

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

Кафедра фінансового менеджменту та фондового ринку

Допущено до захисту

Завідувач кафедри

\_\_\_\_\_ (Баранова В.Г.)

“ \_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 2018р.

**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 магазину)**

**Виконавець**

студент фінансово-економічного  
факультету

Голубєв Максим Ігорович

\_\_\_\_\_  
/підпис/

**Науковий керівник:**

к.е.н., ст. викладач

Іоргачова Марія Іванівна

\_\_\_\_\_  
/підпис/

**Одеса 2018**

## ЗМІСТ

<b>ВСТУП</b>	.....	3
<b>РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУВАННЯ</b>	.....	5
1.1 Сутність інвестиційного проектування та класифікація інвестиційних проектів.....		5
1.2 Ключові етапи розробки інвестиційних проектів.....		13
1.3 Основні методи оцінки ефективності інвестиційних проектів .....		23
<b>РОЗДІЛ 2. РОЗРОБКА ТА ОБҐРУНТУВАННЯ ДОЦІЛЬНОСТІ ТА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ (СТВОРЕННЯ МАГАЗИНУ «ВАШ САД»)</b>	.....	29
2.1 Сучасний стан квіткового ринку в Україні, та оцінка конкурентного середовища в місті Одеса.....		29
2.2 Концепція створення магазину «ВАШ САД».....		37
2.3 Оцінка ефективності інвестиційного проекту зі створення магазину «ВАШ САД».....		39
<b>РОЗДІЛ 3. ОСНОВНІ НАПРЯМКИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЕКТУ ЗІ СТИВОРЕННЯ МАГАЗИНУ “ВАШ САД”</b>	.....	50
3.1 Рекомендації щодо удосконалення маркетингової діяльності магазину “ВАШ САД” .....		50
3.2 Аналіз можливих ризиків інвестиційного проекту та заходи щодо їх мінімізації.....		58
<b>ВИСНОВКИ</b>	.....	67
<b>СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ</b>	.....	72

## ВСТУП

**Актуальність теми.** Бізнес, пов'язаний з реалізацією рослин знаходиться у п'ятірці у рейтингу найбільш прибуткових видів бізнесу по всьому світу. І це не дивно, адже рослини – це один із самих актуальних подарунків на будь-яке свято. Та й не тільки на свято, тому що навіть у повсякденному житті квіти так само неймовірно затребувані. Крім того, квітковий бізнес в якійсь мірі є справжнім мистецтвом, тому робота в цій сфері не тільки надає досить високий заробіток, але і з іншого боку приносить масу задоволення. Працювати з тим, що надає радість, позитив та посмішки людям - корисно і для нервової системи. Ось чому доведено, що серед самих щасливих людей на планеті більшість задіяно саме у сфері квіткового бізнесу.

Ринок рослинного бізнесу в Україні та проблеми його розвитку досліджували такі науковці як: Ходарченко В.А., Лібанова І. М., Петров В. О., Мандибура, І. В., Курило А. В., Черняєва А.Н.[45, с. 23] , Писарева Я .[36,с.56], Павленко А.Ф.[34,с.306], Данілов І. [15,с.364] , Шубин А.А.[59,с.5], тощо.

**Мета випускної роботи.** Розробити на обґрунтувати доцільність та ефективність інвестиційного проекту створення магазину “ВАШ САД”.

### **Завдання випускної роботи:**

- 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 з продажу квітів;
- створення бізнес-концепції власного інвестиційного проекту магазину “ВАШ САД”;

- 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 магазину.

**Предмет дослідження.** Комплекс теоретичних, методичних, організаційних підходів, щодо створення, обґрунтування та аналізу ефективності інвестиційного проекту магазину.

**Методи дослідження.** Метод 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 базою дослідження 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.

Випускна 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 випускній роботі було створено власний інвестиційний проект – ПП «ВАШ САД». Усі данні використані у роботі є реальними та правдивими. Саме тому підраховані індекси є негативними, але існуючими на даний момент. Підприємство робить усе можливе за для підвищення рівня продажу квітів та збільшення інвестиційної привабливості проекту.

