



УДК 336.648

## **РИНОК КОРПОРАТИВНИХ ОБЛІГАЦІЙ**

Студ. О.С. Беленко, гр. БФ-2-12

Київський національний університет технологій та дизайну

Український фондовий ринок має шанси вижити і, насамперед, за рахунок корпоративних облігацій. Такої точки зору дотримується велика частина учасників ринку. Про це також свідчать факти останніх подій: сталося значне зростання обсягів випуску корпоративних облігацій, первинний ринок яких випередив випуск акцій.

Учасники ринку пояснюють зростання пропозиції корпоративних облігацій прагненням підприємств отримати альтернативні джерела фінансування, "облігаційним бумом" в сусідній Росії, а також появою різних фінансових схем з використанням облігацій.

Експерти підкреслюють, що в умовах кризи на ринку акцій, коли ПФТС-індекс впав до самого низького значення з початку року, розміщення акцій не дозволяє емітентам залучити значні кошти.

Найбільшими емітентами облігацій стали "Райфайзенбанк", АП "Одеський коньячний завод" і ДАК "Титан". У процесі розміщення знаходяться облігації компанії "Київстар ДЖ. Ес.Ем." (ведучий оператор мобільного зв'язку), "АКБ Західно-Український кредитний банк" і банк "Південний".

Таким чином, традиційний в Україні спосіб фінансування за рахунок залучення банківських кредитів і випуску акцій поступово замінюється більш універсальним.

Серйозною перевагою облігаційної позики, на відміну від випуску акцій є те, що внаслідок розміщення облігацій не відбувається перерозподілу акціонерного капіталу, що важливо для великих акціонерів компанії-емітента.

Нарівні з перевагами випуску облігацій існують і певні недоліки, які, насамперед, пов'язані з витратами емітента на їх обслуговування, так звані накладні витрати.

У порівнянні з іншими фінансовими вкладеннями інвестування в корпоративні облігації, несе в собі певні вигоди для їх тримача. Якщо враховувати, що загальна прибутковість по облігаціях включає в себе поточну і купонну, то в загальній сумі прибутковість по облігаціях може значно перевершити прибутковість по депозитах в банках. Крім того, на відміну від депозиту, облігації мають певну міру ліквідності і можливості їх швидкої конверсії в інші фінансові інструменти.

УДК 368.03:336.144.2.

## **ФІНАНСОВЕ ПЛАНУВАННЯ В СТРАХОВИХ ОРГАНІЗАЦІЯХ**

Студ. І.М. Панькевич, гр. БФ-1-12

Київський національний університет технологій та дизайну

Фінансове управління займає особливе місце в системі менеджменту на підприємстві, поєднує інформаційне забезпечення і контроль. Воно не замінює собою управління підприємством, проте переводить його на якісно новий рівень.

Досвід багатьох страхових організацій в розвинутих країнах показує, що за сучасного ринку, з його жорсткою конкуренцією, планування фінансово-господарської діяльності є найважливішою умовою виживання, економічного зростання та процвітання.

Фінансове планування діяльності страхової компанії – це вивчення фінансових потреб компанії на визначений період, виходячи з надходження страхових платежів, наявності фінансових ресурсів і напрямків їх витрачання за звітний період.

Вагомий внесок в дослідження та розробку практичних засад фінансового планування та зокрема, в страхових організаціях внесли вітчизняні і зарубіжні вчені : М. Білик, І. Бланк, В. Райхер, В. Ідельсон, Т. Белялов та ін.

Для вирішення задач фінансового планування в страхових організаціях деяким авторами пропонується модель стратегічного планування, яка містить п'ять основних етапів розробки та реалізації:



- на першому етапі стратегічного планування здійснюється визначення основних стратегічних цілей діяльності страхової компанії;
- на другому етапі стратегічного планування необхідно дослідити фактори зовнішнього та внутрішнього середовища страховика та визначити ступінь їх впливу;
- на третьому етапі здійснюється комплексна оцінка становища страхової компанії на ринку;
- на четвертому етапі необхідно розробити стратегічні нормативи діяльності страхової організації. Розроблені нормативи (базові заплановані показники) дозволять приймати управлінські рішення на перспективу;
- на п'ятому етапі проводиться оцінка стратегії страхової організації за системою економічних та неекономічних критеріїв. Таке оцінювання дає можливість виявляти відхилення від запланованих результатів та корегувати діяльність компанії відповідно до планових показників.

Вирішення питань щодо удосконалення механізму фінансового планування, зокрема, розробки фінансової стратегії розвитку страхової організації та забезпечення оперативного планування грошових потоків є нагально необхідними, що зумовлює потребу у відповідних наукових дослідженнях. Також варто зазначити, що компанії повинні спиратися на особливості національної економіки і використовувати найбільш адекватний тип планування.

УДК 368:351.863 (477)

## **ПЕРЕСТРАХУВАННЯ ТА БЕЗПЕКА СТРАХОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ**

Студ. В.С. Раус, гр. БФ-2-12

Київський національний університет технологій та дизайну

В усьому світі перестрахування важливе, оскільки пропонує механізм захисту окремо взятої компанії і страхового ринку в цілому. Перестрахування є самостійним видом діяльності страховика. Традиційно воно захищає прямого страховика від фінансових втрат, яких він зазнав би за умови необхідності здійснення страхових виплат за договорами страхування, не маючи перестрахового покриття. Окрім того, що перестрахування підтримує необхідну рівновагу в діяльності страховиків, воно також виконує функцію міжнародного переливу капіталу.

Перестрахування є необхідним елементом розвитку страхового ринку України. Ця необхідність обумовлена низькою капіталізацією вітчизняного страховика, а також відсутністю достатньої кількості ефективних фінансових інструментів. Позитивним моментом є те, що перестрахування сприяє збільшенню ємності страховика, переважна більшість яких не здатна взяти на страхування дуже дорогі ризики. Таким чином, проблема перестрахування на страховому ринку, як одного із способів захисту страховика від випадків неплатоспроможності й банкрутства, актуальна і сьогодні. Відтак ця проблема потребує свого наукового осмислення з метою вироблення стратегії її практичного розв'язання.

Успішному формуванню перестраховального ринку в Україні має сприяти чітка законодавча база, зважене податкове регулювання. Було проаналізовано чинну законодавчу базу у сфері перестрахування, визначені неузгодженості деяких положень нормативно-правових актів; оподаткування комісійних з перестрахування та надані конкретні пропозиції по їх усуненню або доопрацюванню.

Ідентифіковано системоутворюючі (трендову та циклічну) складові часового ряду характеристики перестрахової діяльності – валових премій, отриманих у перестрахування.

Еволюція міжнародного страхового ринку призвела до появи перестрахування як нової, вищої форми організації страхового захисту на якісно новій фінансовій основі у порівнянні зі страхуванням. Завдяки структурним перебудовам у світовому господарстві, значного розвитку науково-технічного прогресу перестрахування в процесі генезису виокремилася в самостійну сферу страхової діяльності, забезпечуючи інтенсивний і широкомасштабний перерозподіл страхового капіталу і ризиків в рамках міжнародного страхового ринку.