УДК 336.76

Игнатова Т.В., Болдырева Л.В.

Финансовый рынок: тенденции посткризисного управления (на примере Краснодарского края)

В статье рассматривается современное состояние финансового рынка на региональном уровне, а также отличительные особенности его функционирования в условиях кризиса и этапа посткризисного восстановления. Обосновывается необходимость преобразования финансового рынка в один из главных механизмов аккумулирования финансовых ресурсов, обозначены основные тенденции его развития, как важнейшего индикатора социально-экономического положения региона.

Ключевые слова: финансовый рынок субъекта РФ, финансовые ресурсы, рынок банковских услуг, фондовый рынок, страховой рынок, экономика региона.

Финансовому рынку в системе децентрализованных финансов принадлежит важная роль в обеспечении эффективной аккумуляции денежных средств и их дальнейшей реализации структурам, нуждающимся в финансовых ресурсах. На субфедеральном уровне финансовый рынок представлен банковским сектором, рынком региональных ценных бумаг, страховым рынком.

Характерной чертой финансового рынка Краснодарского края является его развитая инфраструктура. Статус краевых финансовых образований имеют 17 страховых компаний и 15 самостоятельных кредитных организаций, среди которых ведущими являются ОАО «Крайинвестбанк», КБ «Кубань Кредит», АКБ «Югбанк», АО «Юг-Инвестбанк». Кроме того, на территории края действуют филиалы 60 инорегиональных страховых компаний и 63 инорегиональных банков, к примеру Внешторгбанк, «Альфабанк», «Банк Москвы», «Росбанк», «Россельхозбанк», «Российский капитал», «Петрокоммерцбанк», «Всероссийский банк развития регионов».

Банковский сектор Краснодарского края, гибко реагирующий на любые изменения, преимущественно обеспечен отечественными региональными коммерческими банками, их филиалами и иными территориально удаленными подразделениями. По количеству действующих кредитных организаций и филиалов в Южном федеральном округе Краснодарский край занимает 2-е место после Ростовской области (на территории которой действуют 113 кредитных организаций и филиалов).

Насыщенность рынка Краснодарского края банковскими услугами в 2012 году превысила докризисный уровень: в 2008 году на каждые 100 тысяч жителей края приходилось в среднем 29 единиц банковских учреждений, в 2012 году – 32,9.

Результаты деятельности банковского сектора региона за период с 2005 по 2012 годы свидетельствуют о сохранении позитивной динамики основных показателей: расширилась ресурсная база, увеличился объем кредитования экономики и населения, повысился уровень капитализации банков (табл. 1).

В соответствии с данными таблицы 1, за исследуемый период ресурсная база кредитных учреждений региона увеличилась в 3,6 раза и составила на 01.01.2013 года 774,7 млрд. руб. против 127 млрд. руб. на 01.01.2006 года.

Совокупные пассивы банковского сектора за 2011 год увеличились на 110,7 млрд. руб., за 2012 год – на 108,4 млрд. руб. За 2012 год увеличить свою ресурсную базу смогли 74% кредитных организаций и филиалов, тогда как в аналогичном периоде предыдущего года – 68%.

Таблица 1

Основные показатели банковского сектора Краснодарского края в 2005-2012 гг., млрд. руб. [1, 2]

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Совокупные пассивы	127,0	192,7	295,0	376,0	463,0	555,6	666,3	774,7
Совокупные активы	127,6	192,0	292,0	371,0	449,0	414,1	666,1	725,4
Объем полученной прибыли	0,8	1,2	3,1	2,7	1,6	1,3	1,3	1,5

В соответствии с данными таблицы 1, за исследуемый период ресурсная база кредитных учреждений региона увеличилась в 3,6 раза и составила на 01.01.2013 года 774,7 млрд. руб. против 127 млрд. руб. на 01.01.2006 года.

Совокупные пассивы банковского сектора за 2011 год увеличились на 110,7 млрд. руб., за 2012 год – на 108,4 млрд. руб. За 2012 год увеличить свою ресурсную базу смогли 74% кредитных организаций и филиалов, тогда как в аналогичном периоде предыдущего года – 68%.

За период с 2010 по 2012 годы совокупные банковские активы увеличились в 1,7 раза и на 01.01.2013 года составили 725,4 млрд. руб. Темп прироста совокупных активов в 2011 году превысил аналогичный показатель предкризисного периода. Замедление роста активов в 2012 году главным образом обусловлено снижением темпов прироста кредитного портфеля банковского сектора (на 5 п.п. до 19,1%). При этом замедлился рост объемов корпоративного кредитования одновременно с интенсивным развитием розничного сегмента кредитного рынка. Годовой темп прироста розничного кредитного портфеля был в 4 раза выше аналогичного показателя корпоративного сегмента.

