Тимурзиева Ашат Алихановна. Развитие активных операций коммерческого банка с драгоценными металлами в России : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2001 185 c. РГБ ОД, 61:01-8/2700-0

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. СОДЕРЖАНИЕ АКТИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ НА РЫНКЕ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ 9

1.1. Содержание и теоретические основы активных банковских операций в экономике переходного периода 9

1.2. Регулирование банковских операций с драгоценными металлами в России 35

Глава 2. МИРОВАЯ ПРАКТИКА И ПРОБЛЕМА ОРГАНИЗАЦИИ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ В РОССИИ 51

2.1. Общие тенденции в развитии операций на мировом рынке драгоценных металлов 51

2.2. Современные финансовые инструменты и развитие инфраструктуры рынка драгоценных металлов 76

2.3. Организация и эффективной коммерческих банков с драгоценными металлами России. 95

Глава 3. КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ РОССИЙСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕЕ РАЗВИТИЯ 117

3.1. Кредитные операции банков на рынке драгоценных металлов (на примере «Ланта-Банка» и «БИН-Банка») 117

3.2. Перспективы банковских инвестиций на рынке драгоценных металлов в России 130

Заключение. 149

Список использованной литературы 158

Приложения 162

**Введение к работе**

• Актуальность темы исследования. Одним из наиболее важных этапов в чЛ рыночных преобразованиях в России стала либерализация отечественного рынка драгоценных металлов, которая выразилась в устранении государственной монополии на весь цикл добычи, производства и обращения драгоценных металлов. В результате данной либерализации золотодобьшающие и перерабатывающие предприятия получили хозяйственную и финансовую самостоятельность, а банковские институты -доступ к дополнительной сфере банковской деятельности и извлечения прибылей. В начале 2000 года право осуществления операций с драгоценными металлами имели более 150 коммерческих банков.1

Несмотря на принятие отдельных законодательных актов еще в первой половине 90-х годов, рьшок операций с драгоценными металлами долгое время оставался 4 неразвитым, а заинтересованность банков в присутствии на данном рынке стала отчетливо проявляться лишь сравнительно недавно. Заметным стимулом для активизации банковской деятельности на рынке драгоценных металлов стало сокращение возможностей прибыльного инвестирования (в частности, в ГКО) в результате финансового кризиса в августе 1998 года в России. Рьшок драгоценных металлов, особенно золота, стал в условиях усилившегося валютного регулирования наиболее прибыльным сектором банковских операций для многих коммерческих банков, поскольку доступ на него оказался более свободным по сравнению с валютным рынком, хотя котировки на золото привязаны к ценам мировых рынков. Из драгоценных металлов именно золоту отдается предпочтение коммерческими банками, поскольку оно является наиболее ликвидным из всех драгоценных металлов, а I 1 операции с металлами платиновой группы, к тому же, еще недостаточно либерализованы. Вследствие этого данная диссертационная работа в определяющей степени сконцентрирована на исследовании проблем операций с золотом.

Несомненно, степень развития рынка банковских операций с драгоценными металлами тесно связана с общим состоянием золотодобывающей отрасли России. В настоящее время по разведанным запасам золота Россия занимает третье место в мире, по уровню добычи - шестое (после ЮАР, США, Австралии, Канады и Китая). Из 500 с лишним предприятий, имеющих право заниматься деятельностью на рынке драгоценных металлов, около 300 дают всего 8% от общей добычи металла. В то же время около 20 предприятий добывают приблизительно 50 % от всего объема добьюаемого золота в стране. В 1999 году в России было добыто около 105 тонн золота, тогда как в 1998 году добывающие предприятия произвели 115 тонн, а в 1997 -127 тонн, что свидетельствует о падении уровня добычи золота в стране. Лишь в 2000 году наметилась слабая тенденция роста объемов золотодобычи в России. При этом для банков остаются проблемы, связанные с эффективностью общей кредитной политикой по отношению к золотодобывающим предприятиям, поскольку мелкие предприятия часто оказываются не в состоянии полностью выполнить свои обязательства. Кроме того, усиливающаяся конкуренция между коммерческими банками вынуждает их искать возможности строительства более комплексного подхода к организации кредитования всей цепочки движения драгоценного металла от рудника до конечного потребителя, создания гибких взаимоотношений с клиентами.

Несмотря на принятие в 1998 году Федерального закона «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» участники рынка наталкиваются на многочисленные препятствия, прежде всего законодательного характера, сдерживающие дальнейшее развитие рынка драгоценных металлов в России. Данные препятствия лежат как в области законодательного регулирования порядка выдачи лицензий на разведку и добычу драгоценных металлов, так и в сфере налогового и инвестиционного законодательства, а также в уровне развития рыночной инфраструктуры (в частности, отсутствие биржевого оборота драгоценных металлов).

