

Міністерство освіти і науки України
Одеський національний технологічний університет



КОМПЛЕКСНА КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

на здобуття ступеня вищої освіти «магістр»

на тему: «Удосконалення агротехнологічних прийомів для вирощування щеплених саджанців та закладання промислових насаджень з метою одержання олійно-жирової продукції різних сортів мигдалю і оцінка інвестиційної привабливості проєкту в умовах півдня України»

Головний керівник – к.т.н., доцент кафедри ТМОЖПтаІК, ОНТУ Котляр Є.О.

Частина 1: «Удосконалення технології одержання олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю».

Здобувач: Родіонов А.В.

Керівник: к.т.н., доцент кафедри ТМОЖПтаІК, ОНТУ Котляр Є.О.

Частина 2: «Вплив господарсько-біологічних ознак та сортових особливостей мигдалю на показники сумісності сорто-підщепних комбінацій в умовах півдня України».

Здобувач: Балан В.М.

Керівники: к.с-г.н., доцент кафедри СВБтаХ, ОДАУ Петренко С.О.

Частина 3: «Оцінка інвестиційної привабливості інноваційного проєкту виробництва олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю, вирощеного в умовах півдня України».

Здобувач: Сінокоп В. А.

Наукові керівники: д.е.н., професор кафедри УБ, ОНТУ Басюркіна Н. Й.,
к.е.н., доцент кафедри УБ, ОНТУ Шалений В. А.

Одеса
2022 рік

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНОЛОГІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
Факультет технології зерна і зернового бізнесу
Спеціальність 076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»
Освітня програма «Управління бізнесом»
Кафедра управління бізнесом

ДО ЗАХИСТУ:
Завідувач кафедри
управління бізнесом
д.е.н., проф. Басюркіна Н.Й.

“___” грудня 2022 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА МАГІСТРА

**Тема «Оцінка інвестиційної привабливості інноваційної проекту виробництва
олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю, вирощеного в умовах півдня
України»**

Керівники: _____ д.е.н., проф. Басюркіна Н.Й.

_____ к.е.н., доц. Шалений В.А.

Студент: _____ Сінокоп В.А.

Одеса 2022 р.

ЗАТВЕРДЖЕНО
Наказ Міністерства освіти і
науки, молоді та спорту України
29 березня 2012 року № 384

Форма № Н-9.01

Одеський національний технологічний університет

Навчально-науковий інститут прикладної економіки та менеджменту ім. Г.Е. Вейнштейна
Факультет технології зерна і зернового бізнесу
Кафедра управління бізнесом
Освітньо-кваліфікаційний рівень: магістр
Спеціальність 076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»
Освітня програма «Управління бізнесом»

ЗАТВЕРДЖУЮ:
Завідувач кафедри
управління бізнесом
д.е.н., проф. Басюркіна Н.Й.

08 жовтня 2021 р.

ЗАВДАННЯ
на кваліфікаційну роботу студентів
Сінокоп Вікторії Андріївни

1. Тема роботи: «Оцінка інвестиційної привабливості інноваційної проекту виробництва олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю, вирощеного в умовах півдня України» і керівники роботи д.е.н., проф. Басюркіна Н.Й., к.е.н., доц. Шалений В.А. затверджені наказом по університету від 08.10.2021 р. № 858-03.
2. Строк подання студентом закінченої роботи 28 листопада 2022 р.
3. Вихідні дані до роботи: міжнародні та українські законодавчі акти, наукові видання зарубіжних та українських авторів, методичні вказівки кафедри управління бізнесом ОНТУ, прогнози та експертні оцінки, опубліковані в ЗМІ, аналітичні дослідження ринку олійно-жирової та косметичної продукції тощо.
4. Зміст розрахунково-пояснювальної записки (перелік питань, які необхідно розробити):
 - 4.1. Вступ
 - 4.2. Теоретична частина
 - 4.3. Обґрунтування проекту
 - 4.4. Оцінка економічної ефективності та інвестиційної привабливості проекту
 - 4.5. Висновки
5. Перелік графічного та ілюстративного матеріалу:

