

0-793531

*На правах рукописи*



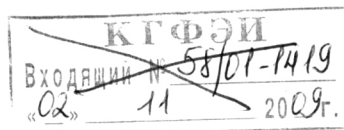
ТАЛАНОВА НАТАЛЬЯ ЕВГЕНЬЕВНА

**ФОРМИРОВАНИЕ МЕТОДИКИ  
ОЦЕНКИ ДОХОДНОСТИ БАНКОВСКИХ  
ОПЕРАЦИЙ С ДРАГОЦЕННЫМИ  
МЕТАЛЛАМИ В СОВРЕМЕННЫХ  
УСЛОВИЯХ**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Йошкар-Ола – 2009



Диссертация выполнена на кафедре экономической кибернетики ГОУ ВПО «Марийский государственный университет»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор  
Царегородцев Евгений Иванович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор  
Елагин Владимир Исаакович

кандидат экономических наук  
Клюев Игорь Викторович

Ведущая организация: ГОУ ВПО «Ярославский государствен-  
ный университет»

Защита состоится 04 декабря 2009 г. в 11 часов на заседании диссертационного совета ДМ 212.115.05 при ГОУ ВПО «Марийский государственный технический университет по адресу: 424006, Йошкар-Ола, Панфилова, 17, Марийский государственный технический университет, корпус 3, ауд. 316.

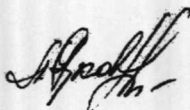
Юридический и почтовый адрес университета: 424000, г. Йошкар-Ола, пл. Ленина, 3

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке ГОУ ВПО «Марийский государственный технический университет».

Сведения о защите и автореферат диссертации размещены на официальном сайте ГОУ ВПО «Марийский государственный технический университет» <http://www.marstu.net>

Автореферат разослан 29 октября 2009 года

Ученый секретарь диссертационного  
совета, канд. экон. наук, доцент



Л.Я. Яковлева



## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Современный этап развития мирового хозяйства характеризуется увеличением спроса на драгоценные металлы. Благодаря редким природным свойствам драгоценные металлы широко используют в мировом хозяйственном обороте в качестве резервного, хеджирующего и инвестиционного актива, позволяя участникам рынка диверсифицировать риски и защищать сбережения от обесценивания. Повышение удельного веса и объема золота в резервных и страховых фондах государства, в финансовых активах инвесторов и формирование восходящей динамики основных показателей рынка драгоценных металлов обусловлены углублением диспропорций в развитии мирового хозяйства, нестабильностью конъюнктуры рынков корпоративных ценных бумаг, падением курса основных мировых валют и ростом темпов инфляции.

В связи с кардинальными изменениями, произошедшими в отечественной экономике за последние годы, ее постепенной интеграцией в общемировую рыночную среду значение анализа общеэкономической конъюнктуры и конъюнктуры рынков существенно возрастает. Особенно важным представляется анализ мировых рынков драгоценных металлов. Рост производства и потребления драгоценных металлов в России на фоне роста мировых цен, постепенная либерализация внутреннего рынка золота, расширение возможностей выхода производителей на мировой рынок, расширение спектра методов инвестирования в драгоценные металлы позволяют прогнозировать усиление интереса к данному направлению финансовой деятельности.

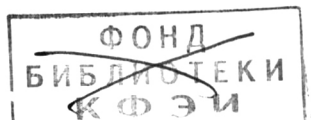
В периоды повышения роли драгоценных металлов в экономике финансовый интерес к банковским продуктам и услугам значительно повышается, что определяет актуальность развития банками этого направления деятельности.

Состояние банковского сектора рынка драгоценных металлов определяется общим состоянием экономики страны, условиями осуществления предпринимательской деятельности, общим уровнем и характером распределения доходов в обществе, состоянием направления развития институциональной среды.

Анализ деятельности российских банков на внутреннем рынке драгоценных металлов подтверждает, что определяющим фактором для проведения операций с золотом, является общее финансовое положение банка и его территориальный аспект, который зависит от общего экономического состояния региона.

Банковские операции с драгоценными металлами в последние годы обеспечивают более высокий уровень доходности, чем другие финансовые инструменты, что представляет существенный интерес для банковского сектора.

Отсутствие методики формирования прогнозных оценок доходности банковских операций с драгоценными металлами и регионального воздействия рынка драгоценных металлов на банковский сектор определили актуальность избранной



темы диссертационного исследования, ее значимость в теоретическом и практическом аспектах и направленность исследования.