Все данные факторы и слабая разработанность темы в отечественной литературе обусловливают актуальность исследования проблем развития рьпжа драгоценных металлов в России.

Цель и задачи исследования. Основной целью данной работы является исследование отечественного опыта формирования рынка драгоценных металлов и определение путей совершенствования банковских операций с драгоценными металлами.

Для достижения цели исследования решены следующие задачи:

- раскрыта взаимосвязь понятий «операция», «сделка», «услуга», «инструмент»;

- сформулированы современные тенденции в проведении иностранными банками операций с драгоценными металлами;

- выявлена специфика банковских операций с драгоценными металлами; -рассмотрены направления совершенствования налогового законодательства, сдерживающие развитие рынка драгоценных металлов; -разработаны практические рекомендации, направленные на развитие и совершенствование операций коммерческих банков с драгоценными металлами. В диссертационном исследовании автор мотивирует необходимость:

- создания российской биржи драгоценных металлов;

- повышения внимания к операциям с серебром ввиду скорого ценового роста; -перехода коммерческих банков от единичного цикла кредитования (золотодобычи) к процессу комплексного кредитования всех этапов трансформации драгоценного металла - от первичной добычи до изготовления конечного продукта (слитка или ювелирного изделия);

- самостоятельного выхода российских золотодобывающих предприятий на международные фондовые рынки посредством выпуска депозитарных расписок.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования является специфика банковской деятельности на рынке драгоценных металлов. Объектом исследования в данной работе являются активные операции российских банковских институтов, оперирующих на рынке драгоценных металлов.

Методологические и теоретические основы исследования. Диссертационное исследование основано на системном подходе к изучаемым проблемам и диалектическом методе изучения банковских операций с драгоценными металлами в их развитии и комплексной взаимосвязи с другими направлениями банковской деятельности. В качестве инструментария применялись методы анализа и синтеза научной и информационной базы, теоретических выводов и практических рекомендаций. Проведенное исследование базируется на методологических и теоретических положениях, разработанных отечественными и зарубежными учеными в области банковского дела. В ходе работы над диссертационным исследованием автором были учтены выводы и результаты исследований ведущих российских специалистов, таких как Аникин А.В., Алмазова О.П., Балабанов И.Т., Беневольский Б.И., Борисов СМ., Боярко Г.Ю., Жуков Е.Ф., Колесников В.И., Колмогоров Н.К., Красавина Л.Н., Лаврушин О.И., Лапидус М.Х., Платонова И.Н., Розенблюм И.С., Сахарова Л.С., Усоскин В.М., Федоров Б.Г., Ширинская Е.Б. и др., а также зарубежных авторов - Ф.-В. Веллмер, К. Мейр, М. Мобиус.

В диссертационной работе использованы информационные материалы отечественных (БИН-банк, Ланта-банк, ИБГ НИКойл, Сбербанк) и иностранных (Deutsche Bank, Dresdner Bank, Commerzbank, Morgan Stanley Dean Witter) коммерческих и инвестиционных банков, российское банковское и общегражданское законодательство, издания информационных и консалтинговых компаний, в частности, World Gold Council, World Official Gold Holdings, Gemini Consulting, публикации в российской и зарубежной периодической печати.

Вследствие новизны проблема операций с драгоценными металлами в России освещена недостаточно: в отечественной литературе представлено в основном изложение практических проблем; обобщение, сочетающее в себе вопросы теории и практики, в основном, отсутствует.

Научная новизна исследования заключаются в следующем: - уточнена теоретическая трактовка содержания понятий банковских операций, сделок, инструментов, услуг, представлена авторская позиция в понимании различий между кредитными и инвестиционными операциями, сделками и инструментами;

- выделены особенности банковских операций с драгоценными металлами;

определены существующие правовые коллизии в отечественном законодательстве, относящиеся к рынку драгоценных металлов, и высказаны рекомендации по их устранению;

- в условиях глобализации экономических отношений выявлены новые тенденции в деятельности банковских институтов - слияния и поглощения, активизация применения Интернета, ослабление роли банков в качестве финансовых посредников;

- раскрыты особенности, свойственные российскому рынку драгоценных металлов, сформулированы основные группы факторов риска, возникающих при работе с недропользователями;

- высказана авторская точка зрения по вопросу формирования отечественного института биржевого ценообразования на рынке драгоценных металлов;

- определены препятствия в развитии отечественного рынка драгоценных металлов в сфере налогообложения;

- предложен ряд мер по повышению эффективности банковской деятельности на данном рынке.

Практическая значимость исследования. Изложенный в работе практический опыт организации операций с драгоценными металлами в АКБ «БИН» может в определенной степени послужить развитию сектора операций с физическими лицами.

