

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

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Допущено до захисту  
Завідувач кафедри ФМФР  
д.е.н., професор Баранова В.Г.

“ \_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ р.

**ВИПУСКНА РОБОТА**  
на здобуття освітнього ступеня бакалавра  
зі спеціальності 6.030508.01 “Фінанси і кредит”

за темою:

**«Розробка та обґрунтування доцільності та  
ефективності інвестиційного проекту створення малого  
підприємства в сфері торгівлі»**

**Виконавець**

Студент IV курсу фінансово-економічного  
факультету

Тропанець Володимир Іванович

\_\_\_\_\_  
(прізвище, ім'я, по батькові) /підпис/

**Науковий керівник**

ст. викладач

\_\_\_\_\_  
(науковий ступінь, вчене звання)

Захаренко Олена Олександрівна

\_\_\_\_\_  
(прізвище, ім'я, по батькові) /підпис/

**Одеса 2017**

## АНОТАЦІЯ

випускної роботи на здобуття освітнього ступеня бакалавра

Тропанця Володимира Івановича

(прізвище, ім'я по батькові)

Розробка та обґрунтування доцільності та ефективності інвестиційного проекту створення малого підприємства в сфері торгівлі

(назва випускної роботи)

Одеський національний економічний університет

м. Одеса, 2017 рік

Випускна робота складається з трьох розділів.

У роботі розглянуто теоретичні аспекти розробки інвестиційних проектів. Детально представлені наукові підходи до класифікації інвестицій та визначена структура бізнес-плану при відкритті інвестиційного проекту. Розглянута особливість реалізації інвестиційного проекту в сфері торгівлі та сформована концепція розвитку магазину взуття ТМ«TropAnets». Розраховані основні показники ефективності інвестиційного проекту. Представлені рекомендації щодо підвищення прибутковості магазину та наведені засоби нейтралізації ризиків інвестиційного проекту.

**Ключові слова:** інвестиційний проект, бізнес – план, ефективність, прибутковість.

## ЗМІСТ

<b>ВСТУП .....</b>	<b>4</b>
<b>РОЗДІЛ 1 ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ РОЗРОБКИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ.....</b>	<b>6</b>
1.1. Інвестиційний проект: сутність, учасники.....	6
1.2. Класифікація інвестиційних проектів .....	11
1.3. Структура бізнес-плану інвестиційного проекту по відкриттю магазину .....	15
<b>РОЗДІЛ 2 РОЗРОБКА ТА АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ВІДКРИТТЯ МАГАЗИНУ ВЗУТТЯ ТМ «TROPANETS».....</b>	<b>26</b>
2.1. Особливості реалізації інвестиційного проекту в сфері торгівлі .....	26
2.2. Формування концепції розвитку магазину. ....	31
2.3. Оцінка ефективності інвестиційного проекту по відкриттю магазину взуття ТМ « TROPANETS».....	34
<b>РОЗДІЛ 3 ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ТА ВІДКРИТТЯ МАГАЗИНУ ВЗУТТЯ.....</b>	<b>45</b>
3.1. Аналіз засобів нейтралізації ризиків інвестиційного проекту відкриття магазину ТМ «TROPANETS».....	45
3.2. Рекомендації щодо підвищення прибутковості інвестиційного проекту .	51
<b>ВИСНОВКИ .....</b>	<b>53</b>
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....</b>	<b>56</b>
<b>ДОДАТКИ .....</b>	<b>59</b>

## ВСТУП

У сучасному світі різноманітних і складних економічних процесів і взаємовідносин між громадянами, підприємствами, фінансовими інститутами, державами на внутрішньому і зовнішньому ринках гострою проблемою є ефективне вкладення капіталу з метою його примноження, або інвестування. Економічна природа інвестицій обумовлена закономірностями процесу розширеного відтворення і полягає у використанні частини додаткового суспільного продукту для збільшення кількості і якості всіх елементів системи продуктивних сил суспільства. Джерелом інвестицій є фонд накопичення, або частина національного доходу, що спрямовується на збільшення і розвиток факторів виробництва, і фонд відшкодування, що використовується для поновлення зношених засобів виробництва у вигляді амортизаційних відрахувань. Всі інвестиційні складові формують таким чином структуру коштів, яка безпосередньо впливає на ефективність інвестиційних процесів і темпи розширеного відтворення. Процес інвестування прийнято реалізовувати за допомогою розробки і подальшого виконання інвестиційного проекту. 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.

Метою даної дипломної роботи є повне вивчення поняття інвестиційного проектування, аспектів бізнес-планування та здійснення розрахунків в цій області, вивчення даної проблеми на прикладі бізнес-плану дипломної роботи, вказано на недоліки в фінансових розрахунках, пропозиції рішення щодо їх вдосконалення, а також отримання навичок зі складання бізнес-плану та здійснення в ньому фінансових розрахунків.