Таблиця 1. Підходи до трактування поняття «інвестиційна привабливість»
Рисунок 1. Класифікація інвестиційної привабливості
Рисунок 2. Послідовність аналізу інвестиційного проекту

Рисунки 3,4 Динаміка показників світового ринку мигдалю
 Таблиця 2. Діаграма Ганта для проєкту виробництва мигдалевої олії
 Таблиці 3,4 Розрахунок виробничої програми
 Таблиці 5,6 Розрахунок собівартості продукції (поточних витрат)
 Таблиця 7. Розрахунок показників інвестиційної привабливості проєкту
 Таблиця 8, рисунок 5. Оцінка беззбитковості проєкту
 Таблиця 9. Аналіз чутливості проєкту
 Таблиця 10. Показники ефективності інвестиційного проєкту при різній структурі капіталу
 Таблиці 11,12 Розрахунок показників ефективності та привабливості проєкту при використанні позикових коштів
 Таблиця 13. Основні техніко-економічні та фінансові показники проєкту

6. Дата видачі завдання – 08 жовтня 2021 р.

КАЛЕНДАРНИЙ ПЛАН

№ п/п	Назва етапів роботи	Термін виконання етапів роботи
1.	Обробка зібраних даних виробничо-господарської практики	01.09.22 р. – 15.09.22 р.
2.	Робота з літературними джерелами та розробка теоретичної частини роботи	16.09.22 р. – 30.09.22 р.
3.	Характеристика методів оцінки ефективності та привабливості	01.10.22 р. – 15.10.22 р.
4.	Виконання аналізу ринкової ситуації та обґрунтування доцільності реалізації проєкту	16.10.22 р. – 30.10.22 р.
5.	Оцінка ефективності та інвестиційної привабливості реалізації проєкту	31.10.22 р. – 10.11.22 р.
6.	Охорона праці	11.11.22 р. – 22.11.22 р.
7.	Висновки по роботі	23.11.22 р. – 26.11.22 р.
8.	Оформлення пояснювальної записки відповідно до вимог, передбачених методичними вказівками	27.11.22 р. – 28.11.22 р.

Керівники: _____ д.е.н., проф. Басюркіна Н.Й.

_____ к.е.н., доц. Шалений В.А.

Студент: _____ Сінокоп В.А.

АНОТАЦІЯ

Кваліфікаційна магістерська робота містить 120 сторінок, 32 таблиці, 6 рисунків, список літератури з 76 найменувань, 1 додаток.

Метою виконання роботи є розроблення теоретико-методичних основ та практичних рекомендацій щодо виміру рівня інвестиційної привабливості проєкту виробництва олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю, вирощеного в умовах півдня України.

Об'єктом аналізу, узагальнень і дослідження є процеси виміру та оцінки інвестиційної привабливості проєкту виробництва олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю, вирощеного в умовах півдня України.

Завданням роботи передбачено узагальнення теоретико-методичні основ виміру та оцінки інвестиційної привабливості проєктів; обґрунтування доцільності практичної реалізації проєкту; оцінка ефективності та інвестиційної привабливості проєкту; проведення аналізу ризиків проєкту.

За результатами роботи сформульовано висновки щодо доцільності та перспектив практичної реалізації проєкту виробництва олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю, вирощеного в умовах півдня України.

Одержані результати можуть бути використанні на підприємствах олійно-жирової галузі як заходи по підвищенню ефективності їх роботи.

Рік виконання роботи – 2022.

Рік захисту роботи – 2022.

THE SUMMARY

Thesis contains 120 pages, 32 tables, 6 figures. the list of references of 76 titles, 1 application.

The aim of the work is to develop theoretical and methodological foundations and practical recommendations for measuring the level of investment attractiveness of the project for the production of oil and fat products from different varieties of almonds grown in southern Ukraine.

The object of analysis, generalizations and research are the processes of measuring and evaluating the investment attractiveness of the project for the production of oil and fat products from different varieties of almonds grown in the conditions of southern Ukraine.

