

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ ЕКОЛОГІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет навчально-
консультаційний
центр заочної освіти
Кафедра публічного управління та
менеджменту природоохоронної
діяльності

Бакалаврська кваліфікаційна робота

на тему: Управління інвестиціями на підприємстві

Виконав студент 5 року навчання
групи У- 51
напряму 6.030601 «Менеджмент»
Мамедов Сейфаддін Аміраддін огли

Керівник асистент
Юзва Ірина Михайлівна

Консультант к.е.н., доц.
Розмарина Альбіна Леонідівна

Рецензент к.ф-м.н., доцент ОДЕКУ
Серга Інга Миколаївна

Одеса 2020

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ ЕКОЛОГІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Факультет навчально-консультаційний центр заочної освіти
Кафедра публічного управління та менеджменту природоохоронної діяльності

Рівень вищої освіти бакалавр
Напрямок 6.030601 «Менеджмент»
(шифр і назва)

ЗАТВЕРДЖУЮ
Завідувач кафедри
Павленко О.П.

“06” квітня 2020 року

ЗАВДАННЯ

НА БАКАЛАВРСЬКУ КВАЛІФІКАЦІЙНУ РОБОТУ СТУДЕНТУ

Мамедову Сейфаддіну Аміраддіну огли
(прізвище, ім'я, по батькові)

1. Тема роботи Управління інвестиціями на підприємстві
керівник роботи Юзва Ірина Михайлівна, асистент
(прізвище, ім'я, по батькові, науковий ступінь, вчене звання)

затверджені наказом закладу вищої освіти від “ 03” квітня 2020 року № 36-С

2. Строк подання студентом роботи 2 червня 2020 року

3. Вихідні дані до роботи: : матеріали наукових та періодичних видань, статті фахових збірників

наукових робіт, матеріали сайтів Інтернет-мережі, розробки вітчизняних та зарубіжних

науковців з питань управління інвестиціями на підприємстві

4. Зміст розрахунково-пояснювальної записки (перелік питань, які потрібно розробити):

Розділ 1. Організація управління інвестиціями

Розділ 2 Оцінка ефективності інвестиції на прикладі ТД «Воскресенський»

Розділ 3 Удосконалення інвестиційної діяльності ТД «Воскресенський»

5. Перелік графічного матеріалу (з точним зазначенням обов'язкових креслень):

6. Консультанти розділів роботи

Розділ	Прізвище, ініціали та посада консультанта	Підпис, дата	
		завдання видав	завдання прийняв
3	Розмарина А. Л., к.е.н., доцент		

7. Дата видачі завдання 06 квітня 2020 року

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ з/п	Назва етапів дипломної роботи	Термін виконання етапів роботи	Оцінка виконання етапу	
			у %	за 4-х бальною шкалою
1.	Робота з літературними джерелами	06.04-14.04.20		
2.	Робота над розділом 1 «Організація управління інвестиціями»	15.04-25.04.20		
3.	Робота над розділом 2 «Оцінка ефективності інвестиції на прикладі ТД «Воскресенський»	25.04-12.05.20		
4.	Рубіжна атестація	11.05-16.05.20		
5.	Робота над розділом 3 «Удосконалення інвестиційної діяльності ТД «Воскресенський»	13.05-24.05.20		
6.	Оформлення роботи	25.05-31.05.20		
7.	Здача роботи на кафедрі	02.06.20		
8.	Перевірка на плагіат	07.06.20		
	Інтегральна оцінка виконання етапів календарного плану (як середня по етапам)			

Студент _____
(підпис)

Мамедов С. А.
(прізвище та ініціали)

Керівник роботи _____
(підпис)

Юзва І. М.
(прізвище та ініціали)