Выводы и рекомендации, предложенные в диссертационном исследовании, ориентированы на широкое применение в практической деятельности при проведении операций с драгоценными металлами в коммерческих банках, могут быть использованы ими при разработке стратегии «золотого направления» банковского бизнеса, а также представителями законодательной власти Российской Федерации при разработке правовой базы деятельности кредитных учреждений.

Апробация и внедрение результатов исследования. Положения диссертационной работы были апробированы в практической деятельности в «БИН-Банке», что подтверждено соответствующей справкой.

Диссертационная работа выполнена в рамках научно-исследовательских работ Финансовой академии при Правительстве РФ в соответствии с Единым заказ-нарядом на тему: «Проблемы перехода России к рынку» (проект № 1.1.96 Ф).

Материалы диссертации используются кафедрой банковского дела Финансовой академии при Правительстве РФ в преподавании курса «Организация деятельности коммерческих банков».

Публикации. По теме диссертации опубликовано 2 работы общим объемом 1,4 п.л., весь объем авторский.

Структура работы. Диссертационная работа структурно состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

## Содержание и теоретические основы активных банковских операций в экономике переходного периода

В современных условиях функционирования рыночных отношений вопросы эффективного управления активными операциями коммерческих банков занимают одно из самых важных мест в общей концепции банковского менеджмента. Это особенно актуально в настоящее время в России, когда после валютно-финансового кризиса отечественным банковским институтам приходится менять целевые ориентиры стратегии своего развития.

Стратегический и тактический подходы коммерческого банка к формулированию принципов размещения имеющихся средств (собственных, заемных или клиентских) в финансовых и материальных активах выражаются в определенном позиционировании данного финансово-банковского института на соответствующем рынке активных операций и финансовых услуг.

В связи с этим представляется крайне важным проведение исследований различных аспектов банковского менеджмента и, в частности, возможностей прибыльного и эффективного инвестирования в соответствующие активы. Под активными операциями подразумевается область банковской деятельности, регулирующая проведение политики размещения имеющихся финансовых ресурсов с целью получения дохода и обеспечения ликвидности банка.2 В отечественной научной литературе, посвященной изучению проблем банковской деятельности, активные операции коммерческого банка разделены на следующие четыре крупные группы: - кредитные операции (или ссуды); инвестиции в ценные бумаги; - кассовые операции; прочие активы (здание, оборудование и другие реальные активы).3

Представляется, однако, интересным более подробное исследование критериальных аспектов, позволяющее более точно дать трактовку активных операций. Все данные четыре группы, на взгляд автора, можно объединить понятием «вложения», которые, при этом, имеют определенные особенности. В частности, кредитные операции являются вложениями финансовых ресурсов на условиях гарантированного (как правило) возврата через определенный срок средств с заранее оговоренным приращением. Инвестиционные операции имеют несколько иной оттенок - они являются вложениями на условиях ожидания благоприятного развития рыночной конъюнктуры. При этом данные ожидания сопряжены с риском и не обязательно гарантируют приращение капитала (в условиях кризиса они могут даже привести к существенному сокращению первоначально вложенного капитала).

В отличие от кредитных и инвестиционных операций, обладающих свойством срочности, кассовые операции являются точечными операциями, т.е. одномоментными вложениями финансовых ресурсов из одних активов в другие (например, валютообменные операции). Вложения в прочие активы (здания, оборудование) служат необходимым условием успешного функционирования банковского института и проведения других активных операций, однако, как правило, не являются прибылеобразующими.

## Общие тенденции в развитии операций на мировом рынке драгоценных металлов

Определяющая тенденция в дальнейшем развитии банковских операций с драгоценными металлами на мировом рынке заключается в том, что золото постепенно превращается в обычный финансовый инструмент, такой же как, например, валюта. Об этом свидетельствует тот факт, что Центральные банки многих стран в последние годы стараются избавиться от излишних золотых резервов, не генерирующих доходы, сопоставимых с другими валютно-финансовыми инструментами. Подобный процесс ранее происходил уже с серебром. Относительно же других драгоценных металлов, относящихся, например, к группе платиноидов, можно сказать, что они не выполняли тех функций, которые долгое время были свойственны золоту и серебру, и, по всей видимости, уже не смогут претендовать на такую роль.

Золото, так же как и серебро, используется человечеством достаточно давно, упоминания о них встречаются во многих древних литературных источниках. Как и ряд других товаров, золото в течение многих лет развития человеческой цивилизации служило в качестве денег (меры обмена) в международной торговле и финансах - в подобной роли золото стало выступать за 1500 лет до н.э. в Месопотамии и Китае, а в VII в. до н.э. в греческих колониях в Малой Азии (в частности, в Лидии) появились первые прародители золотых монет.1

Товары, выполнявшие подобного рода функции, часто менялись. В разное время в различных частях земного шара в качестве всеобщего эквивалента выступали шкуры животных, ракушки, соль, перец, зерно, скот, меха, кораллы и т.д. Однако лишь некоторые из данных товаров долго сохраняли качества всеобщего эквивалента и имели, к тому же, мультитерриториальное применение. Серебро и золото являются одними из них, при этом золото оказалось более конкурентоспособным и впоследствии стало играть доминирующую роль на рынке драгоценных металлов.

