**ЗМІСТ**

**ВСТУП…………………………………………………………………….3**

**РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ МЕХАНІЗМУ ЦІНОУТВОРЕННЯ У СФЕРІ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ…..…………….5**

1.1. Природа фінансового ринку та її роль у формуванні ціни на фінансові інструменти……………..………………………………………….…5

1.2. Теоретича концептуалізація ціноутворення у сфері фінансових послуг……………………………………………………………………………..8

1.3. Механізми формування цін на фінансові послуги………………….10

**РОЗДІЛ 2. ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ ФОРМУВАННЯ ЦІН У СФЕРІ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ…………………………………………..………...15**

2.1. Методичні засади ціноутворення у сфері фінансових послуг……15

2.2. Вітчизняна практика механізму формування цін на фінансові послуг…………………………………………………………………………….16

2.3. Механізм трансфертного ціноутворення в Україні…………………18

**РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ УДОСКОНАЛЕННЯ МЕХАНІЗМУ ЦІНОУТВОРЕННЯ У СФЕРІ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ……………..…21**

3.1. Аналіз проблем сучасного ціноутворення в Україні………………..21

3.2. Шляхи підвищення ефективності механізму ціноутворення у сфері фінансових послуг…………………………………………………………….…29

**ВИСНОВКИ……………………………………………………………..33**

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ…………………………….35**

**ВСТУП**

Протягом багатьох поколінь учені замислюються над питанням: що ж являє собою ціна, що лежить в її основі, чому товари обмінюються на інші в певних пропорціях? Намагання багатьох економістів дати відповідь на поставлені запитання відображені в різних теоріях вартості та ціни.

У тлумаченні питання вартості як основної категорії політичної економії історично склалися дві течії. Перша виходила з об’єктивності вартості і того, що її джерелом є праця, затрачена на виробництво товару. Сюди можна віднести теорії трудової вартості, витрат виробництва, трьох чинників виробництва. Представники другої течії вважали вартість суб’єктивною категорією, що випливає з корисності товару порівняно з корисністю інших благ. Ці підходи втілені в теорії граничної корисності, теорії визначення ціни виходячи з коливання попиту і пропозиції тощо [1, с. 367].

**Мета курсової роботи** – дослідити, механізми ціноутворення у сфері фінансових послуг.

**Об’єктом дослідження** є механізм ціноутворення у сфері фінансових послуг.

**Предмет дослідження** – механізми ціноутворення в Україні.

**Структура роботи**: зумовлена метою і завданнями дослідження, складається зі вступу, трьох розділів, що мають вісім підрозділів, висновків, списку використаних джерел (33 найменувань). Загальний обсяг роботи – 37 сторінок, з яких 28 – основний текст.

**РОЗДІЛ 1**

**ТЕОРЕТИЧНІ ОСНОВИ МЕХАНІЗМУ ЦІНОУТВОРЕННЯ У СФЕРІ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ**

**1.1. Природа фінансового ринку та її роль у формуванні ціни на фінансові інструменти**

Як зазначає Бурденко І. М. ефективність механізмів ціноутворення на фінансовому ринку визначається, як правило, «… наявністю достатніх фінансових ресурсів у суспільстві, певна частина яких вивільнена з кругообігу і може бути предметом торгівлі. По-друге, дієвість фінансового ринку забезпечується розгалуженістю його інфраструктури та встановленням оптимального на даний момент структурного співвідношення між окремими сегментами цього ринку» [7, с. 277].

Розвиток фінансового ринку певною мірою відображає гнучкість фінансової системи та швидкість, з якою вона може пристосовуватися до змін в економічному та політичному житті країни, а також до різноманітних процесів, які відбуваються за її межами. Розвинуті фінансові ринки стимулюють і посилюють фінансові потоки в економіці та зменшують суспільні витрати, в тому числі й кожного учасника ринку3 .

