

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Допущено до захисту
завідувач кафедри ФМФР

_____ (Гончаренко О.М.)
“ _____ ” _____ 2016 р.

ВИПУСКНА РОБОТА

на здобуття освітнього ступеня бакалавра
зі спеціальності 6.03050801 «Фінанси і кредит»

за темою:

«Розробка та обґрунтування доцільності та ефективності інвестиційного проекту створення фотостудії "Піксель"»

Виконавець

студент фінансово-економічного факультету
Сухомлин Олександр Юрійович

Науковий керівник

кандидат економічних наук, викладач
Андреєва Яна Сергіївна

Науковий консультант

доктор економічних наук, доцент
Гончаренко Олена Миколаївна

Одеса 2016

АНОТАЦІЯ

випускної роботи на здобуття освітнього ступеня бакалавра

Сухомлина Олександра Юрійовича

«Розробка та обґрунтування доцільності та ефективності інвестиційного проекту створення фотостудії "Піксель"»

Одеський національний економічний університет

м. Одеса, 2016 рік

Випускна робота складається з трьох розділів.

У роботі розглядаються теоретичні основи розробки інвестиційних проектів. Проводиться аналіз ефективності інвестиційного проекту зі створення фотостудії "Піксель". Також визначаються основні напрямки підвищення ефективності проекту зі створення фотостудії.

Ключові слова: інвестиційний проект, ефективність, фотостудія.

ANNOTATION

the final work on the education of bachelor`s degree

Sukhomlyn Oleksandr Yuriovich

«Development and rationale the feasibility and efficiency of the investment project of "Pixel" studio»

Odessa National Economic University

Odessa, 2016

The graduate work consists of three sections.

In the work was considered theoretical bases of investment projects development. There was analyzed the efficiency of investment project on creation "Pixel" studio. Either was determined basic directions of the project on creation studio improvement.

Key words: investment project, efficiency, studio.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	3
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ РОЗРОБКИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ.....	5
1.1. Сутність інвестиційних проектів, їх класифікація.....	5
1.2. Етапи розробки інвестиційних проектів.....	10
1.3. Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.....	15
РОЗДІЛ 2. АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ЗІ СТВОРЕННЯ ФОТОСТУДІЇ.....	21
2.1. Загальна характеристика фотостудії "Піксель".....	21
2.2. Бізнес-концепція інвестиційного проекту зі створення фотостудії "Піксель".....	35
2.3. Оцінка ефективності проекту фотостудії "Піксель".....	49
РОЗДІЛ 3. ОСНОВНІ НАПРЯМКИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ЗІ СТВОРЕННЯ ФОТОСТУДІЇ "ПІКСЕЛЬ".....	58
3.1. Рекомендації з удосконалення маркетингової діяльності фотостудії "Піксель".....	58
3.2. Основні способи контролю ризиків інвестиційного проекту зі створення фотостудії "Піксель".....	64
ВИСНОВКИ.....	70
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	75

ВСТУП

Розширене відтворення капіталу, відновлення економічного і соціального потенціалу у сучасних умовах розвитку вітчизняної економіки великою мірою залежить від зростання інвестицій у підприємства. Підвищення ролі України як активного учасника світового господарства можливе за досягнення високої ефективності інвестиційних проектів, що є визначальним чинником зростання економічного потенціалу країни загалом та показників діяльності господарюючих суб'єктів, зокрема. Актуальність даної роботи обумовлена тим, що інвестиційна діяльність — це одна з необхідних умов сталого зростання економіки, ефективного функціонування, конкурентоспроможності, розвитку підприємства. Вона здійснюється у формі опрацювання інвестиційної програми, окремих інвестиційних проектів і на підставі управління щодо її реалізації.

Вивченням теми оцінки ефективності інвестиційних проектів займалися такі науковці, як Шарп У. Ф., Бланк І. А., Бондар М. І., Кириченко О. А., Правик Ю. М., Майорова Т. В. та інші вчені.

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

- визначення сутності інвестиційних проектів та їх класифікації;
- дослідження етапів розробки інвестиційних проектів;
- ознайомлення з методами оцінки ефективності інвестиційних проектів;
- розробка власного інвестиційного проекту зі створення фотостудії;
- створення бізнес-концепції власного інвестиційного проекту;
- застосування на практиці методів оцінки ефективності інвестиційних проектів;

- визначення напрямів удосконалення маркетингової діяльності інвестиційного проекту зі створення фотостудії;
- визначення основних ризиків та способів контролю за ними.

Об'єктом дослідження є процес розробки та оцінювання ефективності інвестиційного проекту з відкриття фотостудії "Піксель".

Предметом дослідження є комплекс теоретичних, методичних, організаційних питань, що стосуються створення, обґрунтування та аналізу ефективності інвестиційного проекту фотостудії "Піксель".