Метою підприємства є отримання прибутку при мінімальних затратах, а також завоювання долі на ринку та схильності клієнтів. Важливим є також інша мета підприємства – це досягнення певного соціального ефекту завдяки специфіці створюваного ПП «ВАШ САД».

Підприємство планує реалізовувати садову продукцію, зрізанні квіти та супутні товари. В роботі розглянуті основні етапи щодо створення данного 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 2-5 років вперед з урахуванням інфляції та інших факторів, які не залежать від підприємства).

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 ризик псування товару, 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, але це теж дуже

можливо за для підняття рівню популярності бренду. 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 Google.Директ, активне поширення візитних карток та створення постійних заходів для садоводів та людей зацікавлених квітами.

Можливий запуск «сарафанного радіо» та системи знижок, подача інформації за допомогою news-релізів, через засоби масової інформації, проведення виставок, презентацій та усебічне використання інтернет-можливостей. Також, гарним маркетинговим кроком буде запрошення видатних осіб для реклами 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 ми побачили що перший рік роботи магазину буде неприбутковим. Під впливом даних факторів мало місце зміна показників ефективності проекту, але враховуючи те, що при розрахунку показників за проектом після другого року ми бачимо певний зріст, тому що магазин вже знайде своїх покупців, які стануть лояльні до бренду. Та хоча під впливом ризиків проект втратив прибуток, але вже на третій рік чиста теперішня вартість проекту стає позитивною, що дає можливість зробити висновок, що незважаючи на ризики, що були представлені, проект має бути прибутковим. Зрозуміли, що планування і розрахунок є дуже важливою частиною інвестиційного проекту, але певні життєві обставини значною

мірою впливають на збіг обставин та на кінцевий результат. Впевнені, що цей магазин стане прибутковим і зможе, з часом, стати лідером в Суворовському районі.



Рис. 4.1 Рекомендації щодо підвищення ефективності інвестиційного проекту створення магазину «Ваш САД»

В даній роботі описано та проведено розрахунок концептуальних моментів і економічних показників планового виду діяльності. При



подальшому впровадженні проекту відповідність та вихід підприємства на прогнозовані розрахункові показники, так як і кінцева вартість Проекту, будуть залежати від сформованої економічної ситуації в країні, обраних постачальників товарів (що вплине на кінцеву вартість інвестиційного проекту та величину операційних витрат), ефективності менеджменту, а також проведеної маркетингової політики. Тому, при розгляді документа, необхідно брати до уваги, що розрахункові дані є прогнозними і можуть відрізнятися від досягнутих підприємством.

## 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.
6. Бочаров В.В. Инвестиции: Учебник для вузов / Бочаров В.В. – СПб.:Питер, 2011. – 384 с.
7. Боярко І. М., Гриценко Л. Л. Інвестиційний аналіз: Навчальний посібник / Боярко І. М., Гриценко Л. Л. – К.: Центр учбової літератури, 2011. – 400 с.
8. Брюков В. Г. Управління портфелями акцій в умовах підйому // Інвестиційний банкінг. 2009. – 22-29 с.
9. Валдайцев С. В. Інвестиції: підручник. – М.: ТК Велбі, Видавництво Проспект, 2008. – 440 с.
10. Вартість білбордів в районах Одеси [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://bilbord.od.ua>
11. Вартість оренди приміщення [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://agent.ua/or30209-ofis-61-kv-m-odessa-primorskij-tc-afinagrecheskarendasniat-ofisnoe-pomeshchenie.html>

