

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

Допущено до захисту
завідувач кафедри

“ _____ ” _____ 20 ____ р.

ДИПЛОМНА РОБОТА
на здобуття освітньо-кваліфікаційного
рівня магістра
зі спеціальності 8.03050801 “**Фінанси і кредит**” за програмою:
«Фінансовий менеджмент»

за темою:

"Управління інвестиційними проектами підприємств на прикладі ПП
«торгівельна фірма «Антошка»"

Виконавець:

Студент

ЦЗФМ

(факультет)

Гурєєв Сергій Олегович

(прізвище, ім'я та по батькові)

/підпис/

Науковий керівник:

доктор ек. наук, доцент

(науковий ступінь, вчене звання)

Гончаренко Олена Миколаївна

(прізвище, ім'я та по батькові)

/підпис/

Одеса 2015

	стор.
ВСТУП	2
РОЗДІЛ 1. Теоретико-методологічні основи управління інвестиційними проектами підприємств	
1.1. Види інвестиційних проектів на підприємствах та їх економічний зміст.....	4
1.2. Структуризація процесу управління інвестиційними проектами.....	16
1.3. Особливості розробки інвестиційних проектів підприємств торгівлі.....	22
РОЗДІЛ 2. Практичні аспекти управління інвестиційними проектами підприємств на прикладі приватного підприємства «Торгівельна фірма «Антошка»	
2.1. Фінансові методи управління інвестиційними проектами.....	28
2.2. Моделювання процесу управління інвестиційними проектами на основі аналізу беззбитковості, чутливості, факторного аналізу.....	36
2.3. Впровадження інвестиційних проектів і програм на підприємстві.....	47
РОЗДІЛ 3. Удосконалення процесу управління інвестиційними проектами на підприємстві	
3.1. Управління ризиками в процесі реалізації інвестиційних проектів.....	52
3.2. Формування системи управління інвестиційними проектами.....	59
ВИСНОВКИ ...	69
Список використаних джерел	72
Додатки	

Вступ

Активна інвестиційна діяльність підприємств є основою забезпечення економічного розвитку країни. Однак розвиток економіки країни неможливий без здійснення інвестицій. Становлення ринкових відносин в Україні характеризується нестабільністю розвитку економічних систем, що обумовлює виникнення кризових явищ, підвищення рівня ризиковості і, як результат, значне зниження економічної стійкості підприємств. За таких умов зростає значення управління інвестиційними проектами підприємств.

Умови, які диктує сучасна українська економіка ніколи не були такими жорстокими. З одного боку, ми стоїмо перед необхідністю докорінних змін, з іншого – перед фактом глибокої соціально-економічної та політичної кризи. Ситуацію ускладнює фактор невизначеності, через який дуже складно будь-яке прогнозування і планування у середньо- і довгостроковому періоді. Внаслідок чого виникає гостра необхідність в умінні підприємств пристосовуватись до сучасних економічних умов.

Необхідність адаптації до процесів трансформації в сучасній економіці України створює необхідність діючих підприємств опановувати сучасні технології, нові види продукції, розширювати виробництво, вкладати фінансові ресурси у просування товару/послуги в онлайн-торгівлі та ні. Реалізація цих заходів, потребує залучення відповідних інвестиційних ресурсів.

В широкому розумінні, інвестиційний проект – це довгострокове вкладання певних ресурсів з метою одержання економічної вигоди у майбутньому.

Під *управлінням інвестиційними проектами* розуміється мистецтво керівництва і координації трудових, матеріальних і інших ресурсів протягом життєвого циклу проекту шляхом застосування системи сучасних методів і техніки управління для досягнення визначених у проекті результатів за складом і обсягом робіт, вартості, часу, якості проекту. Причому, інвестиційна політика спрямована на фінансування проектів, що мають мінімальні терміни здійснення і здатних принести максимальний прибуток.

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.

Об'єктом дослідження даної роботи є безпосередньо процес управління інвестиційними проектами підприємств.