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 про конкурентів фотостудії, Інтернет-ресурси, наукові праці вітчизняних і зарубіжних вчених з питань аналізу інвестиційної діяльності, що стосується нормативно-законодавчої бази — це закони України, постанови Кабінету Міністрів України, інші нормативні акти.

ВИСНОВКИ

Розширене відтворення капіталу, відновлення економічного і соціального потенціалу у сучасних умовах розвитку вітчизняної економіки великою мірою залежить від зростання інвестицій у підприємства. Підвищення ролі України як активного учасника світового господарства можливе за досягнення високої ефективності інвестиційних проектів, що є визначальним чинником зростання економічного потенціалу країни загалом та показників діяльності господарюючих суб'єктів, зокрема.

Інвестиційний проект — це системно обмежений і закінчений комплекс заходів, документів і робіт, фінансовим результатом якого є прибуток, матеріально-речовим результатом — нові або реконструйовані основні фонди, або придбання та використання фінансових інструментів чи нематеріальних активів з подальшим отриманням доходу чи соціального ефекту.

Питання про капіталовкладення є одним з найбільш складних для будь-якої організації, оскільки інвестиційні витрати можуть принести дохід тільки в майбутньому. Оцінюючи економічну привабливість капіталовкладень, підприємство стикається з необхідністю прогнозування віддалених за часом подій, причому чинник невизначеності повинен бути зведений до мінімуму. Для того щоб прийняти рішення про доцільність втілення в життя інвестиційного проекту, підприємство повинне провести детальний розрахунок його окупності.

До основних методів оцінки ефективності інвестиційного проекту можна віднести наступні: метод розрахунку чистого приведенного доходу, метод визначення індексу рентабельності інвестицій, метод визначення внутрішньої норми прибутковості, метод визначення терміну окупності інвестицій.

Було створено власний інвестиційний проект - фотостудію "Піксель". Метою підприємства є отримання прибутку при мінімальних затратах, а

також завоювання долі на ринку та схильності клієнтів, в подальшому - розширення асортименту продукції та покращення її якості. Важливими перевагами студії є дуже гнучка вартість послуг, проведення акцій та система знижок, які дозволяють бути одною з найдоступніших фотостудій міста Одеси. Основним недоліком є відсутність досвіду в цьому виді бізнесу. Для того, щоб ліквідувати слабкі сторони, необхідно провести рекламну кампанію, проводити систематичні дослідження на ринку фотопослуг, постійно аналізувати маркетинговий та економічний стан конкурентів, підтримувати сучасні напрямки розвитку бізнесу в даній сфері.

В перший час роботи підприємства потрібно буде знизити ціни на послуги до допустимого мінімуму, і тільки після цього, коли у фірми буде позитивна репутація, сформував певне коло клієнтів, можна буде підвищувати вартість послуг.

Потенційні клієнти фотостудії — люди від 17 до 45 років з усіма видами доходів, але основною цільовою аудиторією є клієнти з середнім достатком і вище. І крім приватних замовлень очікується високий попит від фірм і агентств з метою комерційної зйомки.

Підприємство планує надавати п'ять видів послуг на перший час. В 2017 році підприємство планує реалізувати 70 святкових фотосесій з середньою вартістю 2000 грн за кожну; 1000 комплектів фотографій на документи з середньою вартістю 100 грн; 200 модельних фотосесій з середньою вартістю 1500 грн; 900 фотосувенірів, вартістю по 200 грн та 70 сімейних фотосесій, середньою вартістю 1000 грн за кожну. Всього у 2017 році підприємство планує отримати грошові надходження в обсязі 790000 грн, в 2018 році — 1 270 750 грн, в 2019 році — 1 877 950 грн, в 2020 році — 2 638 718 грн, в 2021 році — 3 585 462 грн.

Всього в роботі фірми планується залучити людей на чотири посади: адміністратор, фотограф, стиліст, дизайнер. Середня заробітна плата по

підприємству на 2017 рік складе 7250 тис. грн та буде збільшуватися в середньому на 15-20% на рік, що прописано у контракті робітника.

Витрати на маркетинг за перший рік роботи складуть 192 000 грн, на другий рік — 132 000 грн, на третій рік — 72 000 грн, на четвертий та п'ятий — по 12 000 грн.

