

Америці, Східній Європі, Центральні Азії, на Близькому Сході. На початку діяльності даний фонд зосереджуватиметься на країнах та банках, які мають великий потенціал для випуску зелених облігацій. Передбачається, що Міжнародна фінансова корпорація забезпечить покриття перших втрат, сприяючи зниженню ризику та залученню фінансів від приватних інвесторів [8]. Організацією Climate Bond Initiative прогноуються такі основні тенденції розвитку ринку «зелених» облігацій на 2018 рік: зростання випуску «зелених» облігацій різними емітентами, у тому числі урядами розвинених країн та країн, що розвиваються, збільшення емісії маркованих облігацій, подальший прогрес у формуванні єдиних міжнародних стандартів «зелених» облігацій, впровадження регуляторами нових принципів, правил та стимулів розвитку «зеленого» фінансування [6, с.5].

В Україні питання щодо випуску зелених облігацій також не залишилося поза увагою регуляторів. Так, над створенням ринку «зелених» облігацій в країні працюватимуть Держенергоєфективності та проєкт UNIDO. Першими запланованими кроками на шляху до формування ринку «зелених облігацій» є розробка Концепції створення ринку «зелених» облігацій в Україні та Плану дій з її реалізації, а також пакета необхідного первинного та вторинного законодавства [9].

Отже, «зелені» облігації є дієвим фінансовим інструментом, який дозволяє акумулювати значні обсяги коштів та спрямувати їх у альтернативну енергетику. Ринок «зелених» облігацій стрімко зростає. За рахунок коштів, отриманих внаслідок емісії «зелених» облігацій, реалізовано значну кількість проєктів відновлюваної енергетики у США, Китаї, країнах Європи. Створення ринку «зелених» облігацій в Україні має важливе значення для формування фонду фінансових ресурсів та фінансування проєктів у сфері чистої енергетики. Формування механізму випуску «зелених» облігацій з урахуванням досвіду зарубіжних країн дозволить акумулювати фінансові ресурси, які потрібні для розвитку альтернативної енергетики.

Список використаних джерел

1. Гнедіна К.В. Тенденції розвитку альтернативної енергетики в Україні в контексті модернізації енергетичних ринків/К.В. Гнедіна, Я.В. Петраков, Н.Л. Ющенко//Управління розвитком. – 2017. - № 3-4 (189-190). – С. 35-47.
2. Принципы зелёных облигаций 2017/Добровольные стандарты эмиссии зелёных облигаций, International Capital Market Association, 2 июня 2017 года. URL: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>
3. The Green Bonds Principles 2017/ International Capital Market Association, 2 June 2017. URL: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/GreenBondsBrochure-JUNE2017.pdf>
4. «Зелёные» облигации/Всемирный банк. URL: <http://www.vsemirnyjbank.org/ru/results/2017/12/01/green-bonds>
5. Олійник О.В. «Зелені» облігації – інноваційний інструмент фінансування «зеленого» зростання та забезпечення стійкого розвитку світової та національної економік/О.В. Олійник, І.В. Сідельнікова, А.О. Олійник// Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції «Актуальні проблеми використання потенціалу економіки країни: світовий досвід та вітчизняні реалії» (14-15 жовтня 2016 р., м. Дніпро), Дніпро: ПДАБА, 2016. С. 157-160. URL: <http://repo.knmu.edu.ua/handle/123456789/14378>
6. Green Bond Highlights 2017/Climate Bonds Initiative: January 2018. URL: <https://www.climatebonds.net/files/reports/cbi-green-bonds-highlights-2017.pdf>
7. Bonds and Climate Change. The State of the Market 2017/ Climate Bonds Initiative. URL: https://www.climatebonds.net/files/reports/cbi-sotm_2017-bondsclimatechange.pdf
8. IFC, Amundi to Create World's Largest Green-Bond Fund Dedicated to Emerging Markets/International financial corporation, World Bank Group. URL: <https://ifcextapps.ifc.org/IFCExt/pressroom/IFCPressRoom.nsf/0/2CC3EDA1AE8B9B558525810900546887>
9. Держенергоєфективності та проєкт UNIDO працюватимуть над створенням ринку «зелених» облігацій в Україні/Урядовий портал. URL: <https://www.kmu.gov.ua/ua/news/derzhenergoefektivnosti-ta-proekt-unido-pracuyvatimut-nad-stvorenyam-rinku-zelenih-obligacij-v-ukrayini>

