

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

«Финансовые инструменты привлечения инвестиций (на примере ОАО «Грачевскрайгаз»)

Выполнил: студент 5 курса учетно-финансового факультета

Рахматулин Тимур Венерович

Руководитель: доцент кафедры «Финансы, кредит и страховое дело»

Гладилин Александр Александрович



Основные технико-экономические показатели деятельности предприятия

Наименование показателей	Факт 2013	План 2014	Факт 2014	Выполнение плана, %
Природный газ				
Доходы, тыс. руб.	47 816,7	54 555,0	52 384,6	96,0
Расходы, тыс. руб.	46715,7	53380,6	52248,2	97,9
Прибыль, тыс. руб.	1101,0	1174,4	136,4	11,6
Рентабельность, %	2,4	2,2	0,3	11,9
Прочая деятельность				
Доходы, тыс. руб., в т.ч.:	36 404,3	27 192,3	34 993,4	128,7
СМР	21 261,1	12 662,3	19 876,3	157
ВДГО	6797,4	6905,0	7131,8	103,3
Прочие	8 345,8	7 625,0	7 985,3	104,7
Расходы, тыс. руб., в т.ч.:	27 733,3	23 153,3	29 027,8	125,4
СМР	16 982,1	10 729,3	16 066,3	149,7
ВДГО	4931,1	6061,0	6284,9	103,7
Прочие	5 820,1	6 363,0	6 676,6	104,9
Прибыль, тыс. руб.	8 671,0	4 039,0	5 965,6	147,7
Рентабельность, %	31,26	17,4	20,6	117,8

Показатели соотношения собственных и заемных средств организации

Показатели	2012	2013	2014	Теоретич. достат. уровень
Коэффициент независимости (автономии, концентрации собственного капитала)	0,5	0,6	0,7	не менее 0,5
Коэффициент зависимости	1,9	1,6	1,5	менее 2,0
Коэффициент задолженности (соотношение заемных и собственных средств)	0,9	0,6	0,5	не выше 1,0
Удельный вес заемных средств (коэффициент заемных средств)	0,5	0,4	0,3	менее 0,5
Удельный вес дебиторской задолженности	0,2	0,2	0,1	-
Удельный вес собственных и долгосрочных заемных средств (коэффициент инвестиций)	0,5	0,6	0,7	0,9 и выше
Удельный вес долгосрочных заемных средств в перманентном капитале	0,004	0,008	0,005	-
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,004	0,01	0,006	-

Показатели состояния оборотных активов

Наименование	2012	2013	2014	Теоретич. достат. уровень
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственным оборотным капиталом	0,3	0,7	0,5	0,1
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,003	0,2	0,2	не ниже 0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,005	0,2	0,2	

Показатели платежеспособности предприятия

Наименование	2012	2013	2014	Теорет. достат. уровень
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,08	0,03	не ниже 0,2-0,5
Коэффициент промежуточного покрытия	0,5	0,7	0,6	не ниже 0,7-0,8
Общий коэффициент покрытия	1	1,5	1,5	не ниже 2,0
Коэффициент ликвидности товарно-материальных ценностей	0,5	0,7	0,9	
Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	0,002	0,2	0,2	

Показатели рентабельности предприятия

Наименование	2012	2013	2014
Рентабельность всего капитала, %	16,6	13,0	6,0
Рентабельность собственного капитала, %	31,0	21,4	8,9
Рентабельность производственных фондов, %	22,7	17,5	7,5
Рентабельность продаж, %	13,7	11,8	7,0
Рентабельность производства, %	15,9	13,3	7,5

Инвестиционная программа газификации Грачевского муниципального района на период 2015 - 2019 гг. в сфере оказания услуг по транспортировке газа по газораспределительным сетям

Реконструируемы е (модернизируемы е) объекты	Сроки строительства		Стоимостн ая оценка инвестиций , тыс. руб.	Основные проектные характеристики	
	начало	окончание		Протяженност ь, км	Диаметр, мм
Общая сумма инвестиций, в т.ч.	2015	2019	92470	3,315	400-315
Газопровод высокого дав ления (подход к ГГРП № 5)	2015	2016	8100	0,27	400-315
Реконструкция ГГРП № 5	2015	2016	20000	0	0
Газопровод среднего давления	2015	2019	64370	3,085	400