На основі доходів та витрат фотостудії було створено прогнозний баланс фотостудії на період з 2017 по 2021 роки, а на основі даних балансу було проаналізовано коефіцієнти ліквідності (поточної ліквідності, абсолютної ліквідності, покриття балансу), коефіцієнти фінансової стійкості (коефіцієнт концентрації власного капіталу, фінансової залежності, маневреності власного капіталу, концентрації позикового капіталу, співвідношення власних та позикових коштів), коефіцієнти ділової активності (коефіцієнт загальної оборотності капіталу, оборотності власних коштів), коефіцієнти прибутковості (чиста норма прибутку, загальний дохід на активи). В цілому, показники ліквідності та фінансової стійкості задовольняли нормативне значення, що є приводом до оптимістичного прогнозу діяльності підприємства. Що стосується коефіцієнтів прибутковості, то такі показники, як чиста норма прибутку та загальний дохід на активи, демонструють зростання, що є позитивною тенденцією та сприяє збільшенню прибутку підприємства. Не зважаючи на від'ємні показники цих коефіцієнтів в перший рік діяльності (що пояснюється відсутністю прибутку фотостудії), з другого року підприємство демонструє збільшення прибутку щорічно, що також є сприятливою тенденцією щодо оцінки прибутковості фірми.

Також було проаналізовано показники економічної ефективності інвестиційного проекту. Як висновок, можна відмітити, що різниця між вхідними та вихідними грошовими потоками в рамках діяльності підприємства збільшувалась, що є позитивною тенденцією. Потім було продисковані грошові потоки та підтверджено існуючу тенденцію

(дисконтування було проведено для того, щоб приблизно визначити грошовий потік на 5 років вперед з урахуванням інфляції та інших факторів, які не залежать від підприємства). Внутрішня норма рентабельності на підприємстві склала 84,87%, що є достатньо високим показником в середньому, але по галузі це не є надто високим результатом. Середній темп росту чистого прибутку склав 248,33% і дає підґрунтя для подальших оптимістичних прогнозів щодо подальшого розвитку та розширення студії.

Було проаналізовано ризики, що є потенційно небезпечними для роботи й функціонування підприємства. Серед них найнебезпечнішими є виробничий, нормативно-законодавчий, валютний та форс-мажорні ризики. Для запобігання ризиків було виділено такі напрями в їх управлінні: уникнення ризиків шляхом відмовлення від ризикованих проектів, хеджування, попередження ризиків шляхом створення спеціальних структурних підрозділів, страхування ризиків, диверсифікація та десипація.

Що стосується рекомендацій з удосконалення маркетингової діяльності фотостудії, то лише розміщенням білбордів буде важко привернути увагу покупців послуг фотостудії. Тому, як способи удосконалення маркетингової діяльності, можна запропонувати створення та більш активне просування послуг на власному веб-сайті, в соцмережах Twitter, Вконтакте, Facebook, Instagram, використання контекстної реклами Яндекс.Директ, активне поширення візитних карток, запровадження клубних карток клієнтів, запуск "сарафанного радіо" та системи знижок, подача інформації за допомогою news-релізів, через засоби масової інформації, проведення виставок, презентацій зйомок та усебічне використання інтернет-можливостей. Також, гарним маркетинговим кроком буде запрошення фотографів "з ім'ям", реклама послуг для корпоративних (масових) клієнтів, поширення портфоліо фотографів з високоякісними роботами, проведення майстер-класів, блискуче обслуговування клієнтів. Також, при рекламі потрібно зробити акцент на заходах, спрямованих на захист навколишнього

середовища та роботу з високотехнологічним нешкідливим обладнанням для друку фотографій.

При дослідженні чутливості NPV, було змодельовано несприятливий для фотостудії збіг обставин, внаслідок якого поточні витрати фотостудії збільшилися на 10% (за рахунок здорожчання обладнання та запасів внаслідок коливання гривні), а виручка від реалізації зменшилася на 20% (за рахунок простою несправного обладнання внаслідок поломок на 10% та зменшення купівельної спроможності населення внаслідок коливання курсу на 10%). Внаслідок цього, показник чистої теперішньої вартості на 2021 рік зменшився з 7 248 066,75 грн до 3 230 694,97 грн (більше ніж удвічі), внутрішня норма рентабельності знизилась з 84,87% до 49,59%, а чистий грошовий потік зменшився з 1448366,78 грн до 710071,32 грн. Хоча й під впливом ризиків проект втратив прибуток, але вже на третій рік чиста теперішня вартість проекту була позитивною, що дає можливість зробити висновок, що незважаючи на ризики, що були представлені, проект є прибутковим. А тому, інвестувати кошти в інвестиційний проект фотостудії є доцільним з точки зору інвестора.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. 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>
2. Бехтерева О.В. Управління інвестиціями: Навчальний посібник / Бехтерева Е.В. – М.: Гроссмедия, 2013. – 216 с.
3. Бланк А. И. Финансовая стратегия предприятия: Навчальний посібник / Бланк А. И. – К.: Ника-Центр, 2009. – 720 с.
4. Борщ Л. Інвестування: теорія і практика: Навчальний посібник / Борщ Л.І. - К.: Знання, 2010. – 470 с.
5. Бочаров В.В. Инвестиции: Учебник для вузов / Бочаров В.В. – СПб.: Питер, 2011. – 384 с.
6. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навчальний посібник / Боярко І. М., Гриценко Л. Л. – К.: Центр учбової літератури, 2011. – 400 с.
7. Брюков В. Г. Управління портфелями акцій в умовах підйому // Інвестиційний банкінг. 2009. – 22-29 с.
8. Валдайцев С. В. Інвестиції: підручник. – М.: ТК Велбі, Видавництво Проспект, 2008. – 440 с.
9. Вартість білбордів в районах Одеси [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://bilbord.od.ua>
10. Вартість комплекту фотостудійного обладнання [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://bomber.com.ua/studijnoe-oborudovanie.html>
11. Вартість комплекту фотостудійного обладнання [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://tovarnadom.com.ua/fotosvet-studiinyi-svet-oborudovanie-c-274>
12. Вартість оренди приміщення [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://agent.ua/or30209-ofis-61-kv-m-odessa-primorskij-tc-afina-grechesk-arenda-sniat-ofisnoe-pomeshchenie.html>

