

навантаження в повному обсязі покриваються приведеною вартістю очікуваних агентських витрат боргового навантаження. Тобто підприємство у прагненні до створення оптимальної структури капіталу повинно знаходити раціональний баланс між вигодами та витратами боргового навантаження;

4) теорія корпоративного контролю. Структура капіталу здійснює значний вплив на вартість компанії в момент виникнення загрози її поглинання, тому всі моделі корпоративного контролю пояснюють зміни структури капіталу лише в короткостроковому періоді. При загрозі поглинання корпорація починає збільшувати обсяги боргового навантаження і одночасно викупувати звичайні голосуючі акції у своїх акціонерів, тобто зменшувати власний капітал і нарощувати позиковий;

5) теорія стейкхолдерів (до стейкхолдерів прийнято відносити людей та організації, які можуть чинити суттєвий вплив на фінансові рішення компанії: споживачів продукції компанії, постачальників, робітників, конкурентів компанії і в цілому суспільне середовище, в якому доводиться працювати підприємству). Відповідно до цієї моделі корпорації з великими обсягами організаційного капіталу повинні фінансуватись у більшій мірі за рахунок додаткових емісій звичайних голосуючих акцій та мати значні грошові резерви.

Підсумовуючи вище зазначене, необхідно свідчити, що підприємство, яке формує оптимальну структуру капіталу, має високі конкурентні переваги, відзначається інвестиційною привабливістю та позитивним іміджем на фінансовому ринку. Структура фінансового капіталу має вагомий вплив на фінансовий стан підприємства. Враховуючи нераціональну структуру фінансового капіталу підприємств, необхідно засвідчити, що їх фінансовий стан також є незадовільним. Відповідно незадовільний фінансовий стан підприємств потребує розробки альтернативних управлінських рішень щодо його покращення та уникнення кризових ситуацій.

Література

1. Рудык Н. Б. Структура капитала корпораций: теория и практика / Н. Б. Рудык. – М.: Дело, 2004. – 272 с.

Буцяк Р. Р., ст. гр. ФСГзм-21
Налукова Н. І., к.е.н., доцент

ОСОБЛИВОСТІ СТРАХОВОГО ЗАХИСТУ ГРОМАДЯН, ЩО ВИЇЖДАЮТЬ ЗА КОРДОН

Інтеграція України у соціально-економічний, культурний та науково-освітнянській світовий простір сприяла активному руху громадян між різними країнами світу. Бізнес конференції, туризм, трудова міграція чи будь-яка інша

причина виїзду закордон зобов'язує подорожуючого мати із собою поліс страхування медичних витрат, котрий є у переліку необхідних документів при перетині кордону. Також його наявність є обов'язковою умовою для оформлення візи при в'їзді до багатьох країн світу.

Дослідженням вказаної теми займалися Волошина Н. І., Гвозденко А. А., Папіряна Р. А., Пузакова Е. П., Честникова В. А., Фомичева В. І.

Згідно з умовами договору страхування медичних витрат громадян, що виїжджають закордон, страхувальники мають можливість отримати негайну матеріальну та фізичну допомогу у випадках раптового захворювання, одержання травм від нещасного випадку чи смерті за межами країни. Також договором може бути передбачено покриття ризиків під час роботи за наймом, занять спортом та активного відпочинку. Додатково можуть бути застраховані ризики, пов'язані з вимушеною відмовою від поїздки, включаючи ризик неотримання в'їздної візи [1].

Цілодобову координацію з надання допомоги застрахованим особам здійснюють асистанські компанії. Такі організації дозволяють страховим компаніям реалізувати прописані в страхових полісах способи захисту застрахованих у таких видах страхування, як медичне, страхування автомобільного транспорту, страхування вантажів тощо. Для страховика таке співробітництво з асистанською компанією є засобом підвищення конкурентоспроможності страхових послуг, підвищення їх привабливості для потенційних клієнтів, оскільки клієнт купує не лише фінансову послугу, а й можливість негайно отримати необхідну допомогу в будь-якій точці земної кулі. Саме необхідність надання такої допомоги у міжнародному масштабі зумовила виникнення асистанських мереж – компаній з розгалуженою системою філій, розміщених у різних країнах світу [3].

У табл. 1 подано топ-10 українських страхових компаній, що надають послуги у сфері туристичного страхування.