**Степень изученности темы.** Изучению экономических и финансовых аспектов функционирования мирового рынка драгоценных металлов, посвящены научные труды отечественных и зарубежных ученых И. П. Боженко, С. М. Борисова, М. Ю. Бортника, А. М. Бугорского, В. И. Букаго, С. В. Бурцева, Ю. В. Головина, Л. Н. Красавиной, И. С. Королева, М. Х. Лапидуса, Т. Г. Лукьянова, Ю. И. Львова, Р. Биля, П. Вилара, Т. Грина, Дж. Джеро, Бр. Кетеля, М. Крейга, Л. Розена, П. Сарноффа, Дж. Синклера, Р. Уэстона, Х. Шульца и др.

Проблемы формирования современного рынка драгоценных металлов в России, особенности регулирования и проведения банковских операций с драгоценными металлами исследуются в работах А. Э. Абалова, А. З. Галлямовой, К. И. Кириленко, О. И. Лаврушина, И. В. Ларионовой, Г. Г. Матюхина, Л. П. Наумова, А. А. Тиурзиева, С. В. Устикова. Вопросы ценообразования и управления рисками банковской деятельности на рынке драгоценных металлов рассматриваются в работах А. О. Гончарова, О. Л. Бельской, С. В. Богданова, А. Н. Бурнина, Ю. А. Шаталина.

Вместе с тем многие концептуальные и практические вопросы функционирования российского и регионального рынка драгоценных металлов остаются малоисследованными. Так же требуют дополнительного, более глубокого научного исследования методы оценки доходности банковских операций с драгоценными металлами.

Актуальность проблемы, степень ее научной разработки и практической значимости определили выбор темы, цели и задач диссертационного исследования.

**Цель и задачи исследования.** Целью исследования является разработка комплекса теоретических и методических вопросов оценки доходности банковских операций с драгоценными металлами и формирование методики анализа банковских операций с драгоценными металлами. В соответствии с целью исследования в работе поставлены следующие задачи, определившие структуру диссертации:

- систематизировать понятийный аппарат, уточнить базовые определения рынка драгоценных металлов, раскрыть экономическую сущность банковских операций с драгоценными металлами и принципы регулирования банковского сектора рынка драгоценных металлов;

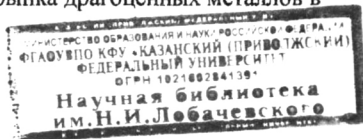
- исследовать тенденции развития мирового и российского рынка драгоценных металлов;

- провести классификацию отделений Сбербанка РФ Волго-Вятского региона по показателям доходности от операций с драгоценными металлами;

- дать сравнительный анализ операций с драгоценными металлами отделений Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону;

- определить спектр основополагающих видов операций с драгоценными металлами, повышающих доходность банковских операций с драгоценными металлами отделений Сбербанка РФ Волго-Вятского региона;

- определить основные направления развития рынка драгоценных металлов в Республике Марий Эл;



- проанализировать влияние экономических и социальных факторов на доходность операций с драгоценными металлами путем построения системы взаимосвязанных показателей;

- предложить краткосрочный прогноз доходности от совершения банковских операций с драгоценными металлами;

- оценить вероятность риска получения предполагаемого дохода от проведения банковских операций с драгоценными металлами отделений Сбербанка РФ Республики Марий Эл.

**Область исследований.** Диссертация соответствует п. 9.10. «Финансовые инновации в банковском секторе», п. 9.16. «Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения», п. 9.20 «Разработка моделей определения цены и себестоимости банковских услуг и операций» Паспорта специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Объектом исследования** выступают банковские операции на рынке драгоценных металлов Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону и Республике Марий Эл.

**Предметом исследования** является совокупность количественных показателей, характеризующих российский региональный рынок банковских операций с драгоценными металлами.

**Теоретическую и методологическую базу** составили работы ведущих отечественных и зарубежных ученых в области общей теории оценки доходности деятельности банка, анализа и прогнозирования банковских операций.

**Информационную базу исследования** составили данные и статистические материалы Центрального Банка Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики РФ и Территориального органа по Республике Марий Эл, отделения Сбербанка РФ по Республике Марий Эл, материалы, размещенные на официальных сайтах в Интернете, а также данные, опубликованные в научной литературе и периодической печати.