ЗМІСТ

ВСТУП.....	5
РОЗДІЛ 1 ОРГАНІЗАЦІЯ УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЯМИ.....	8
1.1. Сутність, цілі та задачі інвестування	8
1.2. Основні положення інвестиційного проектування	11
1.3. Інвестиційні потреби проекту та джерела їх фінансування.....	15
1.4. Методи оцінки реальних інвестицій	17
1.5. Моделі оцінки ефективності фінансових інвестицій	32
1.6. Прийняття рішень по інвестиційним проектам.....	36
Висновки	37
РОЗДІЛ 2 ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЇ НА ПРИКЛАДІ ТД «ВОСКРЕСЕНСЬКИЙ»	44
2.1. Організаційно-економічна характеристика Торгового Дому «Воскресенський».....	44
2.2. Аналіз фінансово-економічної діяльності Торгового Дому «Воскресенський».....	51
2.3. Проведення оцінки інвестицій підприємства на основі розрахункових схем оцінки показників ефективності.....	54
2.4. Модель розрахунку ефективності альтернативних інвестиційних проектів і її використання при оцінці інвестицій Торгового Дому «Воскресенський».....	56
Висновки	69
РОЗДІЛ 3 УДОСКОНАЛЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТД «ВОСКРЕСЕНСЬКИЙ»	71
3.1. Підвищення результативності інвестиційної діяльності Торгового Дому «Воскресенський».....	71
3.2. Використання комп'ютерних технологій при оцінці інвестиційних проектів	73
3.3. Рекомендації щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ТД «Воскресенський».....	85
Висновки	86
ВИСНОВКИ	90
СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ.....	93

ВСТУП

Інвестиційна діяльність являє собою один з найбільш важливих аспектів функціонування будь-якої організації. Причинами, які зумовлюють необхідність інвестицій, є відновлення наявної матеріально-технічної бази, нарощування обсягів виробництва, освоєння нових видів діяльності.

Процес інвестування відіграє важливу роль в економіці будь-якої країни. Інвестування в значній мірі визначає економічне зростання держави, зайнятість населення і складає істотний елемент бази, на якій ґрунтується економічний розвиток суспільства. Тому проблема, пов'язана з ефективним здійсненням інвестування, заслуговує на серйозну увагу.

У зв'язку з цим велике значення набуває економічний аналіз необхідний для планування і здійснення інвестиційної діяльності. При цьому особливу важливість має попередній аналіз, який проводиться на стадії розробки інвестиційних проектів і сприяє прийняттю обґрунтованих управлінських рішень.

Головним напрямком попереднього аналізу є визначення показників можливої економічної ефективності інвестицій - віддачі від капітальних вкладів, які передбачені за проектом. Як правило, в розрахунках береться до уваги тимчасовий аспект вартості грошей.

Дуже часто підприємство стикається з ситуацією, коли є ряд альтернативних (взаємовиключних) інвестиційних проектів. В такому випадку виникає необхідність у цих проектів і виборі найбільш привабливих з них за якими-небудь критеріями.

В таких умовах вітчизняним інвесторам потрібні економічні технології, розроблені і випробувані в країнах з тривалою історією високорозвинених ринкових відносин. І однією з таких технологій є оцінка ефективності інвестиційного проекту.

Мета і завдання дослідження - провести оцінку ефективності інвестиційного проекту з використанням моделі розрахунку ефективності альтернативних інвестиційних проектів, на основі аналізу економічної літератури та практичного матеріалу визначити основні напрямки ефективного управління інвестиціями, розробити конкретні заходи щодо ефективного використання інвестицій на підприємстві ТД «Воскресенський».

Для досягнення поставленої мети в роботі необхідно вирішити наступні завдання:

- вивчити сутність, цілі, завдання інвестування;
- дослідити основні положення інвестиційного проектування;
- узагальнити основні принципи оцінки ефективності інвестиційних проектів;
- розкрити необхідність, сутність і механізм управління інвестиціями;
- вивчити різні форми і методи управління інвестиціями;
- дати організаційно-економічну характеристику ТД «Воскресенський»;
- провести аналіз фінансово-економічної діяльності ТД «Воскресенський»;
- провести оцінку ефективності альтернативних інвестиційних проектів підприємства на основі моделі;
- розробити основні напрями підвищення результативності та ефективності інвестиційної діяльності ТД «Воскресенський».

Об'єктом даної роботи є інвестиційна діяльність підприємства; предметом - управління інвестиціями.

Методи дослідження. У роботі використані методи системного підходу, економічного аналізу, статистичного аналізу.