12. Гончаров А. Інвестування: Навчальний посібник для самостійного вивчення дисципліни/ Андрій Гончаров,; Міністерство освіти і науки України, ХНЕУ – Харків: ВД "ІНЖЕК", 2013. – 329 с.
13. 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.
14. 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.
15. Дроздов Ф. Увага інвестора потрібно заслужити // Банки та діловий світ. – 2009. – No 6. – 15-19 с.
16. Дука А.П. Теорія і практика інвестиційної діяльності. Інвестування: Навчальний посібник / Дука А.П. – К.: Каравела, 2010. – 432 с.
17. Дука А.П. Теорія та практика інвестиційної діяльності. Навчальний посібник. – К. Каравела. – 2015. – 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. – 78 с.
20. Ільїн А.І. Планування на підприємстві: Підручник: Нове знання, 2014. – 635 с.
21. Інвестування української економіки: Монографія / Аркадій Сухоруков, Сергій Пирожков, Георгій Шестопапов та ін.; Рада національної безпеки і оборони України, НІПМБ. – К.: Віпол, 2005. – 440 с.
22. Інвестування: підручник / Ільчук В. П. та ін.; Черніг. нац. технол. ун-т. - Чернігів: Черніг. нац. технол. ун-т, 2014. – 355 с.

23. Когут А.Є. Управління інвестиційною діяльністю підприємства. – М.: Перспектива, 1997. – 342 с.
24. Колтинюк Б. А. Ринок цінних паперів: Підручник. СПб.: Видавництво Михайлова В.А., 2008. – 427 с.
25. Конспект лекцій з дисципліни “Інвестування” для студентів IV курсу усіх форм навчання всіх спеціальностей. (Укл. С.С. Арутюнян, О.В. Ітигіна,
26. М.І. Іоргачова. – Одеса: ОНЕУ, ротапринт, 2015 р. – 145 с.).
27. 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.
28. 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.).
29. 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.
30. Майорова, Т.В. Інвестиційна діяльність: Навчальний посібник / Т. В. Майорова. – К.: Центр навчальної літератури, 2014. – 376 с .
31. Інтернет-магазин «ВАШ САД» [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://www.vahsad.ua>
32. Асортимент зрізаних квітів від постачальників [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://greenrose.od.ua>
33. Сучасні методи реклами роздрібного магазину [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://adme.ru>
34. Пилипчук В.П. Особливості квіткової продукції як об’єкта маркетингу. Формування ринкової економіки: зб. наук. праць. / Пилипчук В.П., Павленко

- А.Ф / Вип. 28 (частина II). – Маркетинг в Україні: теорія і практика. – К.: КНЕУ, 2012. – С. 314–320.
35. Пилипчук В.П. Побудова системи продажу на принципах гармонізації. / Пилипчук В.П., Данніков О.В., Савич О.П./ Вчені записки. Збірник наукових праць. – Вип. 12. – К.: КНЕУ, 2010. – С. 139–145.
36. Писарева Я. Цветные надежды // Компаньон. – 2010. – № 18–19. – С. 20.
37. Портер Майкл Е. Стратегія конкуренції / Пер.с англ. А.Олійник, Р.Скільський. – К.: Основи, 1998. – 390 с.
38. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 495 с.
39. Романов А.Н. Маркетинг – М.: ЮНИТИ, 2001 – 560 с.
40. Скриптунова Е.А. Управление ассортиментом – новый ресурс повышения рентабельности бизнеса. / Справочник экономиста – 2004. – № 2, 3.
41. Смирнов С. Быстрое реагирование: эволюция логистических систем. Новый маркетинг – 2003. – №2. – С.49–60.
42. Соловьев Б. Управление маркетингом. Учебное пособие. — М.: РЭА им. Г.В.Плеханова, 1999. – 344 с.
43. Ткаченко Н.Б. Маркетингова товарна політика, навч. пос., К. – 2000. – 149 с.
44. Украинский цветочный рынок опережает Российский // Маркетинговые исследования в Украине. – 2009. – №3. – С.39.
45. Черняева А.Н. Аналіз конкурентного середовища підприємств, що діють на локальному ринку квітів – Збірник наукових праць Донецького державного університету управління «Регулювання національної економіки». Серія «Економіка». Т. ІХ, вип.. 114. – Донецьк, ДонДУУ, 2008. – 277 с. – С. 125-131.