**Научная новизна** исследования заключается в теоретическом обосновании и решении комплекса вопросов по формированию методики оценки доходности банковских операций с драгоценными металлами. В процессе исследования сформулированы и обоснованы следующие результаты, выносимые на защиту:

- выявлены основные тенденции развития рынка драгоценных металлов на основе проведенного анализа его современного состояния и экономических основ функционирования;

- проведена типологизация стратегии выхода на рынок драгоценных металлов отделений Сбербанка РФ Волго-Вятского региона с учетом доходности отделений региона по банковским операциям с драгоценными металлами;

- уточнена классификация отделений Сбербанка РФ Республики Марий Эл по показателям планируемого и полученного дохода от операций с драгоценными металлами;

- предложена методика оценки системного риска получения запланированной доходности от операций с драгоценными металлами, основанная на использовании дискриминантного анализа;

- выделены взаимосвязанные социально-экономические факторы, влияющие на доходность операций с драгоценными металлами;

- разработана методика краткосрочного прогноза доходности банковских операций с драгоценными металлами на основе модели авторегрессии и скользящего среднего.

**Теоретическая и практическая значимость.** Основные положения и выводы диссертации направлены на совершенствование анализа проводимых операций с драгоценными металлами в банковской деятельности на российском рынке драгоценных металлов. В работе сформулированы предложения по развитию банковских услуг с использованием операций с драгоценными металлами.

Положения, выводы и практические рекомендации исследования представляют интерес для российских банков, осуществляющих операции с драгоценными металлами и планирующими расширять свою деятельность на этом рынке. Практическая значимость состоит в возможности использования результатов исследования при выработке стратегии формирования банковской деятельности на рынке драгоценных металлов. Предложенная модель прогнозирования доходности банковских операций с драгоценными металлами может стать составной частью методики их комплексного анализа в деятельности банка. Разработанные в диссертации методы и методики прогнозирования используются в практике анализа совершаемых операций с драгоценными металлами коммерческими банками на рынке драгоценных металлов. Материалы научного исследования используются в учебном процессе Марийского государственного университета.

**Апробация результатов исследования.** Основные положения диссертации рассматривались и получили одобрение на семи Всероссийских и региональных научно-практических конференциях преподавательского состава Марийского государственного университета, Марийского государственного технического университета и Московского государственного университета экономики, статистики и информатики: «Совершенствование интеграционных процессов в отраслях АПК» (Йошкар-Ола, 2003 г.); «Основные направления стабилизации и укрепления экономики отраслей АПК» (Йошкар-Ола, 2004 г.); «Стратегия развития отечественной экономики в конкурентной среде» (Йошкар-Ола, 2005 г.); «Региональные аспекты экономики управления и права в современном обществе» (Йошкар-Ола, 2005 г.); «Регион 2005. Социальные и экономические проблемы развития» (Йошкар-Ола, 2005 г.); «Формирование инновационной стратегии развития экономики регионов России» (Йошкар-Ола, 2006 г.); «Прикладные аспекты статистики и эконометрики» (Москва, 2006 г.).

**Объем и структура диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 123 источника и 14 приложений. Работа включает 169 листов машинописного текста, содержит 15 таблиц, 23 рисунка и 26 формул.

**Публикации.** По теме диссертации опубликовано двенадцать научных работ, общим объемом 2,74 п.л. (из них авторских – 2,64 п.л.), в том числе две статьи опубликованы в ведущих рецензируемых научных журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией.

## **ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

**Во введении** обоснована актуальность темы, сформулированы цель и основные задачи, определены объект и предмет исследования, раскрыты теоретические, методологические и информационные основы исследования, определена научная новизна и практическая значимость полученных результатов.

**В первой главе** «Теоретические основы функционирования рынка драгоценных металлов» выделены основные проблемы, связанные с развитием рынка драгоценных металлов. Выявлены особенности функционирования мирового рынка драгоценных металлов и определены основные участники рынка драгоценных металлов в России. Рассмотрен вопрос формирования цены на золото и серебро, и факторы, воздействующие на нее на международном рынке драгоценных металлов. Определены основные операции, которые могут осуществлять банки на рынке драгоценных металлов. Дан анализ операций с драгоценными металлами Сбербанка РФ на региональном уровне и оценка дифференциации отделений Сбербанка РФ Волго-Вятского региона по основным показателям дохода операций с драгоценными металлами с помощью кластерного анализа.

**Во второй главе** «Методические основы оценки доходности банковских операций с драгоценными металлами» проведен анализ банковской деятельности на рынке драгоценных металлов отделениями Сбербанка РФ Волго-Вятского региона, в результате которого уточнена классификация отделений по видам совершаемых операций с драгоценными металлами и определены основные банковские операции, которые имеют наибольшее влияние на повышение доходности банка.

Рассмотрены основные виды операций отделений Сбербанка РФ на рынке драгоценных металлов в Республике Марий Эл. Проведен сравнительный анализ планово-экономических показателей доходности от операций с драгоценными металлами отделений Сбербанка РФ по Республике Марий Эл, результатом которого явилась классификация отделений по данным показателям.

