

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
ОДЕСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра **_Фінансового менеджменту та фондового ринку**
(найменування кафедри)

РЕФЕРАТ
кваліфікаційної роботи
на здобуття освітнього ступеня магістра
зі спеціальності **072 Фінанси, банківська справа та страхування**
(шифр та найменування спеціальності)
за магістерською програмою професійного спрямування
Фінансовий та страховий менеджмент
(назва магістерської програми)

на тему: **«Первинне публічне розміщення (IPO) на фондових біржах світу»**
(назва теми)

Виконавець:

студент **ЦВФН**

Безугленко Олександр Юрійович
(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

Науковий керівник:

к.е.н., приват-проф.
(науковий ступінь, вчене звання)

Арутюнян Світлана Сергіївна
(прізвище, ім'я, по батькові)

/підпис/

АНОТАЦІЯ

Безугленко О.Ю., «Первинне публічне розміщення (ІРО) на фондових біржах світу»,

(*прізвище та ініціали студента*)

(*назва кваліфікаційної роботи*)

кваліфікаційна робота на здобуття освітнього ступеня магістра зі спеціальності «072 Фінанси, банківська справа та страхування» за магістерською програмою

«Фінансовий та страховий менеджмент»

Одеський національний економічний університет

м. Одеса, 2019 рік

Кваліфікаційна робота магістра складається з трьох розділів. Об'єкт дослідження – є процес вирішення проблем залучення капіталу для підприємств України.

У роботі розглядаються теоретичні аспекти теоретичні основи фінансування і залучення капіталу підприємствами.

Проаналізовано проблеми залучення капіталу для українських підприємств.

Запропоновано шляхи вирішення проблем фінансування українських підприємств

Ключові слова: ІРО, фінансування, акція, цінні папери, андеррайтер, роад-шоу, банк, страхова компанія, НКЦПФР, капітал.

ANNOTATION

Bezuglenko Alexander, «Initial Public Offering (IPO) on the stock exchanges of the world»,

(*students surname and initials*)

(*work title*)

thesis for Master degree in specialty « Finance, banking and insurance »
under the program

«Financial and Insurance Management»,

Odessa National Economic University

Odessa, 2019

Thesis consists of three chapters. Object of study is the process of solving problems of raising capital for Ukrainian enterprises .

Diploma thesis deals with theoretical aspects of theoretical foundations of financing and raising capital by enterprises raising capital by enterprises

The problems of raising capital for Ukrainian enterprises are analyzed

We propose ways to solve the problems of financing Ukrainian enterprises

Keywords: IPO financing, action, securities, underwriter, road shows, bank, insurance company, NCSSM, capital.

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми. Ринкова економіка перетворила світ на нові правила. Всі країни світу шукають найкращі варіанти залучення капіталу серед внутрішніх та зовнішніх джерел фінансування. Країни, що розвиваються, беруть приклад з розвинених по використанню різних інструментів ринку капіталу.

XX століття відомо появою великої кількості елементів акумулювання грошових ресурсів. Але XXI століття здивувало світ новими варіантами фінансування, які не очікували навіть найдосвідченіші фінансисти.

Глобалізація призвела до появи нових галузей, які також потребують додаткового капіталу для основної діяльності. Увага вчених зосереджена на перевагах і недоліках кожного інструменту фінансування, відповідного до конкретної сфери діяльності. Поява тактичних і стратегічних цілей серед власників підприємств вимагають появи довгострокових фінансових коштів. На ринку капіталу з'явилися способи залучення дешевого капіталу на довгий термін. Прикладом є Initial Public Offering (IPO) або первинне розміщення акцій. Спочатку цей інструмент використовували тільки найбільші підприємства світу в розвинених країнах. Але сьогодні можливості залучення капіталу на фондових ринках з'явилися і у країн, що розвиваються, причому компанії не обов'язково повинні бути великими. Українські компанії з реального сектора економіки також використовували процедуру IPO на європейських фондових біржах.

Особливості первинного розміщення акцій обговорюють вітчизняні науковці. Появились праці серед вчених Старостенко Г.Т., Торшин Є.О., Забарна К.А., Проник І.С., Гладчук К.М., Позднякова Г.В., Глобак Д.В., Корнєєв В.В., Червякова С.В., Шлик П.В., Ніконова І.А., Шапран В. та ін.

Пошук найкращого варіанту фінансування вимагає багато зусиль у виборі оптимального варіанту для конкретної галузі і певної компанії. Десятки українських компаній отримали досвід на європейських фондових ринках і відкрили нові можливості на ринку цінних паперів.

ІТ-технології в ХХІ столітті торкнулися ринку капіталу, це дозволило прискорити його розвиток. Об'єднані зусилля фінансистів і програмістів дали великі можливості для підприємств з країн, що розвиваються.