**1.2. Теоретича концептуалізпція ціноутворення у сфері фінансових послуг**

Процес міжнародного руху товарів, послуг, капіталу, виробнича міграція робочої сили привели до виникнення й розвитку суспільно-економічних відносин, пов'язаних із купівлею-продажем фінансових ресурсів, та відповідними зобов'язаннями учасників таких відносин. Збільшення кількості учасників міжнародних відносин, яке відбулося в останні два десятиліття, неминуче призвело до підвищення ролі фінансового ринку у світовому масштабі, який в сучасних умовах є основою мобілізації, розміщення і розподілу ресурсів. Нові явища, що спостерігаються на світових фінансових ринках, змушують науковців вдаватися до ревізії основних понять і гіпотез економічної науки. Основного змісту і якісно нового значення в умовах розвитку ринкових взаємовідносин на фінансовому ринку набуває ціна як економічна категорія. Через ціну формується система взаємовідносин на ринку. Ціни беруть участь в утворенні, розподілі та використанні грошових нагромаджень. Ціна притаманна всім товарам, які реалізуються, і послугам, які надаються на різних типах ринків. Сучасна теорія і практика ціноутворення – це продукт тривалої еволюції соціально-економічних відносин суспільства. Домінуючими концепціями у теорії походження цін та ціноутворення стали теорія вартості ( серединаXVII- кінецьXVIII ст.), теорія граничної корисності (кінець XVIII ст.), теорія попиту і пропозиції, теорія ринкової рівноваги ( кінець XIX – початок XX ст.), теорія ефективного ринку ( ХХ ст.). Кожна теорія свого часу зробила великий внесок у розвиток ціноутворення та заклала фундамент теоретичних основ походження цін на фінансовому ринку [16, с. 19].

мають вартості у момент створення. Однак сама ідея вартості все одно залишається визначальною і при формуванні ціни на фінансовий продукт.

**1.3. Механізми формування цін на фінансові послуги**

Нові умови функціонування фінансових і товарних ринків у розвинених країнах ринкової економіки, в тому числі, в Європі, призвели до потужного інноваційного прориву у розвитку теорії та практики ціноутворення. Ці фінансові інновації стосуються як фінансових продуктів, так і реалізації цінових ініціатив для задоволення цілей фірми, використовуючи ринкові переваги.

Особливості формування цін у національних економіках країн пов’язані, перш за все, з функціонуванням сучасного ринкового середовища, яке включає два основні сегменти: споживчий ринок товарів і послуг і фінансовий ринок товарів, послуг та інших продуктів. При цьому ці сегменти взаємопов’язані між собою, функціонують на певній методологічній основі ціноутворення і мають свою специфіку у встановленні ціни [14, с. 63].

**РОЗДІЛ 2.**

**ПРАКТИЧНІ АСПЕКТИ ФОРМУВАННЯ ЦІН У СФЕРІ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ**

**2.1. Методичні засади ціноутворення у сфері фінансових послуг**

Ціноутворення – це процес встановлення цін на товари та послуги, процес розроблення, ухвалення і практичної реалізації цінових рішень.

Методологія ціноутворення – це сукупність найбільш загальних правил, принципів і концептуальних засад формування ціни, які пов’язані в основному з макроекономічними особливостями господарської системи або з різними сферами ціноутворення. Методологія єдина для всіх рівнів встановлення цін в рамках певної економічної системи або груп споріднених галузей та виробництв, тобто основні положення і правила формування цін не змінюються залежно від того, хто і на який термін встановлює ціни. Це дає змогу створити єдину систему цін у межах економіки країни [31, с. 75].

Двома найважливішими елементами методології є методики і принципи ціноутворення. Методика ціноутворення – це складовий елемент методології, що включає сукупність більш конкретних правил (методів) формування ціни, які відображають специфіку галузей, виробництв, товарів. Відмінність між методологією і методикою полягає в тому, що методологія є підставою для розроблення стратегії ціноутворення, а методика містить конкретні рекомендації і засоби (інструментарій) для реалізації цієї стратегії у практиці. Принципи ціноутворення – це основні положення (правила, закони), що постійно діють, характерні для усієї системи цін і містяться в її основі.

**2.2. Вітчизняна практика механізму формування цін на фінансові послуг**

У вітчизняному законодавстві визначення сутності «фінансового ринку» відсутнє і таке сполучення майже не застосовується, натомість поширеним є використання терміну «ринок фінансових послуг». У ст. 1 Закону України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг» вживається поняття «ринки фінансових послуг», яке визначається як «сфера діяльності учасників ринків фінансових послуг з метою надання та споживання певних фінансових послуг», а сама фінансова послуга визначається як «операції з фінансовими активами, що здійснюються в інтересах третіх осіб за власний рахунок чи за рахунок цих осіб, а у випадках, передбачених законодавством, і за рахунок залучених від інших осіб фінансових активів, з метою отримання прибутку або збереження реальної вартості фінансових активів» [12, с. 51].

З огляду на викладене вище, фінансові інструменти, які сьогодні широко використовують у зарубіжній практиці і які потенційно можуть використовуватися на вітчизняному ринку, можна деталізувати таким чином:

**2.3. Механізм трансфертного ціноутворення в Україні**

Механізми, за допомогою яких відбувається внутрішньофірмовий перерозподіл фінансових ресурсів, називаються трансфертними. Ці трансфертні механізми є невід'ємною частиною глобальної системи фінансового менеджменту транснаціональних корпорацій [10, с. 45].

