

1. Про схвалення Національної транспортної стратегії України на період до 2030 року. – Розпорядження Кабінету Міністрів України від 30 травня 2018 р. – № 430-р. – К.: Офіційний Вісник України. – 2018. – № 52, стор. 533, стаття 1848, код акта 90720/2018.

2. Global-Freight-Forwarding [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://focusedcargonetWORK.com/download/Focused-Whitepaper-Global-Freight-Forwarding.pdf> (дата звернення 10.11.2018 р). – Назва з екрана.

3. Top 25 Freight Forwarders: Strong Growth, Abundant Opportunity [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://www.logisticsmgmt.com/article/top_25_freight_forwarders_strong_growth_abundant_opportunity (дата звернення 12.11.2018 р). – Назва з екрана.

4. DHL. 2017 Annual Report [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://annualreport2017.dpdhl.com/downloads-ext/en/documents/DPDHL_2017_Annual_Report.pdf (дата звернення 18.11.2018 р). – Назва з екрана.

5. Логистика в Украине: парадоксы рынка и пути раскрытия потенциала [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://logist.fm/publications/logistika-v-ukraine-paradoksy-rynka-i-puti-raskrytiya-potenciala> (дата звернення 20.11.2018 р). – Назва з екрана.

УДК336.763.3:502/504]:334.78

Бернацька А.О.,

студентка 5 курсу магістерського напрямку

«Фінансовий менеджмент у сфері бізнесу»,

факультет фінансів

Науковий керівник - Романишин В.О.,

к. е. н., доцент кафедри корпоративних фінансів та контролінгу

ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

Кліматичні облігації як новітній інструмент фінансування корпоративного сектору економіки

Зростання шкідливих викидів у атмосферу, виснаженість природних ресурсів ставлять проблеми екології на одне з перших місць у сучасному

світі. Питання збереження навколишнього середовища є надзвичайно актуальним у наш час. З кожним роком міста та країни все більше стикаються з проблемою збільшення фінансових витрат, пов'язаних зі зміною клімату. В багатьох випадках кошти на необхідні заходи не передбачено бюджетом. Саме тому на сьогоднішній день все більше країн приєднуються до глобальної ініціативи збереження довкіллята впроваджують нові фінансові інструменти.

Метою даної роботи є дослідження особливостей використання кліматичних облігацій як новітнього інструменту фінансування корпорацій.

«Кліматичні (зелені) облігації» –цеборгові інструменти для залучення коштів на «зелені» проекти (проекти розвитку відновлювальної енергетики, енергоефективності, екологічно чистого транспорту тощо). На практиці вони нічим не відрізняються від звичайних облігацій, проте єдиним винятком є те, що акумульовані за їх допомогою фінансові ресурси спрямовуються виключно на фінансування «зелених» проектів. Згідно з правилами використання коштів, кошти від розміщення кліматичних облігацій повинні спрямовуватися на фінансування проектів з енергоефективності (підвищення теплоізоляції будинків, розвитку альтернативних джерел енергії), утилізації відходів, ефективного використання земельних ресурсів, збереження флори/фауни тощо.

Розрізняють 4 види зелених облігацій: стандартні облігації, кошти від яких спрямовуються на «зелені» цілі; зелені облігації, прив'язані до доходів; зелені облігації проектного фінансування; зелені сек'юритизовані облігації.[3]

Глобальний ринок зелених облігацій досить активно розвивається, у 2017 році зростання було значно суттєвішим, ніж прогнозувалося. Агентство Moody's прогнозувало обсяг ринку зелених облігацій в 120 млрд доларів США, а організація Climate Bonds Initiative оцінювала перспективи в 130 млрд доларів США. Однак, у минулому році було зареєстровано випуски на

загальну суму 155,5 млрд доларів США, що на 78% більше, ніж у 2016 році.
[5]

За прогнозами учасників ринку, до 2020 року на частку кліматичних облігацій у всьому світі буде припадати 10-15% від загальної суми всіх облігацій. Це свідчить про інвестиційну привабливість зелених облігацій, які характеризуються простотою, надійністю та невисокою вартістю запозичення.