Предметом дослідження є система економічних відносин, що складається між учасниками процесу управління.

У зв'язку з вищевикладеним, метою дипломного проекту є розгляд усіх питань пов'язаних з управлінням інвестиційними проектами. Для досягнення зазначеної мети необхідно вирішити наступні завдання:

1. Детально розглянути поняття та основні характеристики інвестиційних проектів, їх класифікацію та структуру.

2. Познайомитися з поняттям і структурою управління проектом, методами і системами управління проектами, плануванням управління проектами, функціями, управлінням проектом на різних стадіях життєвого циклу, оцінкою ефективності проекту.

3. Провести аналіз конкретних інвестиційних проектів з розширення підприємства, збільшення товарообороту шляхом вкладення інвестицій у інвестиційні проекти з наведенням докладного алгоритму їх застосування.

Інформаційна база дослідження – аналітичні дані структурних підрозділів, дані щодо продажів та витрат, аналітичні дані про ринок.

Методична основа дипломного дослідження ґрунтується на базових положеннях мікроекономіки і фінансового менеджменту, наукових розробках закордонних і українських вчених із питань управління інвестиційними проектами, законодавчих і нормативних актів України. В роботі використовувались методи дослідження: діалектичний, абстрактно-логічний і системного аналізу, розрахунково-конструктивний та порівняння, аналітичного прогнозування, емпіричного дослідження.

Висновки

Одним із головних висновків дипломної роботи можна вважати те, що інвестиційна діяльність це одна з необхідних умов сталого зростання економіки країни, ефективного функціонування, конкурентоспроможності, розвитку підприємств.

У викладеній теорії роботи було сформоване загальне визначення інвестиційного проекту, як система взаємопов'язаних заходів, які передбачають вкладення ресурсів з метою досягнення певного запланованого результату при встановленому бюджеті та протягом певного періоду.

Головною метою управління інвестиційною діяльністю підприємства є отримання максимального прибутку не тільки в поточному, але і у перспективному періодах. Це передбачає розв'язання низки питань, зокрема:

- розробка інвестиційної стратегії підприємства;
- пошук і формування інвестиційних ресурсів;
- оцінка ефективності проектів;
- формування і оцінювання інвестиційного портфелю;
- оцінка інвестиційної привабливості підприємства та ін.

Були встановлені основні фази життєвого циклу проекту:

- 1) передінвестиційна стадія, в процесі якої розробляються варіанти альтернативних інвестиційних рішень, проводиться оцінка ефективності та функціональний аналіз, приймається до реалізації конкретний їх варіант;
- 2) інвестиційна стадія, в процесі якої здійснюється безпосередня реалізація прийнятого інвестиційного рішення;
- 3) постінвестиційна стадія, в процесі якої забезпечується контроль за досягненням передбачених параметрів інвестиційних рішень в процесі експлуатації об'єкта інвестування.

Аналіз інвестиційного проекту визначають і як проектний аналіз, який є сукупністю методологічних заходів та прийомів, які використовуються для підготовки та обґрунтування проектних рішень. Тобто, перед тим, як

реалізувати будь-який інвестиційний проект, його обирають, проектують, вираховують, а, головне, оцінюють його ефективність та можливі ризики, насамперед, на основі порівняння витрат на проект та очікуваних результатів від його впровадження в життя.

Однією із найважливіших проблем при реалізації інвестиційного проекту є його фінансування, яке повинно забезпечити: реалізацію проекту у прогностичному обсязі, оптимальну структуру інвестицій та необхідних платежів (податки, проценти за кредит), зниження його ризику, а також необхідне співвідношення між залученими і власними коштами.

У даній роботі розглянуто процес управління інвестиційними проектами підприємств, основні моделі інвестиційного аналізу, якими можна користуватись для торговельних та інших підприємств, розглянута специфіка підприємств торгівлі.

У розділі 1 описано теоретико-методологічні основи управління проектами, розглянуто основні види проектів, структура процесу управління та особливості управління інвестиційними проектами у сфері торгівлі.

