



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ТУЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ



ИНСТИТУТ ПРАВА И УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА «ФИНАНСЫ И МЕНЕДЖМЕНТ»

Разработка предложений по формированию портфеля ценных бумаг для предприятия ООО 'Металл-Инвест'

Руководитель работы:

Выполнила: Студент группы *****

Тула 2017



ЦЕЛИ, ЗАДАЧИ И ОБЪЕКТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Цель бакалаврской работы:
разработка предложений по формированию портфеля ценных бумаг для предприятия ООО «Металл-Инвест»
Задачи:
- изучить теоретические основы формирования портфеля ценных бумаг для предприятия; - ознакомиться со спецификой деятельности ООО «Металл-Инвест»; - провести анализ технико-экономических и финансовых показателей деятельности ООО «Металл-Инвест»; - провести анализ финансового состояния ООО «Металл-Инвест»; - разработать предложения по формированию портфеля ценных бумаг для предприятия ООО «Металл-Инвест»
Объект исследования:
ООО «Металл-Инвест»



ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТА ИССЛЕДОВАНИЯ

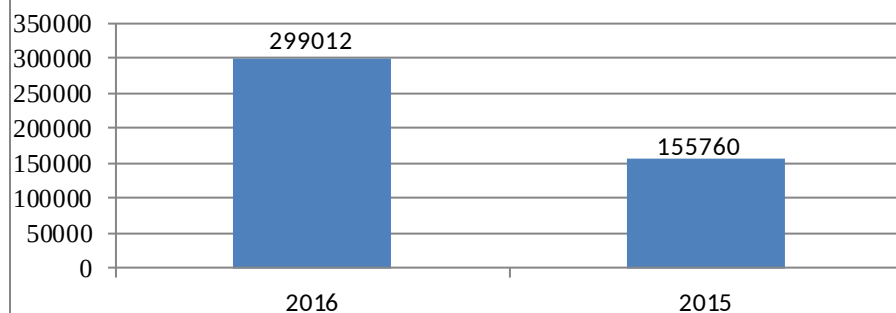
ООО «Металл-инвест»

- осуществляет следующие виды деятельности:
- оптовая и розничная торговля, включая торговлю через агентов, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами
- оптовая и розничная торговля через агентов (за вознаграждение или на договорной основе)
- общество является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчётный счёт в банке, круглую печать и штамп со своим наименованием, свой торговый знак, ведет бухгалтерский учет и статистическую отчетность.
- основным обобщающим показателем финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия является чистая прибыль.



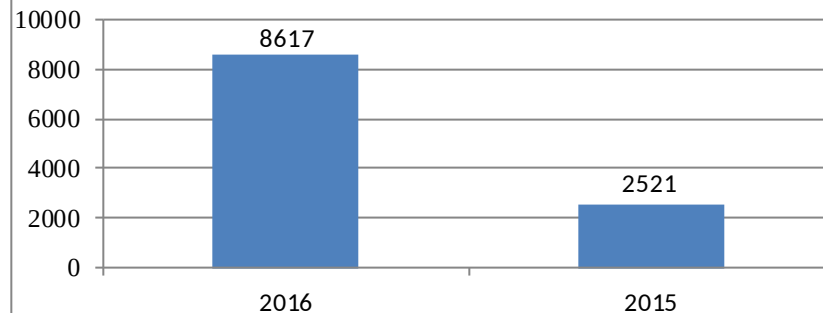
АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Выручка, тыс.руб.



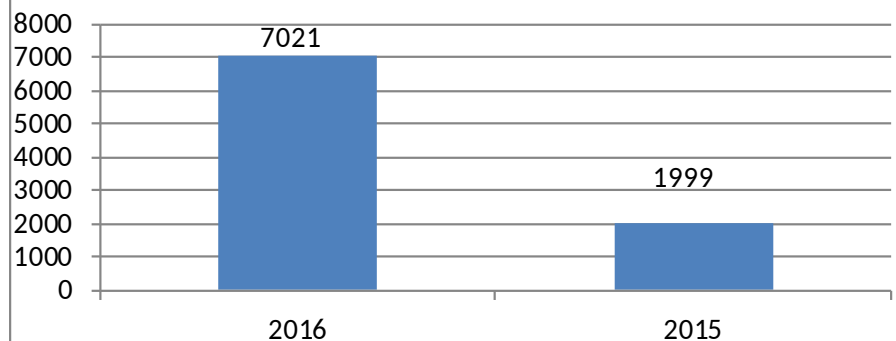
Динамика выручки от реализации, тыс. руб.

Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс.руб.



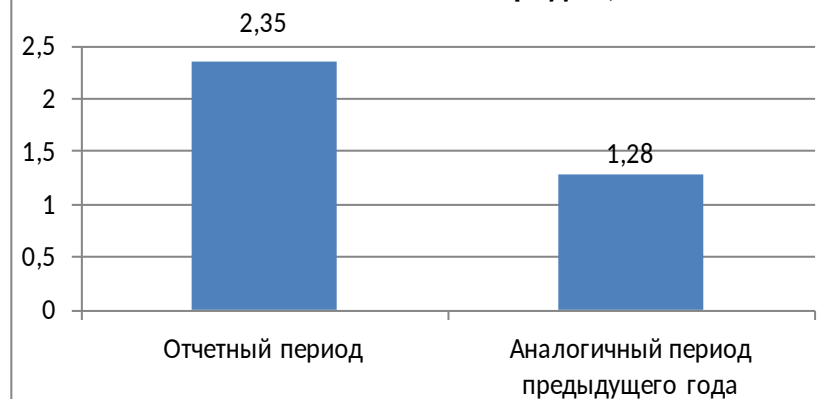
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.