Следует отметить, что развитие кредитных организаций и филиалов в 2009-2010 гг. проходило в сложных условиях – последствия мирового финансово-экономического кризиса, нестабильность ситуации на внутреннем российском финансовом рынке и экономике в целом способствовали замедлению прироста основных показателей банковского сектора, равно как и централизованного бюджетно-финансового сектора рынка [8].

Вместе с тем, постепенное преодоление кризисных явлений, восстановление межбанковского рынка, приток ликвидности в банковский сектор за счет традиционных источников ресурсной базы (приток вкладов населения за 2011 г. составил 10,2%) сократили спрос кредитных организаций на инструменты рефинансирования Банка России.

Прибыль самостоятельных банков края за 2012 год составила 1,5 млрд. рублей, что на 13% выше показателя 2011 года. Все кредитные организации региона завершили 2012 год с прибылью. Филиалы банков других регионов (включая Сбербанк России) получили прибыль в размере почти 40 млрд. рублей, что в 1,8 раза больше 2011 года. Прибыль, заработанная за 2012 год кредитными организациями и филиалами, действующими в регионе, составила 39,4 млрд. рублей, что являлось рекордным показателем за последние пять лет. Объем прибыли по отношению к 2011 году увеличился в 1,7 раза.

Объем кредитов, предоставленных реальному сектору экономики и населению края за 2012 год, достиг 1062,4 млрд. руб. В результате уровень 2011 года был превышен на 44,6 млрд. руб. или на 4,4%.

Объем предоставленных населению края кредитов в 2012 году составил 207,6 млрд. руб., увеличившись на 40,5% по сравнению с 2011 годом (по ЮФО – на 38,2%, в целом по России – на 32,9%), а их доля в общей величине кредитов выросла на 5 п.п. до 19,5%.

По размеру ипотечного кредитования в 2012 году Краснодарский край лидировал в Южном федеральном округе (почти 40% общего объема), а по темпу роста практически совпадал с показателями по ЮФО и по России в целом.

Таким образом, основными тенденциями развития банковского сектора является наращивание ресурсного потенциала преимущественно за счет средств, поступивших от населения, а на кредитном рынке – быстрый рост кредитов, выданных физическим лицам, т.е. переток средств из корпоративного кредитования в потребительское. Однако стремительное развитие розничного кредитования является дополнительным фактором риска для банковского сектора и для развития экономики региона в целом.

Укрепление банковской системы, «повышение ее способности инвестировать средства в развитие реального сектора экономики» [7] — ключевые задачи экономической политики краевой администрации, которая активно выступает с законодательной и нормативной инициативой обеспечения стабильности кредитных организаций. В интересах вкладчиков ведется антимонопольное регулирование и формируется на территории Краснодарского края конкурентная среда.

Рынок региональных ценных бумаг представляют ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальных органов власти. Региональные ценные бумаги – это способ привлечения финансовых ресурсов органами государственной власти в случае дефицита регионального бюджета или на инвестиционные цели путем выпуска долговых ценных бумаг. Региональные ценные бумаги обычно выпускаются в виде облигаций. Особенными чертами регионального облигационного рынка являются его быстрый рост, расширение географии выпуска.

В настоящее время фондовый рынок Краснодарского края – постоянный источник долгосрочных инвестиций для экономики региона. Дальнейшее его развитие, предоставление гарантий прав инвесторам, обеспеченных принятием соответствующих нормативно-правовых актов и созданием условий для реального их выполнения, позволит повысить инвестиционный рейтинг региона.

На 01.01.2013 года по количеству акционерных обществ и уровню эмиссии ценных бумаг Краснодарский край занимает лидирующее положение среди субъектов Южного федерального округа. На фондовом региональном рынке действуют 76 краевых профессиональных участников рынка ценных бумаг, более 20 филиалов и представительств. Наибольшая эмиссионная активность наблюдается в агропромышленном, курортном, строительном и транспортном комплексах (табл. 2).

Таблица 2

Инвестиционная активность фондового рынка Краснодарского края в 2005-2012 гг. [1, 2]

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Объем эмиссии (млрд. руб.)	10,04	20,18	57,53	33,99	40,10	116,53	124,96	136,80
Количество эмитентов (единиц)	15	48	90	76	48	80	81	76
Объем долгосрочных инвестиций (млрд. руб.)	7,60	9,93	19,30	23,23	22,30	25,28	53,10	40,00

За период с 2005 по 2008 годы объем долгосрочных инвестиций в экономику края составил 60,06 млрд. руб. Для этих целей были использованы такие инструменты фондово-

го рынка как: корпоративные облигации, еврооблигации – кредитные ноты, первичное (IPO) и вторичное (SPO) биржевое размещение акций (ОАО «Магнит» и ОАО «НМТП»).