У розділі 2 розглянуто фінансові методи управління інвестиційними проектами, серед яких: чиста приведена вартість, індекс рентабельності, термін окупності, внутрішня норма прибутковості, коефіцієнт ефективності. Докладно описана процедура застосування беззбиткового аналізу та аналізу чутливості, як важливі фінансові моделі управління інвестиційними проектами на підприємствах, зокрема на розглядуваному.

У розділі 3 розглянуто методи управління ризиком у процесі управління проектами підприємств, показано приклад їх застосування, розглянуто найважливіші аспекти системи управління інвестиційними проектами підприємства, як складової частини загальної системи управління підприємством.

Також розглянуті приклади містять алгоритми застосування фінансових методів управління інвестиційними проектами, використання яких може суттєво полегшити планування та аналіз проектів і їх ризиків, так як буда

здійснена спроба широко оцінювати проекти при мінімальному наборі вхідних даних.

У кожного з методів інвестиційного аналізу є свої суттєві недоліки. Тому, доцільніше при виборі оптимальної стратегії інвестування користуватися набором методів та підходити до вивчення ризику проекту комплексно, адже це найчастіше дає повніше уявлення щодо проекту.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Кіндрацька Г. В. Економічний аналіз: теорія і практика: Підручник, 2006. - 426 с.
2. Т. Д. Костенко, В. С. Економічний аналіз і діагностика стану сучасного підприємства: Навчальний посібник, 2005. - 398 с.
3. Багров В. П. Економічний аналіз: Навчальний посібник, 2006. - 156 с.
4. І. І. Мазур, В. Д. Шапіро, «Управління проектами», М.: Омега-Л, 2010;
5. П. Л. Віленський, В. Н. Лівшиц, С. А. Смоляк, «Оцінка ефективності інвестиційних проектів», М.: Дело, 2002;
6. Черваньов Д.М. Менеджмент інвестиційної діяльності підприємств: навч. посіб., 2003.
7. Павлова Л. Н. «Фінансовий менеджмент»: Учеб. для вузів – 2-ге вид., 2001 р. –269с.
8. Шевчук В, Рогожин П. "Основи інвестиційної діяльності", 2007.
9. Пересада А.А. Основи інвестиційної діяльності. - До.: "ВидавництвоЛибро", 2006. - 344
10. МайороваТ.В. Інвестиційна діяльність. - До.;ЦУЛ, 2003. - 375 с.
11. Денисенко М.П. Основи інвестиційної діяльності. -, 2003. - 338 с.
12. Федоренко В. Г. Инвестознавство: Підручник. — 3-тє вид., доп. — К.: МАУП, 2004. — 480 с.
13. Кобилянський Л. С. Управління проектами. Навч. посіб. — К.: МАУП, 2002. — 200 с.
14. Мазур І.І., Шапіро В.Д. Управління проектами. Довідковий посібник. М.: Вища школа, 2001.

15. Титаренко Н. О., Поручник А. М. Теорії інвестицій: Навч. посіб. - К.: КНЕУ, 2000.- 160 с
16. Батенко Л. П. Управління проектами: Навч. посібник / Л. П. Батенко, О. А. Загородніх, В. В. Ліщинська. – К.: КНЕУ, 2005. – 231 с
17. 17 .Апопій В. В. Організація торгівлі : підруч. – Київ: ЦУЛ, 2008. – 632 с.
18. 18 Балабанова Л. В. Цінова політика торговельного підприємства в умовах маркетингової орієнтації: навч. посіб., 2003. – 156 с
19. Воробйов Ю. М. Особливості формування фінансового капіталу підприємства / Воробйов Ю. М. // 2001. с. 86.
20. Гаврилова Т. В. Основні напрямки активізації резервів функціонуючого підприємства /. – 2004. С. 123.
21. Ушакова. Н. М. Економіка торговельного підприємства: підруч., 2001. – 800 с.
22. Герасимчук З. В. Організація та технологія торгівлі: навч. посіб, 2005. – 324 с.
23. Ентоні Е. Боардмен . Аналіз вигід і витрат. Концепції і практика. Пер. з англ., 2003. - 568 с.
24. Т. Д. Костенко, Є. О. Підгора, В. С. Рижиков . Економічний аналіз і діагностика стану сучасного підприємства навчальний посібник, 2005. - 398 с.
25. Нестеренко Ж. К. Економічний аналіз фінансово-господарської діяльності підприємства: навчальний посібник, 2005. - 122 с.
26. Щукін Б. М. Аналіз інвестиційних проектів. — К.: МАУП, 2002.
27. Савчук В. П., Прилипко С. І., Величко Е. Г. Аналіз і розробка інвестиційних проектів: Учеб. посібник, 2000 - 167 с.