46. Черняєва А.Н. Маркетингова характеристика ринку квітів - Ринок продовольчих товарів України: реалії та перспективи [Текст]: монографія: присвяч. 90-річчю Донец. нац. ун-та економіки і торгівлі ім. Михайла Туган-Барановського / М-во освіти і науки України, Донец. нац. ун-т економіки і торгівлі ім. Михайла Туган-Барановського; за наук. ред. О. О. Шубіна. Т. 2. – Донецьк : [ДонНУЕТ], 2010. – С.295-319.
47. Черняєва А.Н. Методичні підходи до формування маркетингових програм просування квіткової продукції – «Вісник Хмельницького національного університету. Економічні науки», 2011. – С. 124-127.
48. Черняєва А.Н. Оцінка системи швидкого реагування і формування конкурентних переваг підприємства на ринку квітів – Маркетинг: теорія і практика. Збірник наукових праць Східноукраїнського національного університету імені Володимира Даля / Ред. кол.: Т.С. Максимова (гол. ред.). – Луганськ: вид-во СНУ ім. В. Даля, 2012. – С. 272-275.
49. Черняєва А.Н. Сучасний стан і тенденції розвитку квіткової продукції - «Вісник Тернопільського національного університету». Науковий журнал. Випуск 5–1, 2011. – С. 303-309.
50. Черняєва А.Н. Типи стратегій і методика стратегічного планування підприємств, що працюють на ринку квітів – «Торгівля і ринок України: тематичний збірник наукових праць, випуск 30, том I, Донецьк, 2010. – С.250-254.
51. Черчилль Г. А. Маркетинговые исследования. СПб.: Питер, 2001. – 752 с.
52. Шаповалов В.А. Маркетинговый анализ. – Ростов н/Д: Феникс, 2005. – 156 с.

53. Швайка Л. А. Планування діяльності підприємства. Навчальний посібник. — Львів: Магнолія плюс, 2004. — 264 с.
54. Швальбе Х. Практика маркетинга для малых и средних предприятий. Пер. с нем. — М.: Республика, 1995. — 317 с.
55. Шеррингтон М. Брендинг и управление торговыми марками // Маркетинг / Под ред. М. Бейкера. — СПб.: Питер, 2002. — с. 487–506.
56. Шершньова З.Є. Стратегічне управління: навчальний посібник / З.Є.Шершньова, С.В. Оборська. — К.: Видавництво КНЕУ, 1999. — 384 с.
57. Шив Чарльз Д. Курс МВА по маркетингу / Чарльз Д. Шив, Александр Уотсон Хайэм / Пер. с англ. — М.: Альпина Паблишер, 2003 — 717 с.
58. Шмален Г. Основы и проблемы экономики предприятия: Пер. с нем. / Под ред. проф. А.Г. Поршнева. — М.: Финансы и статистика, 1996. — 512 с.
59. Шубин А.А. Особенности предложения на рынке цветочной продукции/ А.А. Шубин, А.Н. Черняева // Зб. мат. II Міжнародної науково-практичної конференції викладачів, асп., ст. [«Маркетинг на міжнародних ринках товарів та послуг: глобальні аспекти»], (Україна - Словаччина, 21-23 лютого 2011 р.). — Україна – Словаччина, 2011. — Т 1. — С. 5-7.
60. Эванс Дж. Маркетинг / Дж. Эванс, Б. Берман. — М.: Экономика, 1990. — 350 с.
61. Экономика торгового предприятия: Торговое дело: Учебник / под ред. Л.А. Брагина. — М.: ИНФРА-М, 2006. — 314 с.
62. Эриашвили Н.Д., Ховард К., Цыпкин Ю.А. Маркетинг: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ, 2003. — 632 с.
63. Яковенко Е.Г. Циклы жизни экономических процессов, объектов и систем / Яковенко Е.Г., Басе М.И., Махров Н.Я. — М.: Наука, 1991 — 378 с.

64. Alan Hunter. Quick Response in Apparel Manufacturing. Atlanta, 1997. – 271 p.
65. Berndt R. Marketing 2: Marketing Politic / 3 Auflagen Wiesbaden / Wien, 2001. – 178 p.
66. Bob Lawson, Russel King, Alan Hunter. Quick Response: Managing the Supply Chain to Meet Consumer Demand. London-New-York-Toronto-Singapore, 2000. – 304 p.
67. George D., Mallery P. SPSS for Windows step by step: A simple guide and reference. Needham Heights: A Pearson Education Company, 2001. – 380 p.