

**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. \_\_\_\_\_  
«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 р.

**ВИПУСКНА РОБОТА**  
на здобуття освітнього ступеня бакалавра  
зі спеціальності 8.03050801 «Фінанси і кредит»

за темою:

**Розробка та обґрунтування доцільності та ефективності  
інвестиційного проекту  
(створення підприємства)**

**Виконавець:**

Студент центру заочної форми навчання

Скринжевський Ярослав Васильович

---

/підпис/

**Науковий керівник:**

к.е.н., ст. викладач

---

Іоргачова Марія Іванівна

---

/підпис/

**Одеса 2017**

## ЗМІСТ

**стор.**

<b>ВСТУП .....</b>	<b>3</b>
 <b>РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ РОЗРОБКИ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЕКТІВ .....</b>	 <b>5</b>
1.1. Сутність інвестиційних проектів та їх класифікація .....	5
1.2. Ключові етапи розробки інвестиційних проектів.....	10
1.3. Основні методи оцінки ефективності інвестиційних проектів.....	15
 <b>РОЗДІЛ 2. РОЗРОБКА ТА ОБҐРУНТУВАННЯ ДОЦІЛЬНОСТІ ТА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ (СТВОРЕННЯ ПІДПРИЄМСТВА «ШАНС»)</b> .....	 <b>20</b>
2.1. Бізнес-концепція інвестиційного проекту зі створення підприємства ...	20
2.2. Оцінка ефективності інвестиційного проекту створення підприємства «Шанс».....	43
2.3. Соціальна значущість інвестиційного проекту .....	51
 <b>РОЗДІЛ 3. ОСНОВНІ НАПРЯМКИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ .....</b>	 <b>54</b>
3.1. Рекомендації щодо удосконалення маркетингової діяльності підприємства.....	54
3.2. Основні способи аналізу та контролю ризиків інвестиційного проекту зі створення підприємства «Шанс».....	57
 <b>ВИСНОВКИ .....</b>	 <b>66</b>
<b>Список використаних джерел.....</b>	<b>69</b>

## ВСТУП

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. Розширене відтворення капіталу, відновлення економічного і соціального потенціалу у сучасних умовах розвитку вітчизняної економіки великою мірою залежить від зростання інвестицій у підприємства.

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.

В освою чергу, важливою складовою реалізації інвестиційного проекту є його обґрунтування доцільності та ефективності. Обґрунтування інвестиційних проектів – це комплекс методичних і практичних прийомів розробки, аналізу й оцінки доцільності реалізації проекту. Для оцінки ефективності проекту визначаються різноманітні показники, серед яких можна віділити: сума першочергових інвестицій, грошовий потік, чиста теперішня вартість проекту, індекс прибутковості проекту, період окупності проекту, які дозволяють визначити, чи можна проект рекомендувати для фінансування, чи доцільний він, як об'єкт інвестування, для самого інвестора.

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 вітчизняні та зарубіжні вчені.

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:

- 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 підприємства;
- створення бізнес-концепції власного інвестиційного проекту;
- застосування на практиці методів оцінки ефективності інвестиційних проектів та визначення соціальної значущості інвестиційного проекту;
- визначення напрямів удосконалення маркетингової діяльності інвестиційного проекту зі створення підприємства;
- визначення основних ризиків та способів контролю за ними.

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

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

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 нами в результаті аналізу ринку та того рівня попиту що має місце на даний час, 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.

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

## 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.

В дипломній роботі було створено власний інвестиційний проект — підприємство «Шанс».

Метою підприємства є отримання прибутку при мінімальних затратах, а також завоювання долі на ринку та схильності клієнтів. Важливим є також і

інша мета підприємства – це досягнення певного соціального ефекту завдяки специфіки створюваного підприємства «Шанс».

Підприємство планує виробляти первну продукцію – стабілізатор «Power +», який матиме певні переваги у порівнянні з вже існуючими стабілізаторами на ринку даної сфери. В роботі розглянуті основні етапи щодо створення даного підприємства, а 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 продисконтовано грошові потоки та підтверджено існуючу тенденцію (дисконтування було проведено для того, щоб приблизно визначити грошовий потік на 2 роки вперед з урахуванням інфляції та інших факторів, які не залежать від підприємства). В результаті розрахунку NPV склала 3286926,41 грн. (розрахунок проводився за два роки). Внутрішня норма рентабельності на підприємстві склала 67%, що є достатньо високим показником. Дисконтований період окупності склав 0,956 роки. Індекс прибутковості склав 1,56, що свідчить про те, що проект ефективний і може бути прийнятий до реалізації.

Зростання чистого прибутку дає підґрунтя для подальших оптимістичних прогнозів щодо подальшого розвитку та діяльності підприємства. 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 певні напрями щодо їх управління та запобігання.