The objective of the work is to summarize the theoretical and methodological foundations of measuring and evaluating the investment attractiveness of projects; justification of the practical implementation of the project; assessment of the efficiency and investment attractiveness of the project; conducting a project risk analysis.

Based on the results of the work, conclusions were formulated regarding the expediency and prospects of the practical implementation of the project for the production of oil and fat products from different varieties of almonds grown in the conditions of southern Ukraine.

The obtained results can be used at enterprises of the oil and fat industry as measures to increase the efficiency of their work.

Year of performance 2022.

Year of defense 2022.

ЗМІСТ

ВСТУП	9
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ АСПЕКТИ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПРОЄКТУ ПО ВИРОБНИЦТВУ ОЛІЙНО-ЖИРОВОЇ ПРОДУКЦІЇ З РІЗНИХ СОРТІВ МИГДАЛЮ, ВИРОЩЕНОГО В УМОВАХ ПІВДНЯ УКРАЇНИ	12
1.1. Економічний зміст понять «інвестиції», «інвестиційна діяльність» та «інвестиційна привабливість	12
1.2. Оцінка ефективності та привабливості проєктів	23
1.3. Управління джерелами фінансування інвестицій	32
1.4. Оцінка й облік впливу ризику в інвестиційному проєкті	39
Висновки до розділу 1	42
РОЗДІЛ 2. ОБҐРУНТУВАННЯ ПРОЄКТУ ВИРОБНИЦТВА МИГДАЛЕВОЇ ОЛІЇ	43
2.1. Загальні тенденції розвитку олійно-жирового підкомплексу та ринку рослинних олій	43
2.2. Сучасний стан та перспективи розвитку олійно-жирового підкомплексу України	50
2.3. Світовий ринок мигдалю та продуктів його переробки	57
2.4. Аналіз ринку мигдалевої олії України	62
Висновки до розділу 2	71
РОЗДІЛ 3. ОЦІНКА ЕКОНОМІЧНОЇ ЕФЕКТИВНОСТІ ТА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПРОЄКТУ ВИРОБНИЦТВА МИГДАЛЕВОЇ ОЛІЇ	73
3.1. Розрахунок інвестиційних витрат	73
3.2. Розрахунок виробничої програми	76
3.3. Розрахунок собівартості продукції	78

3.4. Розрахунок прибутку	87
3.5. Оцінка економічної ефективності та інвестиційної привабливості проекту	87
3.6. Аналіз ризиків проекту	91
3.7. Розробка стратегії фінансування проекту	95
Висновки до розділу 3	102
РОЗДІЛ 4. ОХОРОНА ПРАЦІ	104
ВИСНОВКИ	113
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ	116
ДОДАТКИ	122

ВСТУП

Сучасний період економічного розвитку характеризується активною взаємодією та швидкими змінами у виробничих і цифрових технологіях, процесах інтелектуалізації праці, для позначення яких використовують поняття четвертої промислової революції. Економічне зростання і рейтинг країни у світовій економіці визначаються її інтелектуальним капіталом, здатністю генерувати нові ідеї та реалізовувати їх шляхом інноваційно-інвестиційної моделі розвитку. Високий рівень глобальної конкуренції на ринку промислової продукції, прискорена динаміка її технологічного оновлення та цифровізації зумовлюють актуальність проблем ефективного стимулювання інноваційної діяльності, головним суб'єктом якої традиційно виступають промислові підприємства.

Глобальна пандемія 2020 року загострила проблеми доступу до фінансових ресурсів і ринків капіталу, але водночас виявила стратегічне значення для кожної країни державної підтримки високотехнологічних галузей, зокрема, фармацевтичної промисловості, виробництва електроніки і телекомунікаційного обладнання, медичної, високоточної та оптичної техніки. Розвиток таких видів діяльності ґрунтуються на підвищенні інтелектуалізації праці і потребує додаткових інвестицій у комерціалізацію знань, а відтак – в інноваційну сферу.