Объем долгосрочных инвестиций, привлеченных с помощью инструментов фондового рынка за период с 2009 по 2012 годы, составляет 140,68 млрд. руб. Такая положительная динамика обусловлена притоком инвестиций в 2011 и 2012 годах, направленных на финансирование строительства Олимпийских объектов. Влияние этого фактора, а также принятие в 2012 году долгосрочной целевой программы создания благоприятных условий для привлечения инвестиций хозяйствующими субъектами Краснодарского края при помощи инструментов фондового рынка на 2013-2015 годы позволят увеличить прогнозное значение показателя стратегического развития фондового рынка до 2020 года [3].

Вложение средств в паи инвестиционных фондов является одним из наиболее популярных инструментов, используемых населением. Количество паевых инвестиционных фондов (ПИФ), сформированных на территории края по состоянию на 01.01.2013 года составило 5 единиц. Одновременно количество паевых инвестиционных фондов, паи которых реализовывались на территории региона, превысило 367 единиц. Грамотное регулирование «данной части финансовой структуры позволяет создать дополнительные рычаги для более полного управления совокупным спросом в экономике» [4, с. 19].

По состоянию на 01.01.2013 г. стоимость чистых активов ведущих фондов, реализуемых на территории Краснодарского края, составила 53,98 млрд. руб. По сравнению с 01.01.2012 г. стоимость чистых активов фондов возросла на 0,5 млрд. руб. В отраслевой структуре портфеля инвестиций ведущих паевых инвестиционных фондов преобладают акции компаний нефтегазового сектора – 37,14%, электроэнергетика – 10,86%, металлургия – 9,73%, банковский сектор – 9,46%, прочие активы – 14,7%. Например, акции ОАО «Магнит» на общую сумму 737,99 млн. руб. находятся в структуре активов 32 паевых инвестиционных фондов, ОАО «НМТП» на сумму 32,44 млн. руб. – в структуре активов 4 фондов, акции ОАО «Кубаньэнерго» на сумму 25,31 млн. руб. – в структуре активов 2 фондов.

В Южном федеральном округе по количеству управляющих компаний Краснодарский край занимает второе место после Ростовской области. На территории края зарегистрировано 3 управляющие компании, под управлением которых находится 6 паевых инвестиционных фондов: ООО «Управляющая компания Ар.И.С.», ЗАО «Кубанская управляющая компания», ООО Управляющая компания «КубаньФинанс».

Субъектами коллективных инвестиций также являются негосударственные пенсионные фонды. На 01.01.2013 г. в Краснодарском крае действует 22 негосударственных пенсионных фонда: 12 из них имеют действующие региональные филиалы и представительства, 1 фонд – НПФ «Кубанский пенсионный фонд» – является региональным и имеет 2 отделения.

Экономическую активность, инвестиционную привлекательность и успешность Краснодарского края подтверждают авторитетные рейтинговые агентства. Так, в 2012 году Международным рейтинговым агентством Fitch Ratings повышены долгосрочные рейтинги Краснодарского края, а также выпусков облигаций в иностранной и национальной валюте с уровня «BB» до «BB+» и подтвержден краткосрочный рейтинг региона на уровне «B».

Дальнейшее развитие фондового рынка предусматривает проведение мероприятий, «направленных на стимулирование развития регионального рынка ценных бумаг» [5, с. 24 – 25]. Развитие рынка региональных ценных бумаг осуществляется по следующим направлениям:

формирование институционального механизма и эффективной инфраструктуры рынка ценных бумаг;

создание благоприятных условий для привлечения иностранных инвесторов;

развитие институциональных инвесторов;

внедрение ипотечного кредитования;

совершенствование законодательства о ценных бумагах РФ.

В соответствии со «Стратегией социально-экономического развития Краснодарского края до 2020 года» реализация приоритетных направлений позволит добиться к 2020 году увеличения значений индикаторов развития фондового рынка:

удельного веса объёма инвестиций привлекаемых крупными и средними предприятиями края при помощи инструментов фондового рынка – до 30%;

уровня корпоративного управления – до 17%.

Страховой сектор является фактически самостоятельным элементом финансового рынка, и его основная задача заключается в оказании позитивного влияния на укрепление финансов, освобождении бюджетов всех уровней от возмещения убытков. Степень развития страхового рынка отражает возможности экономического роста региона.