Долгополов М.Г., студент 5 курсу гр. МФПп-171

Марченко Н.А., к.е.н., доцент

Чернігівський національний технологічний університет (м. Чернігів, Україна)

КРИПТОВАЛЮТНЕ КРЕДИТУВАННЯ МАЛОГО БІЗНЕСУ

Враховуючи календарні розриви платежів, підприємці, особливо представники малого бізнесу змушені вдаватись до залучення позикових коштів. Через існуючі ризики на ринку фінансових послуг, банки проявляють надмірну обережність до вибору позичальників, що відображається на відсоткових ставках. Існує потреба у виявленні креативних способів вирішення даного питання, враховуючи активне поширення криптовалют, доцільно дослідити раціональність їх використання як кредитних ресурсів.

Сьогодні на ринку представлено сотні найменувань криптовалют, проте найпопулярнішими з них є біткоїн, лайткоїн та ефіріум. Вони являють собою цифрову валюту, створення та контролювання якої базується на криптографічних розрахунках, а функціонування – на технології блокчейн. Слід зазначити, що вони не мають конкретного емітента який займається їх створення, тобто вони є децентралізованими. Анонімність та відсутність проміжної ланки між користувачами – це одні з причин їх популярності у світі.

Намагаючись позбутись відчутних посередницьких платежів, активного розвитку зазнало P2P-кредитування, тобто краудлендінг. Який являє собою процес кредитування фізичними особами інших фізичних осіб або організацій з допомогою спеціальних платформ. Наразі в ньому використовують лише

класичні кошти, оминаючи увагою криптовалюти не зважаючи на ряд їх переваг, наприклад можливість транскордонного кредитування. Слід також зазначити про низький рівень транзакційних комісій [1, с. 176].

Для вітчизняних підприємців залучення позик таким чином – гарна можливість зекономити на відсотках, адже залежно від країни плата за кредитні кошти відрізняється і в Україні вона значно вища за середньо світову. Також вартість позики знижується за рахунок відсутності в необхідності отримання ліцензії на кредиторську діяльність та сплати відповідних платежів.

Сьогодні на ринку вже діють декілька сервісів, які надають можливість отримати кредит у криптовалюті, найпопулярнішими з них є btcjam, bitbond та btcrop. Перший є лідером на ринку біткоїн-кредитування з його допомогою було залучено десятки мільйонів доларів. Bitbond – це сервіс, який спеціалізується на наданні коштів саме на бізнес-проекти, а останній з названих позиціонує себе як перший криптобанк надаючи широкий спектр фінансових послуг. Вітчизняні проекти в даному напрямку поки що відсутні, проте, як зазначалося раніше, – цифрова валюта стирає кордони й наші підприємці можуть користуватися зарубіжними сервісами [3].

Разом з тим, при виборі даного інструменту залучення позикового фінансування слід враховувати також і його мінуси. Одним з найголовніших мінусів є їх курсова нестабільність, гарним відображення цього є динаміка вартості біткоїну зображена на рисунку 1.

Як видно з рисунку 1, за порівняно короткий проміжок часу співвідношення біткоїн до долара США різко зросло та знизилось, що в умовах існування наступного негативно фактору підіймає зобов'язання підприємця на цей же рівень. Цим мінусом є те, що можливість розрахунку з допомогою криптовалют досить обмежені, тому існує необхідність їх конвертації у класичні гроші (долари, євро або ж гривні). Важливим є також і те, що на сьогоднішній день в більшості країн світу відсутнє законодавче трактування функціонування цифрових грошей, іншими словами значна частина держав не визнає їх як засіб платежу. Питання правового статусу особливо загострюється для бізнесу, адже вони повинні вести свою діяльність в рамках законодавства та звітуватися перед податковою службою. Ця ж проблема відображається у неможливості підприємців зараховувати витрати на криптовалютне кредитування у власні видатки зменшуючи таким чином податкову базу, відмінно від користування банківськими кредитами або ж лізинговими послугами.

