

Нагорна В.М., магістрант гр. Ф-16- 1мз

Шапуров О.О., к.е.н., доц. – науковий керівник

ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ ВИКОРИСТАННЯ КОМЕРЦІЙНИМ БАНКОМ МЕЗОНІННОГО ФІНАНСУВАННЯ

Запорізька державна інженерна академія, кафедра ФБСС

Особливу роль у фінансуванні діяльності банківської установи слід віддати розгляду питання, яке пов'язане з альтернативними та інноваційними інструментами фінансування їх діяльності у рамках фінансового інжинірингу та, зокрема, мезонінного фінансування.

Серед сучасних зарубіжних дослідників гібридних інструментів варто відзначити Б. Сена та Я. Гідді, які зробили найбільший вклад в розвиток структурних комбінацій. Їхня класифікація фінансових інструментів за типами ринків та деривативів слугує фундаментом для подальших досліджень гібридності. Помітний внесок у дослідження свопціонів зробив Дж. Халл в своїй фундаментальній роботі «Опціони, Ф'ючерси та інші похідні фінансові інструменти», а також Ф. Фабоцци в ряді публікацій на тему фінансових інновацій. В Україні наразі небагато науковців, які займаються проблематикою розвитку гібридних фінансових інструментів. Проте варто виділити роботи В.В. Шапран, О.В. Пробоїв та В.І. Міщенко, в яких відображається бачення шляхів подальшого розвитку фінансових інновацій, зокрема гібридних як в світовій практиці, так і в Україні.

Поняття «мезонін» походить з італійської мови і означає: пів, в середині. У перекладі з англійської мови означає антресоль, підвищення, підмостки, що з'єднують дві поверхні будівлі.

В випадку фінансування діяльності суб'єктів господарювання, мезонін-капітал виступає як опосередкований (посередній) інструмент між борговим (напр. кредити, облігації) фінансуванням і фондовим (напр. емісія акцій, облігацій) фінансуванням.

Мезонін – капітал не є чітко визначеним типом фінансового інструменту, що має ознаки як позикового, так і власного капіталу, і, залежно від конкретного інструменту, наближається то до одного полюсу (позиковий капітал), то до іншого (акціонерний капітал).

Мезонін – капітал використовується при формуванні так званого "капіталу грошового розриву" (equity gap), тобто фінансового простору, що виникає між капіталом, який підприємці можуть здобути з власних приватних ресурсів, і ресурсами, за якими вони можуть звернутися до зовнішніх джерел.

В ситуації, коли фінансові установи виконують визначені умови, вони можуть скористатися мезонін-капіталом, який не замінює, але доповнює класичний позиковий капітал.

Іншими словами, він заповнює прогалину в структурі фінансування фінансових установ, коли фінансова установа не може здобути достатньої величини позикового або власного капіталу, або двох з них одночасно. Отже, мезонін-капітал є формою гібридного фінансування (між власним і позиковим капіталом). Особливо така форма фінансування корисна для публічних акціонерних товариств, акції яких мають котирування на біржі. Водночас, вона придатна і фірмам, що не котируються на біржі.