В настоящее время страховой рынок Краснодарского края отличается от рынков страховых услуг других регионов высокой концентрацией профессиональных участников и развитой инфраструктурой. Аккумулируемые страховыми компаниями денежные средства физических и юридических лиц – это один из наиболее стабильных источников долгосрочных инвестиций. К крупнейшим страховым компаниям Кубани относятся «Росгосстрах-Краснодар», «Монолит», «Страховая транспортная компания Кубани», «НОСТРА», «КубаньмедстрахПлюс».

Развитие страхового рынка Краснодарского края за период с 2005 по 2012 годы характеризуют показатели, представленные в таблице 3.

Таблица 3

Основные показатели деятельности страховых компаний Краснодарского края в 2005-2012 гг. [1, 1]

Наименование показателя	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Число страховых организаций	8	9	8	7	6	5	4	5
Число филиалов	113	117	128	116	137	127	122	122
Страховые премии, млн. руб.	10334	13068	17316	22078	24645	25101	30426	32241
Страховые выплаты, млн. руб.	7141	7038	11781	16854	18266	19724	22183	26789

На 01.01.2013 года в регионе действуют 5 краевых страховых организаций, 122 филиала страховых компаний-нерезидентов, располагающих сетью состоящей из 500 обособленных агентств и представительств. По сравнению с 2008 годом отмечается тенденция к снижению количества страховых компаний, действующих на территории Краснодарского края. Анализ состояния страхового рынка в регионе позволяет сделать вывод о преимущественном развитии филиальной сети рынка страховых услуг: в 2005 году на территории региона было зарегистрировано 113 филиалов, в 2008 году – 116 филиалов, в 2009 году – 137 филиалов, в 2012 году количество филиалов составило 122.

Однако не все муниципальные образования региона имеют достаточно развитую страховую филиальную сеть. Страховые компании предпочитают открывать филиалы, агентства, представительства в крупных перспективных городах. В таких городах как Анапа, районах – Гулькевичский, Динской, Новопокровский, Северский, концентрация страховщиков составляет менее 1,5 страховой компании на 10 тыс. населения. В то время как данный показатель, согласно индикаторам социально-экономического развития региона до 2010 года, должен составлять не менее 2 страховых организаций на 10 тыс. населения [3].

Страховыми компаниями, осуществляющими деятельность на территории Краснодарского края, формируется около 30% страховой премии по всем видам страхования от

общего объема страховых премий в Южном Федеральном округе. В 2008 году объем премий, собранных страховыми компаниями на территории края, увеличился по сравнению с 2005 годом в 2,1 раз и превысил 22,0 млрд. руб., в 2012 году по сравнению с 2008 годом объем страховых премий вырос на 30,82%, составив на 01.01.2013 г. 32,2 млрд. руб.

Объем страховых выплат (учитывая ОМС) в 2008 году значительно увеличился по сравнению с 2005 годом – с 7,1 млрд. руб. до 16,8 млрд. руб. Сумма страховых выплат в 2012 году составила 26,7 млрд. рублей, темп роста к итоговому значению 2008 года составил 158,9%.

Объем страховых премий по обязательному медицинскому страхованию собранных на территории края в 2012 году составил 17,2 млрд. рублей, превысив показатель 2011 года на 18%, край вошел в пятерку лидеров среди субъектов РФ. Сумма выплат составила 16,8 млрд. рублей, увеличившись по сравнению с 2011 годом на 16%.

По обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО) край занимает 4-е место среди российских регионов, собрано страховых премий в объеме 3,8 млрд. рублей, обеспечен прирост по сравнению с 2011 годом на 16%. Сумма выплат составила 1,9 млрд. рублей, объем собранных премий снизился на 6%.

Показателем развития страхового рынка является стабильный рост добровольного страхования. Доля собранных в крае страховых премий по добровольным видам страхования в совокупном страховом портфеле сборов страховых премий составляет 97%.

В целом по рынку страховые выплаты растут быстрее взносов, следовательно, можно говорить о четкой ориентации страховых компаний на нужды и интересы клиентов и страхователей. Опережающий рост выплат отражает также происходящие, под влиянием возрастающей конкуренции, изменения в тарифной политике страховых компаний. Особое внимание за анализируемый период было уделено развитию таких видов страхования, как страхование домашнего имущества и жилья граждан, страхование ответственности производителей и продавцов за качество товаров, добровольное медицинское страхование, страхование сельскохозяйственных рисков, страхование сотрудников от несчастного случая.