Детальніше проаналізуємо першу трійку лідерів у сфері туристичного страхування. На основі даних, оприлюднених страховою компанією ERV, маємо можливість детально розглянути окремі аспекти роботи страхової компанії та об'єктивно оцінити ефективність її діяльності. Так, у січні-червні 2017 року ERV застрахувала 319 тис. туристів, виїжджаючих за кордон і 42 тис. туристів, подорожуючих по Україні. Впродовж аналізованого періоду компанія зареєструвала 4214 страхових випадків на суму 24 млн. грн., із них 33 випадки в Україні. Порівняно з аналогічним періодом минулого року кількість туристів, застрахованих в компанії, збільшилася на 44%, при цьому подорожуючих за кордон – на 38%, подорожуючих по Україні – на 53%. Кількість страхових подій із туристами зросла на 52% у порівнянні з першою половиною 2016 року. Найчастіше звернення з приводу страхових випадків надходили із Туреччини (37%) [2].

**Топ-10 провідних українських страхових компаній, що надають
послуги у сфері туристичного страхування**

№ з/п	Назва компанії	Страхові премії, млн. грн.
1.	ERV	49279
2.	VUSO	48569
3.	PZU Україна	48495
4.	TAC SG	21508
5.	Укрфінстрах	20021
6.	Провідна	16305
7.	ПЕРША	12470
8.	КНЯЖА	12278
9.	АХА Страхування	11594
10.	Універсальна	11216

Примітка. Таблицю складено на основі даних рейтингу найбільших страховиків України [5].

У 95% випадків туристи потребували амбулаторної допомоги. Середня вартість амбулаторного випадку за кордоном становила 120 євро. У 152 випадках (4%) туристи потребували невідкладного стаціонарного лікування, середня вартість якого склала 1790 євро. Також страховою компанією ERV було врегульовано 8 випадків, які потребували організації та оплати медичної евакуації або репатріації туристів. Середня вартість таких послуг для компанії становила 3805 євро. Найбільша сума витрат туристів, у розмірі повної страхової суми 30000 євро, була покрита ERV по серцевому нападу з летальним випадком у Швейцарії.

Спеціалістами страхової компанії PZU розроблено спеціальні програми страхування для туристів, які віддають перевагу активному відпочинку. Компанія пропонує умови страхування для відпочиваючих на гірськолижних курортах з покриттям санітарної авіації. Не дивлячись на те, що частка туристичного страхування у портфелі української PZU складає лише 9,5%, компанія активно працює у напрямі розвитку цього виду страхування. Так, кількість спеціальних сервісів та послуг, якими поповнюються звичайні страхові продукти, постійно зростає [7].

Окрім найбільш популярної опції покриття «відмови у візі», в минулому році компанія запропонувала страхування від невіїзду та дострокового переривання поїздки. Зростає популярність програми «Студент», яка враховує особливі умови страхування для студентів, що навчаються за кордоном. Програма із страховою сумою у розмірі 300000 євро передбачає покриття не тільки невідкладної допомоги, а й повторного звернення до лікаря. Також розширила компанія перелік засобів зв'язку з кол-центром для отримання

медичної допомоги за кордоном. Якщо раніше клієнтам були доступні більш традиційні – смс-повідомлення, e-mail, skype, то у 2014 році для цього було розроблено спеціальну програму для смартфонів Call&Travel PZU, за допомогою якої можна не лише безкоштовно зв'язатися зі страховою компанією, а й передати всі необхідні для виплати документи. А з 2015 року написати повідомлення можна і через viber [4].

Компанією VUSO також надаються послуги у режимі нон-стоп, завдяки чому можна легко, швидко, зручно, в будь-який час та за будь-яких умов зв'язатися із організацією, отримати та передати необхідну інформацію. Компанія також пропонує такий страховий продукт як «страхування від стресів».

Проаналізуємо основні фінансові показники страховиків-лідерів у сфері туристичного страхування за 2016 рік.