13. Гончаров А. Інвестування: Навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни/ Андрій Гончаров,; Міністерство освіти і науки України, ХНЕУ – Харків: ВД "ІНЖЕК", 2013. – 329 с.
14. Грідасов В. М. Інвестування: Навчальний посібник / В. М. Грідасов; В. М. Градісов, С. В. Кривченко, О. Є. Ісаєва; Міністерство освіти і науки України, ДДМА. – К.: Центр навчальної літератури, 2013. – 163 с.
15. 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.
16. Дроздов Ф. Увага інвестора потрібно заслужити // Банки та діловий світ. 2009. № 6. 15-19 с.
17. Дука А.П. Теорія і практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навчальний посібник / Дука А.П. – К.: Каравела, 2010. – 432 с.
18. Єрмошенко М. Аналіз і оцінка інвестиційних проектів: Навчальний посібник / Микола Єрмошенко, Ігор Плужников; Міністерство освіти і науки України, Національна Академія Управління. – 2-е вид.. – К., 2015. – 155 с.
19. Ігоніна Л.Л. Інвестиції: Навчальний посібник. М.: Економіст, 2013.–478 с.
20. Ільїн А.І. Планування на підприємстві: Підручник: Нове знання, 2014. – 635 с.
21. Інвестування української економіки: Монографія / Аркадій Сухоруков, Сергій Пирожков, Георгій Шестопалов та ін.; Рада національної безпеки і оборони України, НІПМБ. – К.: Віпол, 2005. – 440 с.
22. Когут А.Є. Управління інвестиційною діяльністю підприємства. – М.: Перспектива, 1997. – 342 с.
23. Колтинюк Б. А. Ринок цінних паперів: Підручник. СПб.: Видавництво Михайлова В.А., 2008. – 427 с.
24. Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – К.: Центр навчальної літератури, 2014. – 348 с.

25. Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – К.: Центр навчальної літератури, 2014. – 376 с .
26. 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
27. Марковіц Г. Вибір портфеля. // Фінанси. — 1999. — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://readbookz.com/book/124/3397.html>
28. 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
29. Музиченко А.С. Інвестиційна діяльність в Україні. Проблеми регулювання: Навчальний посібник / Музиченко А.С. – К.: Кондор, 2011. – 406 с.
30. Непомняща О. В. Сучасні можливості для приватних інвесторів // Організація продажів банківських продуктів. 2009. № 3. 11 - 28 с.
31. Подшиваленко Г. П., Кисельова Н. В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Подшиваленко Г. П., Киселева Н. В. – М.: КНОРУС, 2006. – 432 с.
32. Сазонець І. Л. Інвестування: міжнародний аспект / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова; Міністерство освіти і науки України. – К.: Центр учбової літератури, 2007. – 270 с.
33. Старіцин Г.П. Конспект лекцій з дисципліни: «Управління майновим комплексом». – ЮУрГУ, Е і П, 2014. — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://buklib.net/books/35305>
34. Старіцин Г.П. Конспект лекцій з дисципліни: «Управління майновим комплексом». - ЮУрГУ, Е і П, 2014. — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://buklib.net/books/37224/>

35. Теплова Т. В. Фінансовий менеджмент: управління капіталом та інвестиціями: Навчальний посібник / М.: ГУ ВШЕ, 2015. – 504 с.
36. Чиненов М.В. Інвестиції: Навчальний посібник / Чиненов М.В. – М.: КНОРУС, 2012. – 248 с.
37. Шарп У., Александер Г., Бейлі Дж. Інвестиції: Переклад з англійської - М.: Инфра М, 2001-Х11, 1028 с.