Для досягнення поставленої мети в роботі вирішені наступні завдання:

- визначення сутності інвестиційних проектів та їх класифікація;
- дослідження етапів розробки інвестиційних проектів;
- ознайомлення з методами оцінки ефективності інвестиційних проектів;
- розробка власного інвестиційного проекту зі створення магазину взуття;
- створення бізнес-плану власного інвестиційного проекту;
- застосування на практиці методів оцінки ефективності інвестиційних проектів;
- визначення основних ризиків та способів контролю за ними.

Об'єктом дослідження є процес розробки та обґрунтування ефективності інвестиційного проекту.

Предмет дослідження – це система економічних відносин, пов'язаних з розробкою та реалізацією інвестиційного проекту.

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 магазину взуття, 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, Податковий кодекс України, та інші нормативні акти.

## ВИСНОВКИ

У сучасному світі різноманітних і складних економічних процесів і взаємовідносин між громадянами, підприємствами, фінансовими інститутами, державами на внутрішньому і зовнішньому ринках гострою проблемою є ефективне вкладення капіталу з метою його примноження, або інвестування. Економічна природа інвестицій обумовлена закономірностями процесу розширеного відтворення і полягає у використанні частини додаткового суспільного продукту для збільшення кількості і якості всіх елементів системи продуктивних сил суспільства.

Інвестиційний проект - це програма рішення економічної проблеми, вкладення коштів в яку приводить до їх віддачі (отримання доходу, прибутку, соціальних ефектів) після проходження певного терміну з початку здійснення проекту, вкладення коштів в нього.

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.

У дипломній роботі був розроблений і представлений бізнес план магазину роздрібної торгівлі взуття, оскільки в ринковій економіці бізнес план є робочим інструментом і використовується в усіх сферах підприємництва, а також відмітимо, що грамотно розроблений бізнес план дозволяє ефективно реалізувати підприємницьку діяльність і притягати інвесторів.

Розробка бізнес планів повинна проводитися на постійній основі. Необхідно враховувати, що бізнес плани швидко застарівають оскільки ситуація на ринку міняється динамічно. У зв'язку з цим робочі версії повинні постійно оновлюватися. Бажано мати різні варіанти бізнес планів, призначені для різних адресатів.

Було створено власний інвестиційний проект – магазин взуття ТМ «ТропAnets». Метою проекту є отримання прибутку, а також зорювання долі ринку та схильність клієнтів, в подальшому розширення асортименту продукції та покращення її якості. Важливими перевагами є розвинена система знижок та постійне оновлення асортименту. Основним недоліком є брак досвіду підприємця в цьому бізнесі. Для того, щоб ліквідувати слабкі сторони, необхідно провести рекламну компанію, проводити систематичні дослідження на ринку взуття, аналізувати конкурентів та підтримувати сучасні напрямки розвитку бізнесу в даній сфері.

У роботі була сформована система показників для оцінки ефективності інвестиційного проекту. Насамперед варто розглянути первинні інвестиції в проект, які дорівнюють 343000 грн. Наступним необхідним елементом для оцінки ефективності інвестиційного проекту є грошові потоки. Грошові потоки були сформовані в таблиці "План доходів та видатків" яка представлена в додатках. На підставі цих даних можна розрахувати показники ефективності інвестиційного проекту. Показник "термін окупності" РР ( Payback Period ) показує, що наш проект окупиться за дванадцять місяців, що є відмінною оцінкою. Відсікаючи найбільш сумнівні і ризиковані проекти, в яких основні грошові потоки доводяться на кінець періоду, метод РР використовується як простий метод оцінки ризику інвестування. Його використовують для невеликих фірм з незначним грошовим обігом, а також для експрес-аналізу проектів в умовах нестачі ресурсів.

Далі розглянули показник, який називається проста норма прибутку, що  $ARR=161,72\%$ . Коефіцієнт, що розраховується по цьому методу, аналогічний коефіцієнту рентабельності капіталу. Норма прибутку показує, яка частина інвестиційних витрат відшкодовується у вигляді прибутку в течії одного інтервалу планування.

Порівнюючи розраховану величину норми прибутку з мінімальним або середнім рівнем доходності, інвестор може дійти висновку про доцільність

подальшого аналізу інвестиційного проекту. ARR розраховується як відношення чистого прибутку до інвестиційних витрат.

Також у проекті розраховувалися такі показники як  $NPV = 811067,93$  грн,  $PI = 236,46\%$  (при  $r = 18,5\%$ ),  $IRR = 124\%$ .

Чиста приведена вартість (Net Present Value - NPV). Доцільність придбання реального засобу можна оцінювати за допомогою чистої приведеної вартості ( NPV ), під якою розуміють чистий приріст до потенційних активів фірми за рахунок реалізації проекту.

Іншими словами, NPV визначається як різницю між приведеною вартістю PV засобу і сумою початкових інвестицій  $I_0$ .

