

Міністерство освіти та науки України
Національний університет харчових технологій

**Міжнародна наукова конференція,
присвячена 130-річчю
Національного університету
харчових технологій**

**«Нові ідеї в харчовій
науці – нові продукти
харчовій промисловості»**

13-17 жовтня 2014 року

Київ НУХТ 2014

Корпоративні облигації як джерело позикового фінансування

О.А.Баталова

Національний університет харчових технологій

В сучасних умовах, коли традиційні джерела фінансування є неефективними для підприємств, з'являються нові механізми залучення додаткових коштів, серед яких особливе місце посідають корпоративні облигації. Саме емісія облигацій є перспективним джерелом позикового фінансування підприємств і може слугувати альтернативою банківському кредитуванню.

Ефективність залучення фінансових коштів залежить від того, наскільки ґрунтовно розроблена концептуальна схема емісійної політики підприємства.

Безумовно, ринок облигацій, є одним із головних джерел довгострокових інвестицій в розвинутих країнах. За оцінками фінансових аналітиків об'єм світового ринку облигацій на сьогоднішній день перевищує 25 трлн. доларів. Корпоративні облигації зазвичай займають від 20 до 40% загального об'єму облигаційного ринку, хоча у ряді країн ця доля може бути і менше. Найбільшим ринком облигацій є ринок США (майже 50% світового), далі слідує японський ринок (близько 20%), потім ринок Німеччині (10%), потім Італії і Франції (приблизно по 5%), Великобританії (3%) та інші [3].

У європейських країнах за допомогою емісії корпоративних облигацій фінансується від 30 до 60% всіх інвестиційних проектів. Корпоративні облигації широко використовуються компаніями сектора "високих технологій" для

—— Сучасна парадигма ефективного бізнесу ——

розширення свого бізнесу і фінансування нових проектів. Серед інвесторів, що купують корпоративні облігації, домінують фінансові інститути (страхові компанії, інвестиційні і пенсійні фонди), на частку яких зазвичай припадає до 80% всіх вкладень в корпоративні облігації.

Найбільш розвинений ринок корпоративних облігацій існує у США. Щоденний об'єм торгів на американських біржах складає порядку 100 млн. доларів. Найбільшим торгівельним майданчиком є NYSE (Ньюйоркська фондова біржа), на якій торгується близько 10 тисяч випусків облігацій (державних, корпоративних, банківських і велике число іноземних). В основному на американському ринку домінують облігації газорозподільних і енергокомпаній, потім слідує папери індустріальних підприємств, залізниць і фінансових компаній. Переважають довгострокові облігації з терміном обертання від 25 до 40 років, в більшості своїй такі папери є відзивними через 7-10 років [3].

Література

2. Закон України “Про цінні папери та фондовий ринок” від 23 лютого 2006 року № 3480-IV;
3. Звіт Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку за 2012 рік.
4. Милейко Я. Конвертовані облігації //Я. Милейко, А. Поплюйко //Цінні папери України. – 2011. - № 40. – С. 10-11.