Що стосується рекомендацій з удосконалення маркетингової діяльності підприємства, то розміщенням білбордів буде важко привернути увагу покупців. 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,

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 видатних осіб для реклами виговляємої продукції підприємства, реклама послуг для корпоративних (масових) клієнтів, проведення майстер-класів із презентацією продукції підприємства, блискуче обслуговування клієнтів. Також, при рекламі потрібно зробити акцент на заходах, спрямованих на захист навколишнього середовища що є дуже актуальним напрямком сьогодення.

При дослідженні чутливості NPV, було змодельовано несприятливий для підприємства збіг обставин, внаслідок якого виручка від реалізації зменшилася на 20% та зменшення ціни продукції з 12000 грн. до 11000 грн. Під впливом даних факторів мало місце зміна показників ефективності проекту, але враховуючи те, що при розрахунку показників за проектом після другого року ми бачимо, що хоча 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 даний інвестиційний проект щодо створення підприємства «Шанс» є доцільним.

## 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 оренди приміщення [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://agent.ua/or30209-ofis-61-kv-m-odessa-primorskij-tc-afina-grcheskarenda-sniat-ofisnoe-pomeshchenie.html>
11. Гончаров А. Інвестування: Навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни/ Андрій Гончаров,; Міністерство освіти і науки України, ХНЕУ – Харків: ВД "ІНЖЕК", 2013. – 329 с.



12. 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.
13. 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.
14. Дроздов Ф. Увага інвестора потрібно заслужити // Банки та діловий світ. – 2009. – № 6. – 15-19 с.
15. Дука А.П. Теорія і практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навчальний посібник / Дука А.П. – К.: Каравела, 2010. – 432 с.
16. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Навчальний посібник. – К. Каравела. – 2015. – 432 с.
17. 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.
18. Ігоніна Л.Л. Інвестиції: Навчальний посібник. М.: Економіст, 2013. – 78 с.
19. Ільїн А.І. Планування на підприємстві: Підручник: Нове знання, 2014. – 635 с.
20. Інвестування української економіки: Монографія / Аркадій Сухоруков, Сергій Пирожков, Георгій Шестопапов та ін.; Рада національної безпеки і оборони України, НППМБ. – К.: Віпол, 2005. – 440 с.
21. Інвестування: підручник / Ільчук В. П. та ін.; Черніг. нац. технол. ун-т. - Чернігів: Черніг. нац. технол. ун-т, 2014. – 355 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. Конспект лекцій з дисципліни “Інвестування” для студентів IV курсу усіх форм навчання всіх спеціальностей. (Укл. С.С. Арутюнян, О.В. Ітигіна,

М.І. Іоргачова. – Одеса: ОНЕУ, ротапринт, 2015 р. – 145 с.).

25. Конспект лекцій з дисципліни «Аналіз інвестиційних проектів» 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.

26. Конспект лекцій по дисципліне «Бизнес планирование» для студентов 5 курса всех форм обучения по специальности «Финансы» (Укл. О.С. Светличная.-Одесса: ОНЭУ, ротапринт, 2012 р. – 71 с.).

27. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 320 с.

28. Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – К.: Центр навчальної літератури, 2014. – 376 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. Марковіц Г. Вибір портфеля. // Фінанси. – 1999. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://readbookz.com/book/124/3397.html>

31. 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)

32. Музиченко А.С. Інвестиційна діяльність в Україні. Проблеми регулювання: Навчальний посібник / Музиченко А.С. – К.: Кондор, 2011. – 406 с.

33. Непомняща О. В. Сучасні можливості для приватних інвесторів // Організація продажів банківських продуктів. 2009. – № 3. – 28 с.

34. Подшиваленко Г. П., Кисельова Н. В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Подшиваленко Г. П., Киселева Н. В. – М.: КНОРУС, 2006. – 432 с.
35. Сазонець І. Л. Інвестування: міжнародний аспект / І. Л. Сазонець, В. А. Федорова; Міністерство освіти і науки України. – К.: Центр учбової літератури, 2007. – 270 с.
36. Старіцин Г.П. Конспект лекцій з дисципліни: «Управління майновим комплексом». – ЮУрГУ, Е і П, 2014. — [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://buklib.net/books/35305>
37. Старіцин Г.П. Конспект лекцій з дисципліни: «Управління майновим комплексом». - ЮУрГУ, Е і П, 2014. — [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://buklib.net/books/37224/>
38. Теплова Т. В. Фінансовий менеджмент: управління капіталом та інвестиціями: Навчальний посібник / М.: ГУ ВШЕ, 2015. – 504 с.
39. Чиненов М.В. Інвестиції: Навчальний посібник / Чиненов М.В. – М.: КНОРУС, 2012. – 248 с.
40. Шарп У., Александер Г., Бейлі Дж. Інвестиції: Переклад з англійської - М.: Инфра М, 2001-Х11, 1028 с.
41. Финансовые методы управления инвестиционными проектами/ Е. Н. Гончаренко. – Одесса: Астропринт, 2008. -208 с.
42. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. —М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2004.
43. Боди З., Мертон Р. Финансы: Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс». – 2005. – 592 с.
44. Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: Учебное пособие: Пер. с англ. / М. Кэхилл. - М.: ДиС, 2012. – 432 с.
45. Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua>.