**В третьей главе** «Прогнозные оценки доходности операций Сбербанка РФ на рынке драгоценных металлов Республики Марий Эл» исследованы социально-экономические факторы, влияющие на доходность банковских операций с драгоценными металлами и построены модели формирования цены золота на Лондонской бирже, курса Центрального Банка РФ, курса продажи золота Сбербанком РФ по Республике Марий Эл, прогнозная модель сбережений и накоплений населения Республики Марий Эл, модель доходности операций отделениями Сбербанка РФ по Республике Марий Эл с драгоценными металлами и установлены определяющие взаимосвязи между ними.

Построен краткосрочный прогноз доходов от совершения операций с драго-

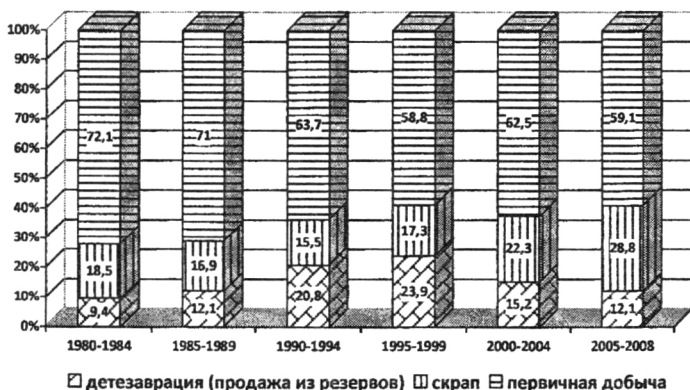
ценными металлами отделениями Сбербанка РФ Республики Марий Эл и вероятностная модель оценки риска выполнения планового показателя по доходам от совершения операций данного вида.

**В заключении** диссертационного исследования приводятся выводы и обобщены научно-практические результаты исследования.

**1. Выявлены основные тенденции развития рынка драгоценных металлов на основе проведенного анализа его современного состояния и экономических основ функционирования.**

Драгоценные металлы продолжают занимать особое место в экономической жизни общества. В последнее время отмечается усиление интереса к рыночному обращению драгоценных металлов в мире.

Однако, несмотря на постепенный рост предложения металла, вызываемый дегезавриацией (продажа из резервов), основную долю поставок на рынок обеспечивает первичная добыча золота (см. рис. 1.). Если в 80-е – 90-е годы доля первичной добычи в общей структуре предложения золота на рынке составляла 70%, то к 2008 году добыча золота сократилась и ее доля составляла 60%, тогда как доля скрапа (переработка вторичного сырья) увеличилась до 28,8% в общем объеме предложения золота на рынке.



**Рис. 1. Структура предложения золота на международном рынке, (%)**

Доминирующей тенденцией последних двух десятилетий XX века являлось неуклонное увеличение потребления желтого металла. С начала 80-х годов началось сокращение инвестиционного спроса на золото с 30,7% от общего объема спроса до 13% в 1994 году, в противовес увеличению спроса со стороны промышленных потребителей, который в 2007 году составил 82% от общей структуры спроса на рынке золота в целом.

Причину географических сдвигов в потреблении золота следует искать в



изменившейся структуре потребления металла. Раньше на первый план выходила функция золота как финансового актива, что, в свою очередь, обеспечивало металлу значительный спрос со стороны профессиональных инвесторов, концентрировавшихся в промышленно развитых странах. Со временем инвестиционный спрос на золото уменьшился. Сейчас большая часть металла находит свое потребление в различных отраслях промышленности, соответственно, эта составляющая потребления золота носит название промышленного (фабрикационного) спроса.

При сбалансированности спроса и предложения на рынке основную роль в формировании среднемировых затрат труда играют затраты в стране-лидере по поставкам металла на рынок. Если спрос превышает предложение, то цена может определяться страной, производящей товар при наилучших условиях.

Серебро имеет много схожего с золотом и считается вторым по значению драгоценным металлом. Инфраструктура современного рынка серебра аналогична организации рыночного обращения золота. Торговля серебром носит круглосуточный характер. Спрос на серебро определяется ценой на этот металл в сферах его использования: промышленное и декоративное потребление, кино-, фото- и ювелирной промышленности. На них приходится более 95% ежегодного спроса на металл. Рынок серебра привлекает пристальное внимание многих крупных инвесторов и отличается достаточной высокой волатильностью. Одна из причин интереса инвесторов – отсутствие крупных накоплений металла государственными органами в лице центральных банков, а, следовательно, отсутствие у них возможности влиять на рыночную ситуацию.