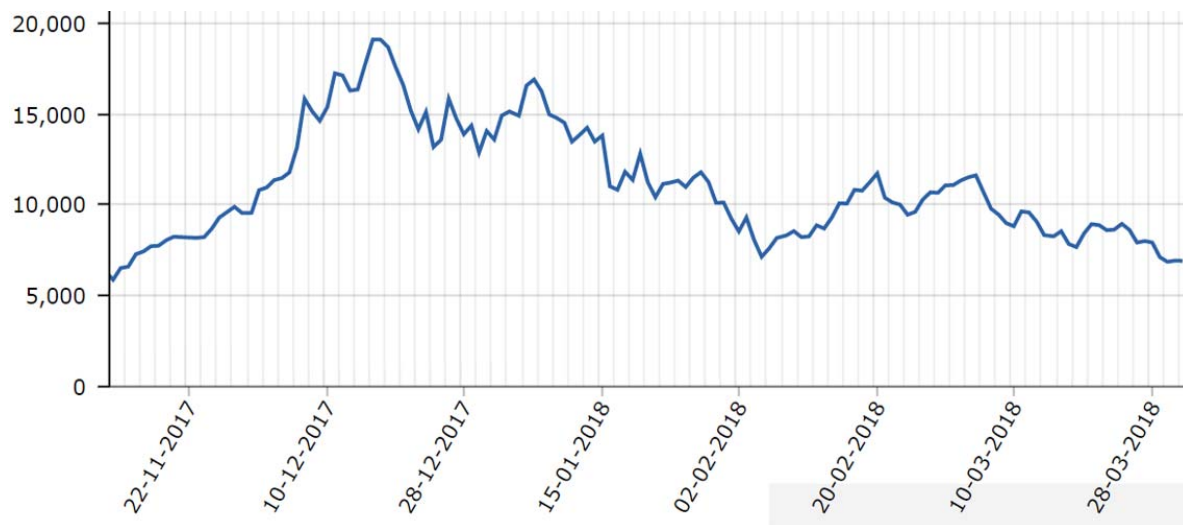


Рис. 1. Курс біткоїн до долару США

Джерело: [2]

Отже, фінансовий ринок трансформується під впливом розвитку інформаційних технологій, змінюється його учасники та представлені інструменти, одними з них є криптовалюти. Вони відрізняються тим, що повністю децентралізовані, а їх вартість формується виключно на ринкових засадах. Користування ними надає ряд переваг порівняно з класичними коштами але разом з цим існують також і недоліки.

Синергія P2P - кредитування та криптовалют може повністю змінити ринок позикового капіталу перемістивши його у цифровий простір. Проте поки що їх роль на цьому ринку досить незначна через ряд правових та економічних питань. Що стосується доцільності залучення позикових коштів із застосуванням криптовалют на розвиток бізнесу, то, на нашу думку, воно досить спірне. В умовах існуючої курсової нестабільності та законодавчої невизначеності цифрових коштів, їх переваги повністю затьмарені і раціональніше використовувати класичні інструменти або ж краудлендінг, проте з початком стабілізації та законодавчого врегулювання кредитування з допомогою криптовалют стане привабливою послугою якою будуть користуватись як підприємці так і звичайне населення незважаючи на країну їх походження.

Список використаних джерел

1. Марченко Н.А. Джерела фінансування малого підприємництва в Україні / Марченко Н.А., Долгополов М.Г. // «Інноваційний розвиток і транскордонна безпека: економічні, екологічні, правові та соціокультурні аспекти»: III міжнародна науково-практична конференція студентів і молодих учених [Текст] : тези доповідей та виступів, 23 грудня 2016 року. – Чернігів: ЧНТУ, 2016. – С. 175 – 177
2. График курса Биткоина за год, динамика курса Bitcoin (BTC) [Електронний ресурс] / Myfin. – Режим доступа: <https://myfin.by/crypto-rates/chart-bitcoin-12m>
3. Традиционное кредитование vs Bitcoin-кредитование [Електронний ресурс] / Cryptodividend. – Режим доступа: <http://www.cryptodividend.com/lending/48-tradicionnoe-kreditovanie-vs-bitcoin-kreditovanie.html>