Наукова новизна отриманих результатів полягає в наступному:

- дана організаційно-економічна характеристика ТД «Воскресенський»;
- проведено аналіз фінансово-економічної діяльності ТД «Воскресенський»;
- дана оцінка ефективності альтернативних інвестиційних проектів підприємства на основі моделі;
- розроблено основні напрями підвищення результативності та ефективності інвестиційної діяльності ТД «Воскресенський».

Структурно робота складається з вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел та додатків.

У першому розділі роботи викладається теоретичний аспект предмета дослідження: розглянуті цілі і завдання інвестування, визначені основні положення інвестиційного проектування, наведені джерела фінансування

ВИСНОВКИ

«Інвестиції» - більш широке поняття, ніж капітальні вкладення. Вони охоплюють так звані реальні інвестиції (капітальні внески) і портфельні (фінансові) інвестиції.

Інвестиції є основою для:

- розширеного відтворювального процесу;
- прискорення технічного переозброєння і реконструкції діючих підприємств, оновлення основних виробничих фондів, впровадження нової техніки і технології;
- підвищення якості продукції та забезпечення її конкурентоспроможності;
- зниження витрат на виробництво і реалізацію продукції, збільшення обсягу продукції і прибутку від її реалізації.

Альтернативною вартістю інвестування є ринковий відсоток з капіталу, узятий по сумі коштів, необхідних для придбання нового капіталу.

Більшість інвестицій довгострокові. Корисний термін служби капітальних активів - це число років, протягом яких вони будуть приносити фірмі доходи або скорочувати витрати.

Плановані, реалізовані і здійснені інвестиції приймають форму інвестиційних проектів.

Оцінка ефективності інвестиційних проектів є одним з найбільш важливих етапів в процесі управління реальними інвестиціями. Від того, наскільки якісно виконана така оцінка, залежить правильність ухвалення остаточного рішення.

У процесі здійснення оцінки ефективності для отримання об'єктивних результатів необхідно враховувати наступні моменти:

- оцінка ефективності інвестиційних проектів повинна здійснюватися на основі зіставлення обсягу інвестиційних витрат, а також сум планованого прибутку і термінів окупності інвестованого капіталу;

- оцінка обсягу інвестиційних витрат повинна охоплювати всі використовувані ресурси, задіяні при реалізації проекту;

- оцінка окупності інвестованих коштів повинна здійснюватися на основі показника чистого грошового потоку, який формується за рахунок сум чистого прибутку та амортизаційних відрахувань в процесі експлуатації інвестиційного проекту;

- в процесі оцінки суми інвестиційних витрат і чистого грошового потоку повинні бути приведені до теперішньої вартості за допомогою дисконтної ставки, яка повинна бути диференційована для різних інвестиційних проектів.

Планування інвестицій повинен передувати глибокий аналіз їх економічного обґрунтування з урахуванням ризику та інфляційних процесів.

У дипломному проекті досліджені питання ефективності використання існуючих методів оцінки вигідності інвестиційних вкладів. Слід зазначити, що єдине визнаних кращих методів не існує. Різні автори називають свій вибір, але в цілому, переважна більшість сходяться на думці, що саме методи дисконтування - найефективніші методи. Однак, багато хто з них дуже незручні у використанні. Найчастіше інформація, на яку спираються методи, дуже розпливчата і має великі похибки.

Використання простих методів виправдовується лише легкістю їх підрахунку, але вони не можуть бути використані в якості істотних аргументів на користь твердження проекту, але вони можуть використовуватися як фільтр на початковому етапі, коли необхідно відразу відсіяти свідомо збиткові проекти.

У досліджуваній сфері багато проблем не методологічного характеру. Вони пов'язані насамперед із загальною нестабільною ситуацією в країні, а також з недоліками в правовій базі.

Для вирішення цих проблем необхідно розробити реально діючу правову основу інвестиційної діяльності, посилити захист інтелектуальної власності.

В роботі наведено досвід зарубіжних країн в досліджуваній області, представляється можливим його застосування в сформованих в нашій країні умовах з деякими поправками.

Головна умова, що забезпечує об'єктивність результатів аналізу інвестиційних проектів, - виконання розрахунків у постійних цінах і використання діючих значень всіх вихідних параметрів.