В историческом аспекте наиболее отчетливо роль золота в международных экономических отношениях проявилась в XIX - ом веке, в 1867 году, когда в рамках Парижской валютной системы функция мировых денег была закреплена за золотом в виде межгосударственной конференции о создании золотомонетного стандарта.2 В соответствии с золотомонетним стандартом валюта каждой страны имела строго определенное золотое содержание, на основе которого устанавливались золотые паритеты валют. При этом свободная конвертируемость каждой валюты в золото обеспечивалась как внутри страны, так и за пределами национальных границ.

Валютные паритеты в данных условиях определялись через соотношение их золотого веса. Расхождение официального золотого паритета от рыночного соотношения валют (превышение отклонений валютного курса от так называемых золотых точек ввоза-вьгооза) приводило к соответствующим изменениям в движениях золота между странами. Золотые точки были равны паритету национальных валют с добавлением или за вычетом транспортных и страховых расходов, связанных с материальным трансфертом золота.

В течение длительного времени золотой стандарт обеспечивал высокую валютную стабильность, способствуя при этом интенсивному развитию международной торговли. Золотой стандарт выполнял функцию стихийного регулятора производства, внешнеэкономических связей, денежного обращения, платежных балансов, международных расчетов. Данный стандарт был относительно эффективен до первой мировой войны, т.е. в период, когда действовал рьгаочный механизм выравнивания валютного курса и платежного баланса.

## Кредитные операции банков на рынке драгоценных металлов (на примере «Ланта-Банка» и «БИН-Банка»)

Одним из главных критериев успешного ведения бизнеса, особенно в банковском секторе, является наличие концепции стратегического развития. Одни банки избирают довольно диверсифицированную форму ведения бизнеса, выступая в качестве универсальных банковских институтов с широким спектром предоставляемых финансовых услуг, а другие избирают, как правило, вполне определенную специализацию в двух-трех сферах. Так, например, по первому пути развития пошел БИН-Банк, который выступает в качестве центрального финансового звена многопрофильного финансово-промышленного холдинга БИН, а по второму сценарию в настоящее время развивается, например, коммерческий банк «Ланта-Банк», избравший для себя исключительно инвестиционную направленность с четкой отраслевой ориентацией, связанной с деятельностью на рынке драгоценных металлов.

Поскольку у государства в последние годы отсутствуют средства на финансирование золотодобычи, то коммерческие банки постепенно взяли полностью на себя функцию кредитования добычи и производства золота. Так, в 1995 году кредитованием золотодобычи в России впервые начали заниматься несколько банков, и объем золота, купленного каждым из них составлял около 300-400 кг. Данные по 1996 году довольно противоречивые: банков-операторов стало больше, однако статистический учет еще не был достаточно полным. Поэтому, по разным оценкам, совокупный объем золота, прошедший в этот год через банки, варьируется от 5-6 до 8-10 тонн физического металла. Данные по 1997 году (37-39 тонн золота) свидетельствуют о росте интереса банков к этому сектору промышленности, несмотря на то, что в этот самый период существовал также и другой, гораздо более высокодоходный, рынок государственных ценных бумаг. В 1998 году государство оказалось вообще не в состоянии авансировать золотодобычу, и поэтому из общего объема в 105 тонн добытого из недр золота (при общем производстве в 115 тонн) коммерческие банки закупили 88 тонн. Схожая ситуация наблюдалась и в 1999 году, когда из примерно 130 тонн золота, добытого из недр, 90 тонн было добыто при участии коммерческих банков на основе кредитования, при этом 60% золота было экспортировано. И хотя финансово-экономический и банковский кризис в августе 1998 года привел к банкротству целого ряда российских банков, которые в предыдущие годы весьма активно проводили работу по авансированию золотодобычи (Империал, Онэксимбанк, Российский кредит и т.д.), ряд других продолжил работу на данном рынке в 1999 году (Сбербанк, Внешторгбанк, Росбанк, Ланта-банк, БИН-банк, Менатеп-Санкт-Петербург, Номос-банк, Зенит).

При этом одной из наиболее важных проблем для новых банков при кредитовании золотодобьгоающих предприятий стали небольшие артели. По мировой практике долгосрочные кредитные ресурсы и инвестиции в эту отрасль направляются в достаточно крупные предприятия, а средним и малым предприятиям приходится соглашаться на менее выгодные условия кредитования (сроки кредита, процентная ставка за кредит, льготный период).