За период с 2005 по 2008 гг. совокупный страховой портфель по страхованию сельскохозяйственных рисков вырос с учетом государственной поддержки страховой портфель превысил 986 млн. рублей. Такого результата удалось добиться за счет увеличения объемов денежных средств, выделяемых из федерального и краевого бюджетов, направленных на компенсацию части затрат по страхованию урожая, а также проведенной информационно-разъяснительной работы среди предприятий края.

Наблюдается рост страховых взносов за счет увеличения поступлений от страхования имущества юридических и физических лиц. По имущественному страхованию сумма страховых премий в 2009 году составила 2,7 млрд. рублей, что в 5 раза превышает показатель 2005 года, в 2012 году объем премий составил 6,8 млрд. рублей, превысив итоговый показатель 2011 года на 33%. Таким образом, в рейтинге по объемам собранных премий по имущественному страхованию Краснодарский край занял 7-е место среди регионов РФ.

Сумма собранных на территории края в 2012 году страховых премий по добровольному медицинскому страхованию увеличилась по сравнению с итоговым значением 2011 года на 7% до 986 млн. рублей.

Анализ текущего состояния и развития страховой отрасли свидетельствует о необходимости качественного повышения ее роли в системе социально-экономических и финансовых отношений, усиления взаимосвязи с другими формами аккумулирования и расходования денежных фондов, создания надежного инструмента защиты интересов общества от рисков, достижения прозрачности деятельности субъектов страхового дела, повышения информированности населения и хозяйствующих субъектов.

Исходя из этого, основные тенденции развития страхового рынка на территории Краснодарского края заключаются в следующем:

1) развитие инфраструктуры страхового рынка путем расширения филиальной сети продаж;

2) развитие добровольных видов страхования, в первую очередь приоритетных для экономики края;

3) совершенствование системы государственного надзора за страховой деятельностью.

Одним из основных направлений увеличения темпов роста инвестиций в экономику региона является повышение уровня финансовой грамотности населения. Так, в Краснодарском крае в 2012 году была утверждена долгосрочная целевая программа «Повышение финансовой грамотности населения Краснодарского края на 2013-2015 годы» [6]. Общая потребность в финансовых средствах на реализацию программных мероприятий в период с 2013 по 2015 год составляет 46 800 тыс. рублей.

Таким образом, можно с уверенностью сказать, что за последние годы ситуация на финансовом рынке Краснодарского края характеризуется стабильной работой кредитных и страховых организаций, устойчивым ростом основных показателей их деятельности, расширением банковской сети, динамичным развитием фондового рынка, определены основные направления деятельности органов исполнительной власти в целях кардинального повышения качества, уровня жизни населения, повышения финансовой грамотности населения и создания общедоступной системы информационно-консультационной поддержки потребителей финансовых услуг.

Рассмотрение основных тенденций развития региональной банковской системы, страхового и фондового рынка позволило обосновать важность преобразования финансового рынка региона в один из главных механизмов реализации инвестиционных программ национальных проектов, повышения благосостояния населения, создания условий для эффективного инвестирования частных накоплений и средств обязательных накопительных систем в экономику края.

Литература

1.Официальный сайт Департамента по финансовому и фондовому рынку Краснодарского края (www.depfinance.ru).

2. Официальный сайт Территориального органа федеральной службы государственной статистики по Краснодарскому краю (http://krsdstat.gks.ru).

3. Закон Краснодарского края от 29.04.2008 №1465-КЗ «О Стратегии социально-экономического развития Краснодарского края до 2020 года»// Информационный бюллетень Законодательного Собрания Краснодарского края. 2008. № 6.

4. Семушин А.В., Паршаков П.А. Обзор основных обобщенных моделей оценки инвестиционных навыков управляющих // Финансы и кредит. 2012. – №3 (483).

5. Миллер А.А. Региональные рынки ценных бумаг в Российской Федерации: особенности и факторы развития // Финансы и кредит. 2012. №22 (454).

6.Постановление главы администрации Краснодарского края от 04.06.2012 № 604 (ред. от 23.11.2012 г.) «Об утверждении долгосрочной краевой целевой программы «Повышение уровня финансовой грамотности жителей Краснодарского края в 2013-2015 годах» (http://finmarket.kubangov.ru/webfm_send/826).

7. Солонина С.В. Рыночная институционализация региональной банковской системы как основа финансового развития территорий// Феномен рыночного хозяйства: от истоков до наших дней. Материалы международной научно-практической конференции. – Краснодар, 2013. – с. 310.

8. Игнатов В.Г., Кюрджиев С.П. Бюджетные потоки в системе взаимодействия различных уровней управления // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки СКАГС. 2012. № 4.