Розрахунки в поточних цінах повинні виконуватися в рамках аналізу ризику проекту в якості доповнення до базового розрахунку в постійних цінах.

В якості єдиного об'єктивного вимірника вартості капіталів в умовах, що склалися повинна виступати ставка рефінансування НБУ.

СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1. Закон України "Про підприємництво" // Відомості Верховної Ради УРСР, 1991 р., № 12.
2. Абрамов А. Е. Основи аналізу фінансової, господарської та інвестиційної діяльності підприємства в 2-х ч. М.: Економіка і фінанси АКДИ, 1996. - 235 с.
3. Аньшін В.М. Інвестиційний аналіз. М.: Справа 2000. - 112 с.
4. Балабанов І. Т. Фінансовий менеджмент. -М.: Фінанси і статистика, 2005. - 135 с.
5. Балабанов І.Т. Ризик-менеджмент. - М.: Фінанси і статистика, 2004. - 97 с.
6. Баканов М. І. Шеремет А. Д. Теорія економічного аналізу. - М.: Фінанси і статистика, 2004. - 163 с.
7. Бланк І.А. Стратегія і тактика управління фінансами. - Київ: "АДЕФ-Україна", 2006. - 67 с.
8. Беренс В. Хавранек П.М. Керівництво з оцінки ефективності інвестицій, переклад з англійської "Manual for the Preparation of Industrial Feasibility Studies" - UNIDO, М.: "Інтерексперт", 1995. - 345 с.
9. В інтересах підвищення ефективності інвестиційної діяльності (І. Смирнов, "Управління в кредитній організації", N 2, березень-квітень 2015 р.)
10. Вахрін П.І. Організація і фінансування інвестицій (збірник практичних завдань і конкретних ситуацій): Учеб.пособие. М.: Інформаційно-впроваджувальний центр «Маркетинг», 1999.- 112 с.
11. Вітлічній К.М., Наконечний С.В. Ризики у менеджменті. - К.: Борисфен-М, 1996.- 96 с.
12. Віленський П.Л., Лівшиць В.М., Смоляк С.А. Оцінка ефективності інвестиційних проектів: Теорія і практика. М., Справа, 2005 - 234с.
13. Волков І.М., Грачова М.В. Проектний аналіз. - М: ЮНИТИ, 1999 -154 с.
14. Волков І.М., Грачова М.В. Проектний аналіз. Просунутий курс. - М.: ИНФРА-М, 2004 - 132с.

15. Воропаєв Ю.М. Оцінка ризику аудиту і бізнесу // Бухгалтерський облік. - 1996 року, №6.
16. Вибір ставки дисконтування при розрахунку вартості інвестиційного проекту (О. Криканова, "Фінансова газета", N 42, жовтень 2006 р.)
17. Гарнер Д., Оуен Р., Конвей Р. Залучення капіталу, вид-во Д. Уайлі анд Санз, М .: 1995. - 89с.
18. Глазунов В.Н. Фінансовий аналіз і оцінка ризику реальних інвестицій. М .: Финстатинформ, 1997. - 135с.
19. Інвестиційне проектування: теорія і практика (М.Я. Букірь, "Інвестиційний банкінг", N 1, I квартал 2015 р.)
20. Інвестиційний проект: інструкція по реалізації (інтерв'ю з А. Рубіним, фінансовим директором роздрібної компанії "Л'Етуаль") (О. Сизова, "Консультант", N 3, лютий 2015 р.)
21. Карнович А.Н. Оцінка інвестиційної ефективності проектів. Новосибірськ. 1996.-212с.
22. Ковальов В.В.Фінансовий аналіз.-М.: Фінанси і статистика, 1996.- 245с.
23. Ковальова А.М., Баранникова Н.П., Богачева Б.Д. та ін. Фінанси. - М .: Фінанси і статистика. - 2004, 333с.
- 24.Ковалев В.В. Методи оцінки інвестиційних проектів. - М .: Фінанси і статистика. - 1998 141с.
25. Ковальов В.В. Збірник завдань з фінансового аналізу. Москва, Фінанси і статистика, 2005. - 135с.
26. Крейнина М. Н. Аналіз фінансового стану та інвестиційної привабливості акціонерних товариств у промисловості, будівництві та торгівлі. - М .: АОДІС, МВ Центр, 1994.- 156 с.
27. Крилов Е.І. Аналіз ефективності інвестиційної та інноваційної діяльності підприємства: Учеб.пособие. М .: Фінанси і статистика, 2001.- 167с.
28. Липсиц І.В. Косов В.В. Інвестиційний проект. - М .: изд-во "Бек", 1996. - 214с.