Дубина П.В., студент гр.МФБ-171

Науковий керівник – Тарасенко А.В., к.е.н., доцент

Чернігівський національний технологічний університет (м. Чернігів, Україна)

ВИЗНАЧЕННЯ СУТНОСТІ ФАКТОРИНГОВОЇ ПОСЛУГИ ТА ОБГРУНТУВАННЯ ОСОБЛИВОСТЕЙ ЇЇ НАДАННЯ

Факторинг є однією з послуг, що на сьогодні активно розвиваються у межах ринку фінансових послуг, задовольняючи потреби юридичних осіб у додаткових фінансових ресурсах. Окреслена фінансова послуга пройшла тривалий історичний період власного розвитку, що підтверджує важливість, актуальність та доцільність її застосування у фінансовій діяльності багатьох підприємств.

Як і ринок фінансових послуг загалом, розвиток якого в цілому завжди відповідає тенденціям функціонування національної економіки, факторинг як один з видів таких послуг досить тісно пов'язаний з іншими фінансовими послугами, а рівень його розвитку відповідає поточному стану загального функціонування фінансових посередників в країні. У державах, де фінансовий ринок розвивається швидкими темпами, факторинг також зайняв своє важливе місце у розвитку економіки. Проте, в Україні на сьогодні дана послуга у порівнянні з іншими традиційними фінансовими послугами перебуває на початкових етапах власного зародження і не набула широкого розповсюдження. Це дає підстави стверджувати про наявність потенціалу до активізації використання факторингу підприємствами в країні, що обумовлює також необхідність проведення нових теоретичних досліджень у даній сфері.

Отже, дослідження варто розпочати з визначення історичних засад зародження факторингу як окремого типу фінансової послуги. Фінансові послуги, що за своїм змістом нагадують факторингові, відомі людству здавна. Однак, спеціалізовані установи, які б надавали ці послуги на комерційній основі, виникли лише в період пізнього середньовіччя у Європі.

Першою компанією, що почала займатися факторинговими операціями, вважається „Дім факторів”, що була заснована в Англії у XVII ст. [3]. Головною причиною створення компанії була необхідність збуту товарів, що були вироблені у Великобританії, в її колоніях. Тобто, в тій ситуації, коли виробник і споживач були відокремленими великою відстанню, виробник повинен був самостійно вирішувати питання транспортування товару, його зберігання, пошуку покупців, збирання виручки і т.д. Натомість, цими питаннями почали займатися факторингові компанії, що дало змогу виробникам сконцентрувати увагу лише на процесі виробництва і не перейматися таким проблемами як платоспроможність покупців, політична ситуація в країнах споживачів і т.д. До того ж, ці установи почали надавати додаткові послуги виробникам товарів: ведення розрахунків з покупцями, надання кредитів, вчасна оплата відвантажених товарів [4, с. 54-55].

Пізніше факторингові операції стрімко почали розвиватися в США, насамперед, при наданні відповідних послуг в текстильній промисловості, а дещо пізніше – в меблевій та паперовій промисловостях. З часом фінансові установи, що надавали факторингові послуги, почали виникати в європейських країнах. Банківські установи також стали надавати ці послуги своїм клієнтам та розширювати спектр різних видів фінансових послуг, що ними надавалися їх клієнтам.

Сучасні види факторингу вперше надав в 1947 р. американський банк „The First National Bank of Boston”. Однак, офіційно факторингові послуги в США було визнано в 1963 р., коли урядова організація – Контролер грошового обігу прийняла рішення про законність надання банками такої послуги. У Великій Британії факторингову компанію було відкрито в 1960 р., у Німеччині – в 1963 р. [5, с. 133].

Отже, серед основних передумов становлення та розвитку факторингу, насамперед, варто виділити наступні:

- 1) розвиток економічних відносин та поглиблення спеціалізації у сфері фінансового обслуговування реального сектора економіки, що призвело до виділення факторингу як окремої послуги серед сукупності інших фінансових послуг;

- 2) поглиблення спеціалізації у процесі виробництва товарів різного призначення, за якої виробник вже не був зацікавлений у контролі всього процесу виробництва та суміжних з ним операцій, починаючи