Чистая прибыль (убыток), тыс.руб.



Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.

Рентабельность продаж, %



Рентабельность продаж, %

ЧТОБЫ ДЕНЬГИ РАБОТАЛИ НА ПРЕДПРИЯТИЕ, НЕОБХОДИМО ИХ ПУСКАТЬ В ОБОРОТ В ЦЕЛЯХ ПОЛУЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ.

Рассмотрим два варианта:

- инвестирование в доходные ценные бумаги в целях получения
выгодных процентов;**
- хранение счета фирмы на депозите.**

ПЕРВЫЙ ВАРИАНТ:

Рассмотрим три возможных портфеля, состоящих:

- из облигаций федерального займа (ОФЗ) и облигаций субъектов
РФ;**
- из корпоративных облигаций;**
- из облигаций федерального займа,**
- облигаций субъектов РФ и корпоративных облигаций.**



ПРОГНОЗНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ОФЗ, ОБЛИГАЦИЙ СУБЪЕКТОВ РФ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ НА 2018 Г.

Дата	Вид облигаций	A ₁	A ₂	A ₃	A ₄	A ₅	A ₆	A ₇	A ₈	A ₉	A ₁₀	A ₁₁	A ₁₂	A ₁₃	A ₁₄	A ₁₅	f(x)
	Переменная x _j	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅	X ₆	X ₇	X ₈	X ₉	X ₁₀	X ₁₁	X ₁₂	X ₁₃	X ₁₄	X ₁₅	
	Наименование облигаций	24006-об	25002-об	34013-об	31004-об	31003-об	25005-об	Авто Ваз-2-боб	Авто Ваз-3-боб	Барклайс-1-об	Лукойл-2-об	ЮТК-3-об	Соллерс-1-об	ЦентрТелеком-4-об	ЮТК-4-об	31001-об	
31.12.17	Значение x _j *10	149,6	0	63,82	0	162,9	188,1	0	9,647	0	0	0	0	133,8	0,681	0	70570
	Доля облигаций в портфеле, %	21,11	0	9,01	0	22,99	26,55	0	1,36	0	0	0	0	18,88	0,10	0	

ПОРТФЕЛЬ ОФЗ, ОБЛИГАЦИЙ СУБЪЕКТОВ РФ И КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ НА 2018 Г., ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЙ ДЛЯ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ

Покупка портфеля						Погашение портфеля											
Дата покупки портфеля	Наименование облигации	Доля облигации в портфеле, %	Цена покупки облигации Р	Купонная выплата с одной облигации	Стоимость портфеля	Платеж – купонная выплата от портфеля Р	Дата купонной выплаты				Дата погашения портфеля	Цена облигации при продаже (погашении)	Количество облигаций в портфеле	Денежные средства, полученные от продажи (погашения) портфеля	Денежные средства, полученные от продажи (погашения) портфеля с купонной выплатой	Доходность портфеля, руб.	Комиссионное вознаграждение банку за брокерское обслуживание (тариф 0,03%)
14.01.2018	24006-06	21.1	1000	115	19800	22770		14.04.2018		14.10.2018	14.10.2018	100	19	1980	220770	22770	59,40

Доходность от портфеля корпоративных облигаций составляет :

15,71 % годовых, что выше, чем от портфеля ОФЗ, облигаций субъектов РФ (13,12%) и примерно равна доходности портфеля ОФЗ, облигаций субъектов РФ и корпоративных облигаций (15,42 %).

Рекомендация:

приобретать смешанный портфель из облигаций ФЗ, субъектов РФ и корпоративных облигаций, риски по которым оцениваются как незначительные, а соотношение «риск — доходность» весьма привлекательно.

Предполагаемый налог на прибыль составит:

•по муниципальным облигациям: $113\,085,68 \times 15\% = 16\,962,85$ руб.;

•по корпоративным облигациям: $28\,353,25 \times 20\% = 5\,670,65$ руб

Итого налог на прибыль с портфеля облигаций может составить 22 633,50 руб.

Доходность портфеля ОФЗ, облигаций субъектов РФ и корпоративных облигаций с учетом предстоящих выплат налога на прибыль составит 14,22 %. (118805,43 руб.).

Второй вариант инвестирования: *хранение счета фирмы на депозите.*

Рассмотрим депозиты и два варианта вклада:

- *срочный вклад (ставка по вкладу составляет 7 % годовых (выплата ежемесячно));*
- *вклад до востребования (ставка по вкладу составляет 0,1 % годовых).*



ВЫВОДЫ:

- Предпочтительным является первый вариант инвестирования с приобретением смешанного портфеля облигаций на всем промежутке времени, так как в этом случае второй вариант инвестирования ведет к уменьшению капитала инвестора (доходность от вложения в облигации составляет 14,22%, а в депозит — 7%).

Таким образом, подводя итоги по проделанной работе, можно предположить, что внесенные предложения будут рассмотрены и внедрены к применению в работе предприятия, и окажут положительное влияние на состояние показателей отчетности в ООО «Металл-Инвест», а также на всю работу организации.

Задачи бакалаврской работы выполнены, а цель достигнута.



**СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ!**

