



**РЕГИОНАЛЬНЫЕ РЫНКИ ЦЕННЫХ БУМАГ В
РОССИИ: СОСТОЯНИЕ, ПРОБЛЕМЫ И
ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ**

Выполнила: Галимова И. А., гр.9405

ВВЕДЕНИЕ

Сегодня для формирования мощных финансовых ресурсов отдельных регионов страны просто необходимы дополнительные вливания. Основным источником таких поступлений можно назвать сделки с региональными ценными бумагами. В чем особенность региональных фондовых бирж? В них суть не меняется - совершение операций купли-продажи с ценными бумагами, подтверждающими право собственности на них. Но некоторые особенности все же имеются.



ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА

На рынке ценных бумаг всегда есть возможность заработать капитал и пустить его в сферу, которая больше всего нуждается в инвестициях. Ценные бумаги играют важную роль в формировании фондового рынка. При этом в руках инвестора оказываются весьма мощные инструменты:

- акции;
- облигации государственного займа;
- облигации компаний.

Что касается остальных ценных бумаг, таких как векселя, депозитные сертификаты и прочие, то они также активно вращаются на фондовом рынке и выполняют свою, хоть и незаметную на первый взгляд, роль в укреплении экономики страны.



ЦЕЛИ ВЫПУСКА РЕГИОНАЛЬНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ:

- покрытие временного дефицита регионального бюджета
- финансирование бесприбыльных объектов, требующих единовременных вложений крупных средств, которыми не располагает ежегодный бюджет: строительство, реконструкция и ремонт объектов социального назначения (школ, больниц, музеев, библиотек и тому подобное) и объектов региональной инфраструктуры (дорог, мостов, водосетей и прочей инфраструктуры)
- финансирование прибыльных проектов, вложения в которые окупаются в течение нескольких лет за счёт получаемой от них прибыли
- финансирование проектов строительства, ремонта и реконструкции жилья на основе их самоокупаемости, то есть затраты компенсируются выручкой от продажи всего или части построенного жилого фонда



ОСОБЕННОСТИ РЕГИОНАЛЬНЫХ РЫНКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ

Что касается регионов, то в них есть целый ряд региональных отделений федеральных органов власти.

Они создаются с учетом строго соблюдения законодательных норм Российской Федерации.

Так, на сегодня существует множество региональных отделений – Московское региональное отделение, Санкт-Петербургское региональное отделение, Свердловское, Челябинское, Омское, Новосибирское, Иркутское, Самарское, Нижегородское, Ростовское, Приморское, Региональное отделение в Республике Татарстан, Саратовское, Красноярское, Орловское.

В тех регионах, где рынок ценных бумаг развит недостаточно, активно работают дилерские и брокерские компании.



ФОРМЫ РЕГИОНАЛЬНЫХ ЗАЙМОВ

- Существуют две главные формы региональных займов:
- выпуск региональных ценных бумаг
- ссуды
- Региональные ценные бумаги обычно выпускаются в виде облигаций, реже векселей.
- Ссуды могут предоставляться либо по бюджетной линии (бюджетные ссуды вышестоящих бюджетов), либо коммерческими банками..



ФУНКЦИИ РЕГИОНАЛЬНОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ:

- инвестиционная функция;
- стимулирующая функция;
- регулирующая функция;
- перераспределительная функция;
- информационная функция;
- функция страхования ценовых и финансовых рисков;
- контрольная функция.



ОБЕСПЕЧЕНИЕ РЕГИОНАЛЬНЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

- Обеспечением этих ценных бумаг обычно являются доходы соответствующего бюджета в целом или их определённые виды, муниципальное имущество либо доходы от реализации инвестиционных проектов, под которые выпущены региональные облигации.





Согласно законодательству, предельный объём расходов по обслуживанию регионального займа не может превышать 15% объёма расходов бюджета соответствующего уровня, а предельный размер заёмных средств не может превышать 30% доходов бюджета субъектов Федерации и 15% от доходов бюджета муниципального органа управления (местного бюджета) без учёта в обоих случаях поступлений из федерального бюджета и привлеченных заёмных средств.



ОСНОВНЫЕ СУБЪЕКТЫ РЕГИОНАЛЬНОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ:

- местные хозяйствующие субъекты, масштабы деятельности которых, как правило, не выходят за рамки территории, где они расположены и в пределах которой известны;
- региональные органы власти – государственные органы и органы местного самоуправления. Они прибегают к займам, в том числе посредством ценных бумаг разной срочности, для покрытия дефицита бюджета и финансирования отдельных региональных социально-экономических программ;
- население региона, заинтересованное инвестировать свои сбережения;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг.



ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ РЕГИОНАЛЬНЫХ РЫНКОВ

Что касается проблем, которые испытывают региональные рынки ценных бумаг, то их несколько:

- крайне низкий уровень капитализации;
- недостаточная развитость муниципальных и субфедеральных ценных бумаг;
- неликвидный характер ряда активов, которые торгуются в регионах, что приводит к их низкой рентабельности;
- пока еще недостаточный уровень сделок на корпоративном рынке;
- слабая инфраструктура региональных рынков. В частности, незавершенность телекоммуникационных и информационных систем;
- слабая развитость деловых связей между каждым из регионов страны;
- незаинтересованность инвесторов вкладывать средства в региональные ценные бумаги.



ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ КРЕДИТНЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫМИ В ТАТАРСТАНЕ

тыс. руб.

Дата	Долговые обязательства		Долевые ценные бумаги	Портфель участия в дочерних и зависимых акционерных обществах	Учтенные векселя	
	всего	из них: долговые обязательства Российской Федерации (без учета переоценки)			с номиналом в рублях	с номиналом в иностранной валюте
01.01.2018	160 717 400	33 571 099	44 419 292	979 473	1 744 525	0
01.02.2018	153 084 441	31 517 949	46 237 160	979 473	1 753 030	0



НАИБОЛЕЕ ПЕРСПЕКТИВНЫЕ АКЦИИ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2018 ГОДУ

- ▣ **Лукойл.** Основной драйвер роста котировок — беспрестанно увеличивающиеся дивиденды: в 2012 году компания выплачивала по 7 рублей на 1 акцию, в 2016 уже 177, в 2018 году дивиденды по прогнозам превысят 220 рублей. К тому же на конец 2017 года приходится погашение котировок казначейских акций, что уменьшит долг компании.



- **Роснефть.** Капитализация компании растет, а годовая прибыль остается на стабильном, примерно одинаковом, уровне. Роснефть приспособилась к низким котировкам «черного золота», и ее позиции выглядят уверенно, особенно на фоне скандалов, связанных с другими нефтяными гигантами.



- **Норильский никель.** На увеличение котировок повлияют два фактора: традиционно высокие дивиденды акций Норильского никеля и рост стоимости металла, который используется в производстве высокоточных приборов.



НАИБОЛЕЕ ПЕРСПЕКТИВНЫЕ АКЦИИ РОССИЙСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2018 ГОДУ



Газпром. Если смотреть только на мультипликаторы, то компания выглядит сильно недооцененной. Несмотря на это, котировки Газпрома падают год от года. Причинами традиционно называют слабый менеджмент, сильную зависимость от мировых цен на сырье и даже хищения. Однако долгосрочным инвесторам, которые думают, какие акции стоит покупать в 2018 году, обязательно стоит сделать это сейчас, в период низких цен. На 2018-2019 год приходится окончание массовых строек – трубопроводов Северный поток-2 и Турецкий поток. Это одновременно сократит расходы и принесет значительную прибыль за счет экспорта газа в Европу.



РАЗВИТИЕ РЕГИОНАЛЬНОГО РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ

Современный этап развития рынка ценных бумаг характеризуется внутренней политической нестабильностью, бюджетным кризисом, проблемами со сбором налогов, чрезмерными надеждами на иностранные инвестиции.

В результате имеет место падение курса рубля, увеличение доходности государственных долговых обязательств, потери государственного бюджета, угроза экономической катастрофы.

Созданная правовая система по регулированию фондового рынка не действует в полной мере из-за неготовности реализации правовых норм со стороны правительства, находящегося в состоянии перманентной ротации, и экономических агентов, не имеющих активной политической воли к проведению структурных преобразований экономики. Многие достижения финансовой стабилизации в России до кризиса мировой финансовой системы базировались на иностранных инвестициях. Проблемы бюджета наполовину решались либо за счет внешних займов, либо за счет инвестиций нерезидентов на рынке ГКО, либо за счет приватизации, где роль иностранных участников также была значительна.



ВЫВОД

В любом случае развитие рынка региональных ценных бумаг является важным шагом для становления фондового рынка РФ в целом. Это движение однозначно приведет к появлению новых инвестиций, а, значит, и к развитию экономики.



СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. [Электронный ресурс]// © 2016–2018 БиС-ТВ
URL:<http://tv-bis.ru/investitsii-v-tsennyie-bumagi/584-ryinok-tsennyih-bumag-rossiyskih-regionov.html>
2. [Электронный ресурс]// © UTMAG URL:
<https://utmagazine.ru/posts/4815-regionalnye-cennye-bumagi.html>
3. [Электронный ресурс]// © IQинвестиции URL:
<http://iqinvest.one/kakie-aktsii-vygodno-pokupat.html>

