект важливим етапом є оцінка та виявлення можливих ризиків, що можуть вплинути на результуючі показники за проектом.

Для прийняття рішення щодо доцільності втілення у життя розроблюваного інвестиційного проекту, підприємству необхідно провести чіткий та детальний розрахунок щодо окупності проекту. Основними методами щодо оцінки ефективності розробленого інвестиційного проекту відносяться наступні методи: метод визначення індексу рентабельності інвестицій, метод розрахунку чистого приведенного доходу, метод визначення внутрішньої норми прибутковості, та метод визначення терміну окупності інвестицій.

В кваліфікаційній роботі було розроблено та створено власне підприємство (інвестиційний проект) – підприємство «SAME-20».

Головна мета створеного підприємства – це отримання відповідного прибутку за мінімальних витратах, а також зайняти значні сегменти (частки) на ринку та прихильність клієнтів до продукції. Не менш важливим також є й інша мета створюваного підприємства «SAME-20» – досягнення деякого соціального ефекту завдяки особливому виду продукції.

Оскільки продукція, що планується до виробництва на даному підприємстві може стати корисною та незамінною перш за все для лікарень, бо в умовах пандемії та екстреної допомоги людям (особливо в умовах пандемії) виникає необхідність використання багатьох приборів та високовартісного устаткування. Саме використання апарату зі стабілізації напруги в електромережі «SAME-20» дозволить зберегти не тільки життя багатьох пацієнтів, а також саме устаткування, що у подальшому заощадить витрати на придбання нового устаткування. Окрім цього даний апарат може бути використаний не тільки в лікарнях (де він сьогодні звісно дуже є необхідним), але й на будівництвах, інших різноманітних фірм та у діяльності багатьох суб'єктів господарювання.

Даний апарату зі стабілізації напруги в електромережі «SAME-20» також матиме певні особливі переваги у порівнянні з іншими існуючими видами подібної продукції на ринку. В кваліфікаційній роботі розглянуто алгоритм, концепція та ключові етапи створення нового підприємства з виробництва апарату зі стабілізації напруги в електромережі «SAME-20», а також зроблено аналіз основних показників економічної ефективності даного інвестиційного проекту. Можна також відмітити, що спостерігалася зростаюча різниця між вхідними і вихідними грошовими потоками у рамках діяльності підприємства «SAME-20», що є позитивним показником. Щоб отримати ще більш точні результати було проведено дисконтування грошових потоків та підтверджено отриману тенденцію (дисконтування проводилося для того, щоб визначити приблизно грошовий потік на найближчі 2 роки з урахуванням інфляції та інших факторів, що не залежать від самого підприємства).

У результаті розрахунку NPV склала 3041619,37 грн. (розрахунок проведено за 2 роки). IRR (внутрішня норма рентабельності) на підприємстві склала 64%, що є достатньо високим показником. Дисконтований період окупності склав 0,983 роки, тобто майже рік. Індекс прибутковості склав 1,52, це свідчить про ефективність проекту і про те, що він може бути реалізований.

Зростаюча тенденція чистого прибутку дозволяє зробити подальші оптимістичні прогнози щодо майбутнього розвитку та роботи підприємства. Проведено аналіз можливих ризиків, що є потенційно небезпечними для діяльності підприємства «SAME-20». Серед яких найбільш небезпечнішими є виробничий, валютний, законодавчий та форс-мажорні ризики. З цією метою нами було деякі напрями щодо управління ризиками та можливості їх запобігання.

Задля наочного дослідження чутливості NPV до інших показників у роботі змодельовано несприятливий збіг обставин для підприємства, в результаті якого виручка від реалізації впаде на 35%, а також відбудеться зменшення ціни продукції з 13000грн. до 12000грн. Зміна даних факторів призвела до зміни й показника NPV, який демонструє ефективність проекту та у цьому випадку матиме відємне значення, що свідчить про неефективність та недоцільність впровадження проекту. Однак, якщо глунути на перспективу – то на третьому році навіть за таких умов та можливих ризиків проект стає ефективним та прибутковим. Таким чином, інвестування коштів щодо створення підприємства «SAME-20» з виробництва апарату зі стабілізації напруги в електромережі є доцільним.

Окрім цього, нами також розглянуті основні напрями діяльності новоствореного підприємства задля підтримки його прибутковості та подальшого розвитку. Запропоновано звернути увагу на можливість використання потенціалу IT-індустрії з залученням існуючих продуктів та механізмів, зокрема активізацію присутності підприємства у просторі Internet (удосконалення маркетингової діяльності підприємства) та впровадження автоматизованих систем управління. З метою розширення ринків збуту

продукції, як складової збільшення прибутку підприємства та маркетингової стратегії, а також враховуючи виклики сьогодення щодо мінімізації соціальних контактів, актуальним різновидом звичайної торгівлі є торгівля на відстані, тобто торгівля через Інтернет-магазини.

