

взаємодії досягаються цілі формування бажаної громадської думки та переконання щодо успішності, перспективності та привабливості підприємства з точки зору інвестування та інноваційної активності.

Література:

1. Ступницький О. І. Особливості використання інструментарію PR для стимулювання інноваційно-інвестиційної діяльності / О. І. Ступницький // Актуальні проблеми економіки. – 2009. – № 9. – С. 77–85.

2. Ягельська К. Ю. Місце та роль PR у бізнес-комунікаціях / К. Ю. Ягельська // Економіка промисловості. – 2007. № 3 (38). – С. 115–120.

Павло ЛУЦІВ

Тернопільський національний економічний університет

РЕАЛІЇ УКРАЇНСЬКОГО РИНКУ ІРО У СВІТОВИХ ТЕНДЕНЦІЯХ

Трансформація економіки України зумовлює фондовий ринок до мобілізації тимчасово вільних коштів населення та господарюючих суб'єктів, перерозподілу цих коштів у ті сектори економіки, що потребують додаткового фінансування для подальшого розвитку. Тому популяризація проведення ІРО українськими компаніями призводить до сприяння інтернаціоналізації та підвищення ліквідності фондового ринку зростання капіталізації компаній. У «Комплексній програмі розвитку фінансового сектору України до 2020 року», затвердженій Постановою Правління НБУ від 18.06.2015 року за № 391, серед ознак системних проблем у фінансовому секторі України вказується на відсутність первинних публічних розміщень (ІРО) акцій українських компаній на місцевих і закордонних біржах протягом 2013–2014 років. Нульова активність ринку ІРО в Україні помітно контрастує зі станом розвитку світового ринку ІРО. Сформувавшись на початку 1980-х рр. під впливом глобалізаційних процесів, світовий ринок ІРО у період з 1997 р. до 2014 р. характеризувався високою волатильністю внаслідок фінансової глобалізації та кризових явищ у світовій економіці. Протягом цього періоду у розвитку світового ринку ІРО чітко проглядалися наступні сучасні тенденції: залежність від темпів зростання світової економіки і поточного стану фінансових ринків, підтвердження чому є фінансова криза 2008–2009 рр., а також боргова криза в ЄС 2011–2014рр.; подвійне лідерство КНР і США (2006–2014 рр.); стрімкий розвиток ІРО внаслідок появи регіональних лідерів серед країн, що розвиваються (зокрема, КНР; Польщі); зростання кількості міжнародних ІРО-угод в результаті міжконтинентальної консолідації біржових платформ, що дозволяє здійснити лістинг цінних паперів паралельно в декількох країнах

світу; висока частка компаній фінансового, промислового та енергетичного секторів (2009–2014 рр.); активне використання IPO як інструменту приватизації, зокрема, у Китаї та ряді Європейських країн (2005–2012 рр.).

У 2014 році в результаті угод IPO за участю професійних інвесторів була залучена найбільша сума коштів з 2001 року. Низька волатильність протягом 2014 року в поєднанні з високими темпами зростання доходів компаній і відсутністю альтернативних інвестиційних можливостей сприяли зростанню «апетиту» до ризику щодо акціонерних капіталів. Угоди на ринку IPO виявилися дуже успішними: їх середньорічна дохідність склала 17,1%, що на 12,3% перевищує біржові індекси. Отже, надзвичайно успішний рік для IPO став хорошим сигналом для українських компаній і підтверджує, що глобальні ринки знову відкрилися. В Україні сформувався значний відкладений попит на цей інструмент залучення капіталу. У випадку припинення діяльності незаконних збройних формувань на сході України ймовірно очікувати сплеску активності українських компаній. Традиційно популярними майданчиками будуть і надалі Варшавська і Лондонська фондові біржі. Не дивлячись на всі очікувані труднощі, 2016 рік повинен стати сприятливим для підготовки до публічного розміщення – вартість консультаційних послуг юридичних і аудиторських компаній істотно знизилась. Стане ймовірно дешевим проведення необхідної корпоративної реструктуризації. На думку аналітиків E&Y, у 2016 році компанії поряд із злиттям та поглинанням будуть планувати IPO, обираючи ринки, де можна отримати максимальну ціну.

Література:

1. Вдалиий, але не рекордний рік для міжнародного ринку IPO [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.ey.com/RU/ru/Services/Strategic-Carowth>.

2. Комплексна програма розвитку фінансового сектору України до 2020 року [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua>.

Юлія МЕЛЬНИК

Тернопільський національний економічний університет

SWAG: АЛЬТЕРНАТИВНІ ІНВЕСТИЦІЇ В УМОВАХ НЕСТАБІЛЬНОЇ ЕКОНОМІКИ

“When things get bad, people want SWAG”

SWAG (silver, wine, art, gold) – альтернативні інвестиції у срібло, вино, твори мистецтва та золото. Термін SWAG запровадив у теорію інвестицій в 2011 р. Дж. Роузман, який зауважив їх однакові інвестиційні властивості та можливості збереження вартості [1; 2]. По-перше, їх відносно легко переміщувати, по-друге, вони не знецінюються з часом, по-третє, не супроводжуються грошовими потоками у вигляді прибутку, а тому не підлягають оподаткуванню податком на