Кліматичні облігації є привабливим джерелом фінансування корпоративного сектору економіки, насамперед, за рахунок їх ціни. В останні роки зростає попит інвесторів на фінансові ресурси, прив'язані, наприклад, до проектів зі стійкого енергоспоживання, а це означає, що такі емітенти зелених облігацій можуть виплачувати нижчі процентні ставки порівняно з іншими видами фінансування. [2, с. 237]

За даними Climate Bonds Initiative, на даний час найбільший обсяг облігацій припадає саме на корпоративний сектор економіки. У 2017 році найбільше кліматичних облігацій емітовано корпораціями – 43%, муніципалітетами — 38%, комерційними банками – 12%, емітентами в особі держінститутів розвитку — 4%, Agricultural Bank of China – 3%. [5]

Така тенденція свідчить про зацікавленість корпорацій у використанні кліматичних облігацій. Також корпорації, які фінансують зелені проекти, виграють від збільшення ліквідності. Ліквідність цінних паперів таких емітентів значно збільшилась (на 13,32%). Окрім того, кліматичні облігації також можуть допомогти компаніям диференціювати свою продукцію, розвивати лояльність клієнтів, збільшити прибуток, зменшити ризики тощо.
[4]

В Україні даний сегмент фондового ринку поки не є розвиненим, проте питання щодо випуску зелених облігацій не залишається поза увагою вітчизняних регуляторів. У липні 2018 року Державне агентство з енергоефективності та енергозбереження анонсувало запуск ринку зелених облігацій в Україні. Згідно прогнозів агентства, кліматичні облігації

сприятимуть пришвидшенню досягнення національних цілей: 11% «чистої» енергії у кінцевому енергоспоживанні до 2020 року та 25% «зеленої» енергії у загальному первинному енергопостачанні у 2035 році.[1]

Сьогоднісвітовий ринок зелених облігацій досить активно розвивається. Використання даних інструментів дозволяє акумулювати фінансові ресурси як для корпорацій, так і для держав, проектів, націлених на зниження антропогенного навантаження на екосистему з метою переходу до екологічно безпечного та стійкого до змін клімату розвитку. Зелені облігації мають високу інвестиційну привабливість та дозволяють інституційним інвесторам проводити політику екологічно відповідального інвестування. А для корпорацій, у свою чергу, емісія кліматичних облігацій є ефективним способом продемонструвати свою прихильність до навколишнього середовища, підвищити власну екологічну ефективність, збільшити прибутковість тощо.

Випуск кліматичних облігацій в Україні дозволить мобілізувати необхідні інвестиції для реалізації проектів у сфері енергоефективності та альтернативної енергетики, підвищити конкурентоспроможність та інвестиційну привабливість вітчизняних підприємств, а також досягти стратегічних цілей збереження навколишнього середовища.

Список використаних джерел:

1. В Україні пропонують впровадити "зелені" облігації для підтримки ВДЕ [Електронний ресурс] // Українська енергетика. – 2018. – Режим доступу до ресурсу: <https://ua-energy.org/uk/posts/v-ukraini-proponuiut-vprovadyty-zeleni-oblihotsii-dlia-pidtrymky-vde>.
2. Захаров В. С. Сучасні підходи до фінансового забезпечення розвитку підприємств енергетичного сектора України / В. С. Захаров. // Бізнесінформ. – 2017. – №1. – С. 235-240.
3. Barclays MSCI Green Bond Index: Bringing clarity to the green bond market through benchmark indices/Index Factsheet 2015 [Електронний ресурс] –

- Режим доступа до
ресурсы: https://www.msci.com/resources/factsheets/Barclays_MSCI_Green_Bond_Index.pdf
4. Dragon Yongjun Tang. Do Shareholders Benefit from Green Bonds? [Электронный ресурс] / Dragon Yongjun Tang, Yupu Zhang. – 2018. – Режим доступа до ресурсы: https://editorialexpress.com/cgi-bin/conference/download.cgi?db_name=CICF2018&paper_id=1038.
5. Green Bond Highlights 2017 [Электронный ресурс]. – 2017. – Режим доступа до ресурсы: <https://www.climatebonds.net/resources/reports/green-bond-highlights-2017>.

УДК: 339.187

Бойко В.В.,
студентка финансово-экономического факультета
Одесского Национального экономического университета
г. Одесса, Украина

Развитие франчайзинга в Украине

Для решения многих экономических проблем необходимо находить новые экономические механизмы. Одним из таких новых механизмов является франчайзинг. Этот механизм помогает повысить эффективность существования малого бизнеса, путем объединения плюсов малого и большого бизнесов.

Франшиза - это простой и легальный способ реализовать продукцию местного бизнеса под вывеской известного бренда. Иными словами, приобретение франшизы - это вход в раскрученную торговую сеть компании, которая обеспечит вам поддержку во всех сферах. Стоимость входа - это одноразовый паушальный взнос, размер которого зависит от ценности бренда.