

3. Інновації в сфері банківських та фінансових послуг. Реалії та майбутнє.[Електронний ресурс] // Твої гроші. – Твої гроші, 2018 - . Режим доступу: <https://tvoigroshi.com.ua/uk/novosti/innovacii-v-sfere-bankovskih-i-finansovyh-uslug> , вільний.

УДК 330.144.2

Терлецька Т.В.,

студентка 3 курсу, факультету фінансів

Науковий керівник. - Петренко І.П.,

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

ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

Фінансовий потенціал єврооблігацій у формуванні капіталу вітчизняних компаній

На сучасному глобальному ринку капіталів набули популярності так звані єврооблігації (євробонди), які можна визначити як фінансовий інструмент, випуск яких відбувається в будь-якій валюті світу, але відмінною від національних валют емітента і позичальника, а також розміщується на фінансових ринках відразу ряду країн (крім країн, що випустила цінні папери).

Український же ринок єврооблігацій продовжує знаходитися у вільному падінні, перебуваючи на стадії розвитку. Основними емітентами на ньому є держава і корпоративні емітенти. В цілому на стан вітчизняного ринку євробондів впливають забезпечення політичної та макроекономічної стабільності, захист прав інвесторів на державному рівні, стимулювання активності вітчизняних інституційних інвесторів, підвищення суверенного кредитного рейтингу, удосконалення законодавчої бази, підвищення ефективності використання запозичень

Євробонди в Україні в основному тільки емітуються і купуються іншими зарубіжними країнами на різних фондових біржах, серед яких можна

виокремити Франкфуртську та Лондонську. Останнім часом єврооблігаціями українських корпорацій цікавляться країни США та Велика Британія.

Єврооблігації в Україні також доступні, але однак їх вартість є зависокою для пересічного інвестора: 1 євробонд має номінал 1 тис USD, а паперів в лоті 100 або 200. Але придбати євробонди в невеликих кількостях, на доступні суми від 1000 у.о., все ж можливо, однак лише за допомогою брокерів.

Наразі Україна зберігає плани здійснити в 2018 році зовнішні запозичення майже на 2 млрд доларів, які планувалися на першу половину цього року. Адже країну чекають серйозні виплати за держборгом: пікове навантаження по виплаті припадає саме на 2019 рік. У Мінфіні вважають, що впоратися з борговим навантаженням Україні допоможе вихід на міжнародні ринки запозичень. Очікується, що випуск гривневих єврооблігацій може сприяти подовженню середнього терміну погашення держборгу і зменшенню вартості його обслуговування.

Останнім часом спостерігається підвищена активність серед корпорацій на ринку євробондів. Так, девелоперська компанія «XXI століття» залучила таким чином фінансування на реалізацію своїх проектів, а ряд банків (Приватбанк, Ощадбанк, Укрексімбанк, ВіЕйБі банк) - шукали інвесторів, щоб підтримати розвиток бізнесу. Цьогоріч Державний експортно-імпортний банк планує випустити 5-річні єврооблігації, номіновані в гривні. Основна сума доходу і купон по LPN будуть виплачуватися банком в доларах США за курсом НБУ. При цьому обсяг випуску цінних паперів і їх прибутковість банком не уточнюється, як і цільове призначення коштів, отриманих від емісії.[5]

Гірничо-металургійна група «Метінвест» розмістила в рамках рефінансування єврооблігацій-2021 і передекспортного кредиту два випуски євробондів - з терміном обігу до 23 квітня 2023 року на суму 825 млн доларів і з терміном обігу до 23 квітня 2026 року на 525 млн доларів, з метою підтримання та розвитку виробництва на належному рівні.[4]

Холдинг на чолі з «Миронівським хлібопродуктом» випустив нові єврооблігацій на 500 млн доларів з терміном обігу до 2024 року і ставкою купона 7,75% річних з метою розширення експортних можливостей компанії.[6]

Серед потенційних емітентів поточного року була й «Урзалізняця», яка вивчає можливість випуску єврооблігацій в 2018 році. Це залежить від ситуації на ринку, яким буде «вікно» ліквідності. Мета, для якої планується розміщувати облігації та залучати інвестиції, - реалізація проектів капітального будівництва.[3]

НАК «Нафтогаз» України 5 листопада 2018 р. провів серію зустрічей з інвесторами в США і Лондоні, за підсумками яких планував розмістити випуск 5-річних доларових євробондів, аби спрямувати кошти на погашення існуючої фінансової заборгованості, закупівлю газу для проходження опалювального сезону та фінансування заходів для збільшення внутрішнього видобутку, але через нестабільні ринкові умови та високу вартість фінансування Нафтогаз визнав недоцільним дане запозичення.[2]

6 і 7 листопада 2018 року компанія ABN Ukraine Limited, що володіє 90,1% акцій «Альфа-банку», здійснила два нових випуски єврооблігацій обсягом по 50 млн доларів кожен. Дані випуски єврооблігацій стали, відповідно, тринадцятим і чотирнадцятим подібними випусками компанії з початку 2015 року, що відображає істотний інтерес інвесторів до пропозицій фінансових інструментів міжнародного банківського холдингу ABN Holdings S.A.[1]

Отже, для українських емітентів, що діють на ринку єврооблігацій, характерні наступні тенденції: даний ринок розвивається досить динамічно, зростає число емітентів, збільшуються обсяги емісій і прибутковість українських євробондів, збільшуються обсяги випуску єврооблігацій банківськими установами, зростає кількість корпоративних емітентів на Україні. Водночас подальше зростання уповільнюється недосконалістю законодавчої бази України, негативним впливом тривалої фінансової кризи. Тому перед країною стоїть задача в найближчий час ліквідувати існуючі проблеми в цій сфері та розробити правове забезпечення для здійснення

випуску єврооблігацій, оскільки притік іноземного капіталу за допомогою їх використання є суттєвим фактором розвитку вітчизняної економіки України.

Список використаних джерел:

1. Акціонер Альфа-Банку Україна компанія ABH Ukraine Limited успішно зареєструвала два чергових випуски єврооблігацій на загальну суму 100 млн. дол. США [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://alfabank.ua/about/press /akcioner-alfa-banku-ukrayina-kompaniya-abh-ukraine-limited-u-2915>
2. «Нафтогаз України» планує випуск єврооблігацій в жовтні на \$ 0,5-1 млрд. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://interfax.com.ua/news/economic/531514.html>
3. «Укрзалізниця» не виключає випуску євробондів у 2018 році. [Електронний ресурс] – Режим доступу: <https://ua.interfax.com.ua/news/economic/485570.html>
4. «Метінвест» розмістив євробонди на \$ 1,35 млрд. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://ukr.lb.ua/economics/2018/04/05/394551_metinvest_rozmistiv_ievrobondi .html
5. Укрексімбанк випустить 5-річні євробонди в гривні. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://minfin.com.ua/ua/2018/02/19/32420436/>
6. «Миронівський хлібопродукт» Косюка випустив єврооблігацій на \$500 млн. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://ipress.ua/news/myronivskyy_hliboprodukt_kosyuka_vypustyv_ievroobligatsiy_na_500_mln_208808.html

УДК 336.221

Тітомир А. А.,

студентка

Одеського національного економічного університету

Оподаткування доходів фізичних осіб в контексті активізації їх участі як інвесторів корпоративного сектору економіки

У зв'язку з сучасним політичним становищем в Україні протягом останніх років помітним є відтік іноземного капіталу з країни. Іноземні інвестори вбачають на території нашої держави такі загрози для свого капіталу: висока інфляція, валютна нестабільність, поширення “рейдерства”,