Порядок и срок выплаты дохода по облигациям

Дата начала купонного периода	Дата окончания купонного периода	Дата выплаты купонного дохода	Дата составления перечня владельцев
Датой начала купонного периода первого купона выпуска является дата начала размещения Облигаций выпуска.	Датой окончания купонного периода первого купона выпуска является 182-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой выплаты купонного периода первого купона выпуска является 182-й день с даты начала размещения Облигаций выпуска.	Датой составления перечня владельцев и (или) номинальных держателей Облигаций является конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (третьему) рабочему дню до даты выплаты купонного дохода за
182	364	364	
364	546	546	
546	728	728	
728	910	910	
910	1092	1092	

Расчет средневзвешенной стоимости капитала с учетом привлечения различных финансовых инструментов инвестирования

Показатели	Вариант расчета с учетом привлечения долевых финансовых инструментов	Вариант расчета с учетом привлечения долговых финансовых инструментов
Планируемая потребность в капитале организации, тыс. руб.	700000	700000
Варианты структуры капитала, %		
А) Собственный капитал	55,0	45,0
Б) Заемный капитал	45,0	55,0
Средний уровень предполагаемых выплат, %	10	-
Средний уровень ставки за использование заемных средств, %	20	24
Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью	0,2	0,2
Налоговый корректор	0,8	0,8
Средний уровень ставки за использование заемных средств с учетом налогового корректора	16	19,2
Стоимость составляющих капитала, %		
А) Собственный капитал	5,5	-
Б) Заемный капитал	7,2	10,6
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC), %	12,7	19,6

Сравнительный анализ финансовых инструментов, привлекаемых предприятием в перспективе

Условия	Привлечение финансовых инструментов на долевой основе	Привлечение финансовых инструментов на долговой основе	Предпочтительное
1. Принятие решения о выпуске	Решение принимается собранием акционеров	Решение принимается Советом Директоров	Долговые инструменты
2. Контроль над управлением предприятием	Может привести к утрате контроля над управлением предприятием	Не ведет к утрате контроля над управлением предприятием	Долговые инструменты
3. Затраты по эмиссии	1050000 руб.	2800000 руб.	Долговые инструменты
4. Стоимость привлечения	12,9 %	9,87%	Долговые инструменты
5. Уровень финансовой ответственности предприятия за выплату процентов, дивидендов	Низкий	Высокий	Долевые инструменты
6. Уровень риска	Высокий	Низкий	Долговые инструменты
7. Средневзвешенная стоимость капитала	12,7	10,6	Долговые инструменты

Общие планируемые доходы общества в 2015 году, тыс. руб.

Показатель	Факт 2014	План 2015	Отклонение	
			тыс. руб.	%
Доходы всего в том числе:	87 378,0	95 665,9	8 287,8	109,5
Доходы от договоров в системе единого оператора	52 384,0	64 642,9	12 258,9	123,4
Прочая деятельность	34 993,4	31 023,0	-3 970,4	88,7

Приоритетные направления финансовой деятельности ОАО «Грчевскрайгаз»

Реализация финансовой политики, направленной на достижение оптимальной платежеспособности и финансовой устойчивости, рентабельности активов и собственного капитала, усиление контроля за финансовой дисциплиной

Консолидация и увеличение имущественного комплекса ГРО

Проведение мероприятий по оптимизации численности персонала, совершенствованию организационной структуры управления, реализация единой корпоративной политики в области оплаты труда и предоставлении социальных гарантий и льгот

Оптимизация затрат на проектно-изыскательские, строительномонтажные работы, работы по реконструкции объектов

Проведение работы, направленной на 100% заключение договоров на аварийно - диспетчерское и техническое обслуживание ВДГО и газовых сетей с организациями и населением, создание автоматизированной базы абонентов ВДГО, развитие продаж и сервисной службы ВДГО и обеспечение прибыльности данного вида деятельности

Доклад окончен.

Спасибо за внимание!