29. Лівшиць В.М., Віленський П.А., Смоляк С.А. Теорія і практика оцінки інвестиційних проектів в умовах перехідної економіки. М .: Справа, 2000. 267с.
30. Марковіц Г., Шарп У. Інвестиційний портфель і фондовий ринок. М .: Справа 2001. - 185 с.
31. Мелкумов Я.С. Організація і фінансування інвестицій: Учеб. Посібник. М .: Инфра-М, 2004 - 267 с.
32. Мертенс А. Інвестиції. - Київ: Київське інвестиційне агенство, 1997. - 156с.
33. Метод капіталізації у визначенні ринкової вартості бізнесу в рамках оцінки інвестиційної привабливості (Н.В. Мірзоян, "Інвестиційний банкінг", N 6, листопад-грудень 2006 р.)
34. Методики оцінки вартості акціонерних активів (А.С. Орлов, "Інвестиційний банкінг", N 1, I квартал 2015 р.)
35. Методичні рекомендації щодо оцінки ефективності інвестиційних проектів. - М .: Економіка, 2000. - 223 с.
36. Моляков Д. С. Фінанси підприємств галузей народного господарства. - М .: Фінанси і статистика, 2003. - 134 с.
37. Мочерний С.В. Основи економічної теорії - К.1998г. - 345 с.
38. Найбільш вигідне і найменш ризикове вкладення капіталу. У чому полягає інвестиційна привабливість організації? (А. Верхоланцев, "Кадровик. Кадровий менеджмент", N 5, травень2015 р.)
39. Норткотт Д. Ухвалення інвестиційних рішень. - М .: Банки і біржі, ЮНИТИ, 1997. - 247 с.
40. Нурієв Р.М. Основи економічної теорії: Мікроекономіка: Підручник для вузів М. 1996. - 356 с.
41. Визначення грошового потоку при оцінці інвестицій (В. Солодов, "Фінансова газета", N 15, квітень2004 р.)
42. Визначення ставки дисконту при оцінці інвестицій (В. Солодов, "Фінансова газета", N 19, травень2004 р.)

43. Основа інвестиційного проекту. Здоровий глузд плюс розрахунки (Е. Мавріцкая, "Подвійна запис", N 4, квітень 2006 р.)
44. Основи інвестиційного аналізу: типові помилки в проектуванні (Е. Станіславчик, "Фінансова газета", N 38, вересень 2005 р.)
45. Оцінка ефективності вкладів в цінні папери (А.В. Белікова, "Інвестиційний банкінг", N 5, вересень-жовтень 2006 р.)
46. Попов В.М. Бізнес-план інвестиційного проекту: вітчизняний та зарубіжний досвід. Сучасна практика. М.: Фінанси і статистика, 2001.. - 321 с.
47. Ризик-аналіз інвестиційного проекту. Підручник під загальною редакцією М.В.Грачевой. М.: ЮНИТИ-Дана, 2001. - 274 с.
48. Сергєєв І.В. Організація і фінансування інвестицій: Учеб.пособие. М.: Фінанси і статистика, 2001.- 116 с.
49. Фінансування інвестиційних проектів (А. Єрків, "Фінансова газета. Регіональний випуск", N 38, вересень 2005 р.)
50. Четиркін Є.М. Фінансовий аналіз виробничих інвестицій. М.: Справа, 2001. - 234 с.
51. Шабаєва В.А. Організація управління ризиками в інвестиційних банках // Бізнес і банки. - 1996 року, №31. - с.7.
52. Шарп У., Александер Г., Бейлі Дж. Інвестиції: Пер.с.англ. М.: ИНФРА-М, 2001. - 167 с.
53. Шеремет А. Д. Теорія економічного аналізу. - М.: Фінанси і статистика, 1994.- 278 с.