Мета дипломної роботи полягає в дослідженні можливостей розвитку українських компаній завдяки залученню фінансових ресурсів на фондових ринках, а також в пропозиції різних методів довгострокового фінансування підприємств з реального сектора економіки.

Для досягнення поставленої мети було поставлено такі завдання:

- 1) розглянути особливості джерел фінансування і інструментів залучення капіталу;
- 2) дослідити особливості IPO;
- 3) зробити аналіз досвіду українських підприємств, які провели IPO;
- 4) визначити дії для досягнення оптимальної структури капіталу;
- 5) запропонувати пропозиції розвитку економіки України завдяки використанню інструментів фондового ринку України;
- 6) визначити способи розвитку ринку цінних паперів України;
- 7) розглянути вплив цифрових технологій на фондовому ринку;
- 8) обґрунтувати способи зростання капіталізації українських компаній.

Об'єктом дослідження є процес вирішення проблем залучення капіталу для підприємств України.

Предметом дослідження є теоритичні основи і практичні рекомендації щодо залучення капіталу та управління підприємством через використання IPO.

Методи дослідження. Було застосовано загально-наукові та спеціальні методи:

- узагальнення та систематизація;
- наукова абстракція;
- дедукція та індукція;
- аналіз і синтез;
- системний і функціональний підхід;
- економіко-статистичні і математичні методи.

Інформаційною базою дослідження слугували теоретичні дослідження вітчизняних та зарубіжних вчених, закони України, монографії та інша наукова література, фінансова звітність фінансових установ, наукова та практично орієнтована література, статистичні звітні дані комітету статистики України, звітні дані компаній.

Структура та обсяг дипломної роботи. Магістерська робота має вступ, три розділи, які об'єднують дев'ять підрозділів, висновки, список використаної літератури, додатки.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ

У першому розділі «**Теоретичні основи фінансування і залучення капіталу підприємствами**» розглянуто теоретичні підходи до визначення поняття фінансування, його джерел, особливості і сутність фінансування. Надані способи залучення капіталу, розглянуті їх переваги і недоліки.

Увага акцентована на критерії вибору джерел фінансування і їх вплив для підприємства, а також залежність від терміну залучення капіталу.

Визначена сукупність структури капіталу і можливість її оптимізації. Позначена сутність середньозваженої вартості капіталу WACC та можливість підприємств регулювати витрати при використанні капіталу. Також розглянутий ефект фінансового важеля.

Увага акцентована на інструменти фінансового ринку та їх особливості. Звертаючись до довгострокового фінансування розглянуто первинне розміщення акцій.

У другому розділі «**Проблеми залучення капіталу для українських компаній**» була надана характеристика українського фондового ринку. Розглянутий процес пошуку інвесторів та проведення маркетингових заходів. Також проведений аналіз українських компаній, які проводили IPO (первинне розміщення акцій) на європейських фондових майданчиках. Були перераховані галузі, кількість компаній, обсяги залучення і нові можливості тих, хто скористався послугами ринку капіталу.

Увага приділяється цифровим технологіям на ринку цінних паперів і результатам нового рівня.

У третьому розділі «Шляхи вирішення проблем фінансування українських підприємств» запропоновані заходи щодо зміцнення реального сектора економіки. Поставлені рекомендації для розвитку фондового ринку України, посиляючись на досвід інших країн світу. Поставлена увага на важливість праці регуляторів на ринку цінних паперів.

Запропоновані варіанти зростання фінансування компаній завдяки зростанню капіталізації.

ВИСНОВКИ

На підставі проведеного дослідження можна зробити висновки.

1. Всі джерела фінансування діяльності підприємств мають переваги і недоліки.
2. Найкраща структура капіталу залежить від співвідношення власних і позикових коштів.
3. Ринок капіталів надає джерела довгострокового фінансування, які потрібні підприємствам зі стратегічними цілями.
4. Акціонування дозволяє збільшити частку власного капіталу, а значить сукупний капітал наблизити до оптимальної структури.
5. Використання цифрових технологій на ринку капіталу дає нові можливості, які прискорюють розвиток.
6. При становленні страховими компаніями інституційними інвесторами призведе до зростання українського фондового ринку і дозволить припинити виведення капіталу.
7. Збільшення капіталізації підприємств цікавить інвесторів і веде до зросту ринкової капіталізації.
8. З додатковими ресурсами державні банки можуть стати інвестиційними банками і купувати цінні папери українських компаній. В такому випадку вони можуть стати андеррайтерами для українських компаній з реального сектора економіки. Такий рух дозволить відкрити довгострокове фінансування.
9. Довіра суспільства страховим компаніям веде до створення системи з інституційними інвесторами.

10. Укрупнення компаній у вигляді злиттів і поглинань цікавить стратегічних інвесторів. Такий крок мінімізує ризики для інвесторам і дозволяє їх відчувати себе впевнено. При М & А треба регулювати галузі, які важливі для країни і національної безпеки.