Внутрішня норма доходності або рентабельності проекту (Internal Rate of Return - IRR). Є розрахунковою ставкою дисконтування, при якій чиста приведена вартість проекту дорівнює нулю, тобто приведена вартість очікуваних припливів грошових коштів дорівнює приведений вартості відтоків (при цьому відшкодовується інвестований капітал).

Під індексом рентабельності (дохідності) ( Profitability Index - PI ) розуміють величину, рівну відношенню приведеної вартості очікуваних потоків грошей від реалізації проекту до початкової вартості інвестицій. цей індекс є модифікацією методу NPV і використовує ту ж саму інформацію про дисконтовані грошові потоки.

Розроблена концепція розвитку магазину, яка повинна допомогти підприємству ефективно боротися з конкурентами, масово притягати клієнтів, підвищити попит на продукцію і збільшити прибуток підприємства, а так само визначені перспективи розширення бізнесу. У перспективі планується створення мережевого бізнесу в межах регіону.

Так само були розглянуті ризики які можливі в даному виді бізнесу і на які підприємству варто звернути увагу і вжити заходи по їх мінімізації.



## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Тлумачний словник Webster [Електронний ресурс] - Режим доступу: <http://www.merriam-webster.com>
2. Економічна оцінка інвестицій: навчальний посібник / Г. С. Староверова, А. Ю. Медведєв, І. В. Сорокіна. - М.: КНОРУС, 2014. - 312 с.
3. Інвестиційний проект, як механізм залучення інвестицій: стаття/ В.А. Кононенко.-2013.-1с.
4. Інформаційний ресурс [Електронний ресурс].- Режим доступу: <http://sprintinvest.ru>
5. Інвестицій: Посібник для вузів / Под ред.Н.В. Резніков: Київ, 2012.-288с.
6. Практичні рекомендації за оцінкою ефективності і розробці інвестиційних проектів і бізнес-планів /Під ред. О.А. Іващенко: Вінниця, 2012.- 234с
7. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.grandars.ru>
8. Інформаційний портал [Электронный ресурс]. – Режим доступу: <http://referat-ok.com.ua/ekonomichna-teoriya>
9. Організація і фінансування інвестицій/ Попков Валерій Павлович, Семьонов Віктор Павлович. - Спб: Пітер, 2014. - 224 с.: мул. - (Серія "Ключові питання")., 2014р.
10. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ronl.ru>
11. Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – К.: Центр навчальної літератури, 2014р.
12. Ільїн А.І. Планування на підприємстві: Підручник: Нове знання, 2014. – 635 с.
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. Інформаційний бізнес портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.market-pages.ua>

15. Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т.В. Майорова. – К.: Центр навчальної літератури, 2014. – 376 с.
16. Центр Економічного Аналізу і Експертизи [Електронний ресурс].- <http://www.ceae.ru/ocenka-invest-proekt.htm>
17. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. - Режим доступу : <http://www.monographies.ua>
18. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [http://www.ufin.com.ua/analit\\_mat/sdu](http://www.ufin.com.ua/analit_mat/sdu)
19. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://studopedia.su>
20. Белоглазова Г.Н. "Фінанси і кредит", 2014 р.
21. 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.
22. "Фінанси, грошовий обіг і кредит", видавництво "ВНЕУ", м. Вінниця, 2015р.
23. "Фінансовий аналіз", Коноплянко О.В., 2015 р.
24. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://pidruchniki.com/1691060663340/investuvannya>
25. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://studentam.net.ua/content>
26. Качур В.А., Рябий Е.И., Лисицький И.Т. "Фінансова політика компанії", 2016 р.
27. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://madeinua.org/catalog/vzuttya/>
28. Гітман Л.Дж., Джонк М.Д. Основи інвестування. - М.: Справа, 2013.- 1008с.
29. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: [https://cathedra.io.ua/s1220718/tema\\_3](https://cathedra.io.ua/s1220718/tema_3)

30. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ukrbukva.net/page,4,122388>
31. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://ukrreferat.com>
32. Никитенко В.В. Інвестиції та хеджування. - Донецьк. - 2013. -368с
33. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://buklib.net/books/26510/>
34. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://buklib.net/books/26511/>
35. Музиченко А.С. Інвестиційна діяльність в Україні. Проблеми регулювання: Навчальний посібник / Музиченко А.С. – К.: Кондор, 2011. – 406 с.
36. 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.
37. Інформаційний портал [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://ukrreferat.com/rinok-vzuttya-v-ukrain>
38. Непомняща О. В. Сучасні можливості для приватних інвесторів // Організація продажів банківських продуктів. 2013. № 3. 11 - 28 с
39. Старіцин Г.П. Конспект лекцій з дисципліни: «Управління майновим комплексом». - ЮУрГУ, Е і П, 2014. — [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://buklib.net/books/37224/>
40. Дука А.П. Теорія і практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навчальний посібник / Дука А.П. – К.: Каравела, 2010. – 432 с.