Інноваційний шлях розвитку національних економік формує вагоме підґрунтя для ведення конкурентного бізнесу, зростання доходів населення, формування економічної безпеки на всіх рівнях. Поняття інноваційності торкається як результатів уречевленої праці, так і всієї множини виробничих процесів, які сприяли появі інноваційного продукту. У передових економіках критерій інноваційності відстежується на всьому етапі життєвого циклу продукції. Якщо товар чи технологія втратила попит на ринку, значить критерій

інноваційності не відповідає потребам споживача через моральне старіння. А отже є потреба у розробці та реалізації чергового інноваційного проєкту.

Питанням управління інноваційними проєктами у розрізі основних бізнес-процесів та у зв'язку із зовнішнім та внутрішнім оточенням присвячено чимало наукових праць. Й. Шумпетер першим розвинув ідею про підприємця у ролі новатора. П. Друкер, Р. Ротвел, В. Лендел, С. Хітмар, Е. Сіантова доповнили теорію інновацій та адаптували її під процеси формування та реалізації інноваційних проєктів.

Вагомий внесок у формування параметрів інвестицій та інновацій здійснили зарубіжні та вітчизняні науковці Г. Александер, Дж. Бейлі, І. Бланк, Л. Гітман, Т. Майорова, Г.Марковіц, О. Мертенс, Й. Стігліц, А. Пересада, Р.Фатхутдінов, В. Шарп, та інші. Інвестицій ті інновації завжди пов'язані з ризиком. Науковці О. Бутуханов, І. Дербо, Р. Дембо, І. Кінденгер, Г. Кломан, Н. Машина, Ф. Найт, В. Романов здійснили суттєвий вклад у теорії ризик-менеджменту та сформулювали принципи ідентифікації, оцінювання ризиків інвестування та управління ними.

На сучасному етапі розвитку суспільства при впровадженні будь-якого проєкту найважливішою процедурою є оцінка його ефективності та інвестиційної привабливості. Від адекватності проведення такої оцінки залежить великою мірою не тільки комерційний, а й соціальний результат проєкту.

Оцінка інвестиційної привабливості сьогодні має відігравати не тільки роль індикатора комерційного успіху проєкту, а значною мірою характеризувати його соціальну ефективність, що особливо актуально при реалізації проєктів по виробництву харчової продукції та переробці продукції рослинництва. Саме такою є мигдалева олія – продукт переробки інноваційних сортів мигдалю, вирощених в умовах півдня України.

Таким чином, оцінка інвестиційної привабливості проєкту по виробництву мигдалевої олії має базуватись на принципі єдності комерційного

результату та соціального ефекту. Все вищезазначене свідчить про виключну актуальність теми роботи.

Метою роботи є розроблення теоретико-методичних основ та практичних рекомендацій щодо виміру рівня інвестиційної привабливості проєкту виробництва олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю, вирощеного в умовах півдня України.

Для досягнення поставленої мети дослідження сформульовано такі **завдання**:

- узагальнити теоретико-методичні основи виміру та оцінки інвестиційної привабливості проєктів;
- обґрунтувати доцільність практичної реалізації проєкту;
- оцінити ефективність та інвестиційну привабливість проєкту;
- провести аналіз ризиків проєкту.

Об'єктом дослідження є процеси виміру та оцінки інвестиційної привабливості проєкту виробництва олійно-жирової продукції з різних сортів мигдалю, вирощеного в умовах півдня України.

Предметом дослідження є теоретико-методичні, організаційні та практичні основи оцінки інвестиційної привабливості проєкту.

Теоретичною та методологічною основою роботи є наукові праці вітчизняних та зарубіжних вчених стосовно оцінки інвестиційної привабливості реальних проєктів, законодавчі та нормативні акти, методичні рекомендації з її оцінки. Дослідження виконувалось із застосуванням таких методів: аналізу, діалектичного пізнання, порівняння, синтезу, теоретичного узагальнення – для дослідження теоретико-методичних підходів формування, оцінки та управління інвестиційною привабливістю; групування, системного аналізу, абстрактно-логічного аналізу, економіко-статистичного, системного та порівняльного аналізу – в процесі обґрунтування доцільності реалізації проєкту; експериментального – під час оцінки ефективності та інвестиційної привабливості впровадження запропонованого проєкту.