Трансфертна ціна – це ціна, яка встановлюється на будь-який об'єкт торгівлі (товари, послуги або фактори виробництва) між пов'язаними компаніями або структурними підрозділами однієї компанії, якщо об'єкт торгівлі перетинає митний кордон.

Трансфертне ціноутворення - це процес визначення трансфертної ціни, сукупність економічних відносин, які виникають у процесі визначення трансфертної ціни на будь- який об'єкт торгівлі (товари, послуги або фактори виробництва) між пов'язаними компаніями або структурними підрозділами однієї компанії, якщо об'єкт торгівлі перетинає митний кордон [14, с. 65].

 Трансфертні ціни відіграють важливу роль у економічному механізмі транснаціональних компаній та глобальній економіці в цілому. Це зумовлено передусім тим, що значну частку глобального експорту становить внутрішній оборот між філіями компаній в різних країнах. Внутрішній оборот компаній опосередковується внутрішньо- корпоративними цінами, які мають назву "трансфертні".

**РОЗДІЛ 3.**

**ШЛЯХИ УДОСКОНАЛЕННЯ МЕХАНІЗМУ ЦІНОУТВОРЕННЯ У СФЕРІ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ**

**3.1. Аналіз проблем сучасного ціноутворення в Україні**

Ринкові перетворення в Україні, процеси роздержавлення, розподілу капіталів вочевидь довели неадекватність самопідтримки, самостимулювання, саморегулювання вільного ринку. Тому економічна роль держави у створенні інституційного поля, «правил гри» цивілізованого ринку виняткова. Однак, національний досвід також свідчить, що держава не тільки забезпечує інституційне поле економічної діяльності, але й сама виконує функції підприємця [32, с. 112].

Аналіз досвіду розвинених країн показує, що саме держава з її можливостями мобілізації ресурсів активно підпорядковує виробництво суспільним потребам, корелює економічні інтереси суб’єктів ринку, забезпечує оптимальні умови господарської діяльності підприємницького сектора та базові умови життєдіяльності домашніх господарств. А рівень державного регулювання процесів ціноутворення, його форми й методи суттєво відмінні в різних країнах. Однак, цінове регулювання здійснюється передусім з метою запобігання інфляції в умовах товарного дефіциту, монополізму виробників, зростання цін на сировинні та енергетичні ресурси, розвитку сприятливого інвестиційного клімату.

**3.2. Шляхи підвищення ефективності механізму ціноутворення у сфері фінансових послуг**

Продуктивна цінова політика сприяє розвитку і підприємництва, і національної економіки. За допомогою цін підприємство може змінювати величину прибутку, поліпшувати оборотність продукції (робіт, послуг), підвищувати конкурентоспроможність та утримувати свою частку на ринку.

В умовах ринку прийняти рішення щодо цін на підприємстві стає важче, тому що це пов’язано з існуванням низки проблем у сфері цінової політики. Такими проблемами є:

1) недоопрацьоване інформаційне забезпечення процесу ціноутворення;

2) нестабільність законодавчої бази;

3) відсутність комплексної оцінки цінової чутливості споживачів;

4) ігнорування моніторингу цін конкурентів у процесі розроблення цінової політики;

5) брак кваліфікованих кадрів, що володіють сучасною методологією ціноутворення;

6) несвоєчасність та недієвість заходів щодо коригування цін [9, с. 71].

**ВИСНОВКИ**

Якщо вважати, що кожен сегмент фінансового ринку має свою структуру товарів, які після їх придбання (купівлі) надходять у постійне чи тимчасове користування, то ціною фінансових ресурсів є плата за їх використання. Тому ціна на фінансовому ринку, в широкому розумінні – це плата за тимчасове, постійне чи тривале використання різних форм фінансових ресурсів. Особливості формування цін та ціноутворення на фінансовому ринку обумовленні різноманітністю сфер торгівлі фінансовими ресурсами та різновидністю субринків, які є своєрідними сегментами фінансового ринку.