Створення інтернет-магазину дасть змогу розв'язати низку важливих стратегічних та тактичних завдань фінансового менеджменту підприємства. Другий напрям для підвищення – це впровадження автоматизованої інформаційної системи на підприємстві. З огляду на динамізм діяльності організацій стає дедалі вищою ймовірність прийняття неоптимальних управлінських рішень через брак часу, що може загрожувати самому існуванню підприємства. Використання підприємствами інформаційної системи розвитку управлінського потенціалу (ІСРУП) як їх інтелектуального центру, є однією із найважливіших умов, що стане важливим підґрунтям для ухвали ефективних управлінських рішень та розвитку управлінських новацій.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Русин Р. С. Інвестиційні проекти: сутність та класифікація. *Економічний вісник університету*. 2016. Вип. 31(1). С. 177-183.
2. Аналіз інвестиційних проектів: навч. посіб. Київ: ЦП «Компринт», 2015. 378 с.
3. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: навч. посіб. Київ: Центр учбової літератури, 2011. 400 с.
4. Теплова, Т. В. Инвестиции: учеб. Москва: Издательство Юрайт, 2011. 724 с.
5. Черваньов, Д. М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: навч. посіб. Київ: Знання-Прес, 2003. 622 с.
6. Шарп У. Инвестиции: пер. с англ. Москва: ИНФРА, 2007. 1027 с.
7. Мамотенко Д.Ю. Оцінка ефективності інвестиційних проектів. *Вісн. Нац. ун-ту "Львів. політехніка"*. 2008. № 628. С. 209-215.
8. Стасюк Н. Р. Методи оцінювання ефективності інвестиційних проектів: переваги та недоліки. *Глобальні та національні проблеми економіки*. Миколаїв, 2015. Вип. 6. С 306-309.
9. Федоренко В.Г. Инвестознаводство. Київ: МАУП, 2002. 408 с.
10. Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: навч. посіб. Київ: Центр навчальної літератури, 2014.
11. Арутюнян С.С., Ітигіна О.В., Іоргачова М.І. Конспект лекцій з дисципліни “Інвестування” для студентів IV курсу усіх форм навчання всіх спеціальностей. Одеса: ОНЕУ, ротапринт, 2015. 145 с.
12. Вовчак О. Д. Інвестування : навч. посіб. Львів : Новий Світ 2000, 2008. 544с.
13. Пересада А. А. Управління інвестиційним процесом. Київ: Лібра, 2002. 472 с.
14. Про інвестиційну діяльність: Закон України No 1560-XII від 18 верес. 1991р. URL: <http://zakon.nau.ua/search/>. (дата зверення 01.03.2020)
15. Про підготовку та реалізацію інвестиційних проектів за принципом «Єдиного вікна» : Закон України No 2623–VI від 21 жовт. 2010 р. URL : <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/2623-17>. (дата зверення 01.03.2020)

16. Про стимулювання інвестиційної діяльності у пріоритетних галузях економіки з метою створення нових робочих місць : Закон України No 5205-VI від 6 верес. 2012р. URL : <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/5205-17>. (дата зверення 15.03.2020)
17. Сазонець І. Л., Федорова В. А. Інвестування : підручник. Київ : ЦУЛ, 2011. 312 с.
18. Страховий та інвестиційний менеджмент / Федоренко В. Г., Захожай В.Б., Чувардинський В. Г. та ін. Київ : МАУП, 2002. 344 с. URL : <http://fingal.com.ua/content/view/1167/87/>. (дата зверення 15.03.2020)
19. Сухоруков А. І. Інституційні засади розвитку інвестиційної діяльності у промисловості України : аналіт. записка НІСД / Нац. ін-т стратег. досліджень. *Економіка*. 2014. No 24. URL : <http://www.niss.gov.ua/articles/1577>. (дата зверення 15.03.2020)
20. Ульянченко О. В. Інвестиційний процес і його складові елементи. *Ефективна економіка: електрон. наук. фак. вид.* URL : <http://www.economy.nauka.com.ua>. (дата зверення 15.03.2020)
21. Федоров Г. О. World experience of finding foreign investments as the crucial key to economic development in Ukraine. *Visegrad Journal of Human Rights*. 2018. No 4.
22. Федоров Г. О. Методологія оцінки інвестиційної привабливості: регіональний аспект. *Актуальні проблеми державного управління: зб. наук. пр.* Одеса : ОРІДУ НАДУ, 2018. Вип. 2 (74). С. 50–54.
23. Федоров Г. О. Основні аспекти та теоретичні засади інвестиційного розвитку. *Публічне управління: теорія та практика : зб. наук. пр.* Харків: ДокНаукДержУпр, 2014. Вип. 3 (19). С. 230–234.
24. Федоров Г. О. Особливості формування інвестиційного іміджу України. *Вчені записки ТНУ ім. В. І. Вернадського*. Херсон: Гельветика, 2018. Т.29 (68), No 3. С. 97–102.
25. Фоломьев А. Н., Ревазов В. Г. Инновационное инвестирование. СПб: Наука, 2001. 184с.

26. Dunning, J. H. (1993). *Enterprises and the Global Economy*. Wesley Publishing Company. Chapter 3. 687 p.
27. Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: учеб. пособ. /пер. с англ. Москва: ДиС, 2012. 432 с.
28. Офіційний сайт Національного банку України. URL: <http://www.bank.gov.ua>. (дата зверення 15.03.2020)
29. Сазонець І. Л. Інвестування: міжнародний аспект. *Міністерство освіти і науки України*. Київ: Центр учбової літератури, 2007. 270 с.
30. Чернікова О. В. Інвестиційний процес в економіці країни як визначальний чинник економічного розвитку. *Актуальні проблеми економіки*. 2010. № 9 (111). С. 83–87.
31. Федоричак В. Електронная коммерция в Украине 2018: цифры, факты, интересная статистика. *Сайт агентства інтернет маркетинга AG Marketing*. URL: <https://ag.marketing/uk-ru/elektronnaya-kommertsiya-v-ukraine-2018/> (дата зверення 02.04.2020)
32. Павленок О. Створення веб-сайта. *Сервіс для онлайн бухгалтерських журналів*. URL: <https://i.factor.ua/ukr/journals/nibu/2017/august/issue-66/article-29779.html> (дата зверення 02.04.2020)
33. Маринич І.А. Сучасні підходи до діагностики фінансового потенціалу підприємства. *Науковий вісник НЛТУ України*. 2010. № 20.1.с.105-108