28. Ізмайлова К.В. Фінансовий аналіз: Навч. посібн. -К.: МАУП, 2000.-152с.
29. Коробов М.Я. Фінансово-економічний аналіз діяльності підприємства: Навч. посібн. 2000. – 378с.
30. Жуленев С. В. «Фінансова математика : Введення в класичну теорію» -, 2001. - 480 с.
31. Малихін В. І. «Фінансова математика: Навч. посібник для вузів», 2003. - 237 с.
32. І. Я. Лукасевич. «Аналіз фінансових операцій.» М, 2003г. – 402 с.
33. Пересада О. А. Моніторинг інвестиційних проектів // Фінанси України. — 2001.- с. 219
34. Пономаренко В.С., Ястремська О. М. Реальне інвестування суб'єктів господарювання: Навч. посіб., 2000. — 168 с.
35. В.Л. Попов. Управління інноваційними проектами: Учеб. посібник. - 336 с., 2009
36. Вербицька Г.Л. Управління економічним ризиком // Фінанси України. – 2004. – №4. – С. 80.
37. Маловичко А.С. Економічний ризик: його сутність, властивості та причини виникнення //, 2004. – Вип. 16, т. II. – С. 466.
38. Чигирик К.О. Формування механізму регулювання економічних ризиків підприємств. – 2009. С.61.
39. Бут Т.П., Касьян О.В. Финансово-кредитные операції, і їх автоматизація /., 2003. –80с.
40. Лукасевич И.Я. Аналіз фінансових операцій. Методи, моделі, техніка обчислень., 2001. –400с.
41. Баренс В., Хавренек П. М. Керівництво з оцінки ефективності інвестицій: Пер. з англ .- 1995. - 528 с.

42. Бірман Г., Шмідт С. Економічний аналіз інвестиційних проектів: Пер. з англ. /, 1999.-631с
43. В. В. Шеремет. Управління інвестиціями , . У 2-х т. - М.: Вища школа, 2001.
44. Інвестування: Навч. посіб. / Петро Пилипович Омеляненко (уклад.). Суми : Довкілля, 2003. 118 с.
45. Петро Пилипович Омеляненко /Інвестування: Навч. посіб. / (уклад 2003. 118 с.
46. Єрмошенко М. М., Плужников І. О. Аналіз і оцінка інвестиційних проектів: Навч. посібник., 2004. 155с.
47. Вініченко І.І. Формування умов інвестування економічного розвитку підприємства. 2006.. – С.140.
48. Греськів Т.С. Особливості інвестування економіки. - 2008.- с. 112.
49. Гайдис Н. М. Інвестування: Навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл., 2002. 271с.
50. Загвойська Л. Д., Маселко Т. Є., Якуба М. М. Економічний аналіз інвестиційних проектів: Навч. посібник., 2006. -317с.
51. Тарасюк Г. М. Управління проектами: Навч. посібник для студ. вищих навч. закл. К.: Каравела, 2004. 344с.
52. Музиченко А. С. Інвестиційний процес в умовах трансформації економіки., 2001. 70с.
53. Борщ Л. М. Інвестування: теорія і практика: Навч. посібник. К.: Знання, 2005. 470 с.