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Алєксєєнко Л.М. Ринок фінансового капіталу: становлення, проблеми та перспективи розвитку : монографія. Тернопіль : Економічна думка, 2004. 424 с.
2. Барановський О.І. Актуальні проблеми функціонування валютних ринків. *Фінанси України*. 2009. №4. С.13–32.
3. Белінська Я.В. Валютно-курсове регулювання: проблеми теорії і практики: монографія. Київ: 2007. 372 с.
4. Береславська О.І. Валютна політика України: теорія та практика: :монографія. Ірпінь: 2010. 329 с.
5. Білик М.Д. Підвищення ефективності розподілу прибутку. *Економіст*. 2008. № 6. С.43-45.
6. Буй Т. В. Реальний валютний курс та фактори його стабільності. Київ: 2004. 242 c.
7. Бурденко І.М. Основні етапи розвитку світового ринку похідних фінансових інструментів. *Економічній форум.* Луцьк, 2012. № 1 С. 277–285.
8. Версаль Н.І. Фінансове посередництво в Україні: теоретичні та практичні аспекти. *Фінанси України*. 2010. №9. С.99–108.
9. Вірченко В. Інституційна структура фінансового ринку та її роль у 282 комерціалізації результатів інтелектуальної діяльності. *Фінанси України*, 2013. №5. С.69–79.
10. Жердецька Л. В. Механізм трансфертного ціноутворення в банку : дис... канд. наук: 08.00.08 «Гроші, фінанси і кредит»; ДВНЗ «Одеський державний економічний університет». Одеса: 2009. С. 218.
11. Іщенко І. І., Терещенко С. П. Оцінка економічної ефективності виробництва та затрат. Київ: Вища школа, 2001. 187 с.
12. Кашпір Р. Похідні фінансові інструменти в управлінні ризиками банків. *Банківська справа*. 1998. №3. С.50–55.
13. Квасницька Р.С. Фінансовий ринок : сутність та об’єкти купівлі продажу. *Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу*. 2011. № 3(15). С. 141–144.
14. Квасова О.Л. Підвищення ефективності організаційно-економічного механізму діяльності фінансових посередників на ринку цінних паперів. *Формування ринкових відносин в Україні*. 2011. №5. С. 63–68.
15. Козоріз М. А. Методологічні засади дослідження впливу іноземного капіталу на розвиток банківської системи України. *Фінанси України*. 2007. №11. С. 95-102.
16. Кузнєцова Л.В. Ціноутворення в банківській справі : підручник. Одеса : Видавництво «Атлант», 2008. С.19.
17. Малініна Н.М. Ціни і ціноутворення: практикум. Вінниця: ВНТУ, 2015. 63 с.
18. Мацелюх Н. П. Основні теорії походження цін на фінансовому ринку. *Ринок цінних паперів України*. 2011. № 9–10. С. 3–10.
19. Мацелюх Н.П. Асиметрія інформації, як фактор дисбалансів ціноутворення на фінансовому ринку: теоретичний аспект. *Збірник наукових праць Національного університету Державної податкової служби України.* 2013. №2. С. 88–96.
20. Пінішко В.С. Ціни і ціноутворення. Навчальний посібник. Львів: “Інтелект- Захід”, 2006. 488 с.
21. Раделицький Ю. В. Державне регулювання ринку фінансових інвестицій: зарубіжний досвід і національні реалії. Львів : РВВ НЛТ У України. 2009. Вип. 19.13. С. 242–248.
22. Савченко Т.Г. Грошовий ринок : сутність, структура та інструменти. *Проблеми та перспективи розвитку банківської системи України.* 2011. Вип. 31. С. 257–266.
23. Селіверстова, Л.С. Методи та критерії формування дивідентної політики. *Актуальні проблеми економіки.* 2007. №12. С. 117–124.
24. Синюченко М.І. Проблеми цінності грошей у теорії М.І. Туган- Барановського. *Вісник Української академії банківської справи*. 2007. № 2(23) С. 16-22.
25. Соколовський С. Методика оцінки основних фінансових операцій комерційного банку за допомогою системи трансфертного ціноутворення. *Вісник Національного банку України*. 2000. № 8. С. 31– 33
26. Тормоса Ю.Г. Ціни та цінова політика: Навч.-метод. посібник. Київ: КНЕУ, 2006. 247 с.
27. Тропіна В. Б. Фінансові посередники: основні тенденції розвитку в Україні. *Економічний простір*. 2011. № 50. С. 178–184
28. Шаповалов Є.А. Використання в Україні світового досвіду похідних фінансових інструментів. Київ, 2001. 24 с.
29. Шелудько В.М. Фінансовий ринок: навч.посіб. Київ: Знання-Прес, 2003. 535 с.
30. Шкварчук Л.О. Ціни і ціноутворення: Навч. посібник. Київ: Кондор, 2008. 195 с.
31. Шульга О.А. Ціноутворення: курс лекцій. Київ: НПУ ім. М.П. Драгоманова, 2015. 110 с.
32. Шуляк П.Н. Ценообразование: Уч.-практ. пособие. Москва: Изд. Дом “Дашков и К”, 2008. 332 с.