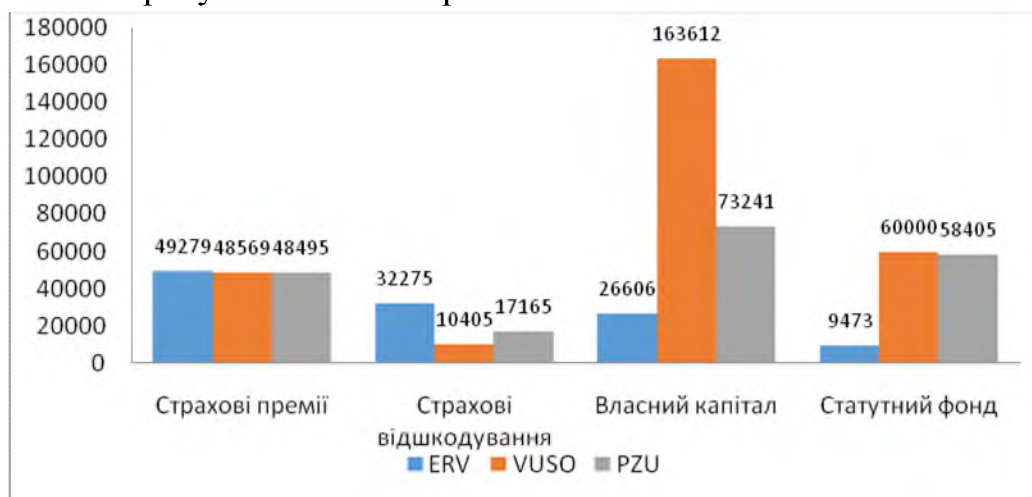


Рис. 1. Основні фінансові показники страховиків-лідерів у сфері туристичного страхування за 2016 рік (млн. грн.)

Примітка. Рисунок побудовано на основі оприлюднених фінансових показників страхових компаній.

На основі даних, поданих на рис. 1, робимо висновок, що розмір страхових премій усіх трьох страхових компаній знаходиться на одному рівні. Лідером за розміром страхового відшкодування є компанія ERV. Даний показник у страховій компанії VUSO нижчий на 21870 тис. грн, а у PZU – на 15110 тис. грн. За розміром власного капіталу лідером є страхова компанія VUSO. Найнижчий розмір статутного капіталу у компанії ERV [6].

Дослідження даної проблеми є надзвичайно актуальним, беручи до уваги глобалізацію туризму і страхових послуг. Таким чином, ринок туристичних послуг, а разом із ним і страховий ринок виходять на якісно новий рівень, який передбачає поєднання інтересів та взаємовигідне співробітництво. Проаналізувавши діяльність окремих страхових компаній, відзначимо, що на

такому сегменті страховому ринку як туристичне страхування є позитивна динаміка.

Література

1. Ломидзе М. К. Страхование выезжающих за рубеж: как это должно происходить / М. К. Ломидзе // Туринфо, 2010. – № 6. – С. 12–17.
2. Мазур М. І. Програми страхування в туристичному бізнесі: вітчизняна практика та світовий досвід / М. І. Мазур. – Тернопіль, 2012. – 94 с.
3. Страхування: навч. посіб. / За ред. В. Д. Базилевича. – [2-ге вид., перероб. і доп.]. – К., 2011. – 607 с.
4. Пластун В. Л. Страхові послуги: навчально-методичний посібник для самостійного вивчення дисципліни / В. Л. Пластун, О. С. Журавка. – Суми: УАБС НБУ, 2008. – 186 с.
5. Податковий облік витрат на страхування осіб, які відряджені та виїжджають за кордон [Електронний ресурс] / О. Задорожний. – Режим доступу: <http://www.visnuk.com.ua/ua/pubs/id/5766>.
6. Фінансова звітність компанії VUSO 2016 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://vuso.ua/ua/kompaniya/otchetyi-i-licenzii.html>.
7. Фінансова звітність компанії ERV 2016 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://erv.ua/ua/pro-kompaniju/finansova-zvitnist/>.

Войтюк В. В., ст. гр. ФСГзм-21
Луцишин О. О., к.е.н., доцент

ОБОРОТНІ АКТИВИ ПІДПРИЄМСТВА: ПРОГНОЗУВАННЯ ТА АНАЛІЗ

Розвиток ринкових відносин підвищує відповідальність та самостійність підприємств у підготовці та прийнятті управлінських рішень, потребує від підприємства підвищення ефективності виробництва, конкурентоспроможності продукції й послуг. Підвищується значення фінансової стійкості суб'єктів господарювання. Ефективність цих рішень багато у чому залежить від об'єктивності, своєчасності та всебічності оцінки існуючого й очікуваного фінансового стану підприємства.

Оцінювання фінансового стану підприємства становить інтерес для широкого кола суб'єктів ринку – власників, кредиторів, інвесторів, з метою вивчення ефективного використання ресурсів, постачальників для своєчасного одержання платежів та податкових органів для виконання плану надходжень грошових коштів у бюджет. Під аналізом розуміється засіб пізнання предметів і явищ навколишнього середовища, заснований на поділі цілого на складові частини і вивчення їх у всьому різноманітті зв'язків і залежностей. Фінансовий аналіз є гнучким інструментом у руках керівників підприємства. Він є частиною загального, повного аналізу фінансово-господарської діяльності.

Проведення аналізу фінансового стану підприємства є необхідним, тому що дозволяє своєчасно виявити й усунути недоліки у фінансово-господарській