Таким образом, устойчивая тенденция роста цен как на золото, так и на серебро в последнее время обусловлена не столько увеличением затрат на добычу, сколько ослаблением доллара. Так, за три года с января 2003 года по январь 2006 года стоимость драгметаллов поднялась в 1,6 раза, что сказалось на достаточности средств для добывающей промышленности, которая занимает наибольшую долю в структуре предложения на рынке.

Российский рынок драгоценных металлов весьма молод в сравнении с Европой и США: его становление и развитие началось вновь в 90-х годах XX столетия. Россия входит в тройку мировых лидеров по разведанным и подтвержденным запасам драгоценных металлов, но определяющего влияния на цену золота не имеет. Российский рынок драгоценных металлов – это закрытый рынок с ограниченным обращением и привилегированным положением государства как основного покупателя, он характеризуется существенным объемом госзаказа, размещенного на приоритетной основе, неразвитой инфраструктурой, ограниченным внутренним спросом, низкой степенью экономического стимулирования участников рынка со стороны государства и непредсказуемыми условиями хозяйственной деятельности.

Формирование цены на драгоценные металлы – это многофакторный процесс, протекающий под действием совокупности фундаментальных, технических, спекулятивных факторов. Отправной точкой для формирования рыночной цены является соотношение спроса и предложения.

На рост цен на золото в течение последних лет воздействовали различные факторы, как политические, так и экономические. Начиная с 2003 года, цены на золото на международном рынке драгоценных металлов находились под влиянием нестабильной политической ситуации в районе Персидского залива. На динамику цен на золото основное влияние оказывали: ситуация вокруг Ирака (обсуждение в ООН возможности проведения боевых действий в Ираке с целью уничтожения в данной стране производства оружия массового поражения, начало боевых действий в Ираке), факторы политической нестабильности, связанной с войной в Ираке, и главенствующие на рынке драгоценных металлов. Одновременно с политическими факторами на динамику цен на золото на международном рынке драгоценных металлов значительное влияние стали оказывать экономические факторы: процесс снижения курса доллара США по отношению к европейской валюте и другим мировым валютам, снижение деловой и потребительской активности как в США, так и в странах Европейского Союза.

В отличие от золота, где на его цену влияют в основном политические и общеэкономические факторы, в большинстве случаев, цены на серебро складываются из соотношения спроса и предложения на данный металл в промышленности.

По мере развития российского рынка драгоценных металлов увеличивается объем межбанковской торговли золотом. Это диктует необходимость дальнейшего организационного оформления региональных рынков драгоценных металлов.

## ***2. Проведена типологизация стратегии выхода на рынок драгоценных металлов отделений Сбербанка РФ Волго-Вятского с учетом доходности отделений региона по банковским операциям с драгоценными металлами.***

Одним из наиболее активных участников рынка драгоценных металлов является Сбербанк России, филиалы которого находятся во многих регионах страны. Среди них Волго-Вятский банк Сбербанка России, который совершает операции с драгоценными металлами. На розничном рынке драгоценных металлов Сбербанк России предоставляет следующие услуги: открытие и ведение обезличенных металлических счетов в драгоценных металлах; предоставление займов; продажа и покупка драгоценных металлов в обезличенном виде, стандартных и мерных слитках.

Важным шагом в развитии российского рынка драгоценных металлов стало введение в оборот понятия металлических счетов. Это предусматривает использование драгоценных металлов не только в качестве специфического товара, но

и в качестве финансового инструмента. Обращение металлов по специальным счетам позволяет участникам рынка динамично распоряжаться имеющимися активами в драгоценных металлах, избавляя от необходимости перемещения металлов при каждой совершаемой операции. Сбербанком РФ по Волго-Вятскому региону своевременно были предложены операции с обезличенными металлическими счетами (ОМС).

Проанализировав объемы покупки и продажи драгоценных металлов по ОМС за период с 2005 по 2007 год можно сделать вывод о том, что заметно увеличился объем инвестиций в обезличенные металлические счета в золоте во всех отделениях Сбербанка РФ Волго-Вятского региона. В среднем прирост вложений физических лиц в обезличенные металлические счета в золоте в 2006 году составили 270 459,7 гр., что в 3,9 раза больше чем в 2005 году, а в 2007 году – 672 670,2 гр., что в 2,8 раза больше чем, в 2006 году.

Наибольшее увеличение объемов инвестиций в обезличенные металлические счета в золоте со стороны физических лиц можно отметить в Отделении Сбербанка РФ Владимирской области (в 22,5 раза в 2006 г.), в Отделении Сбербанка РФ Республики Марий Эл – в 8,8 раза в 2006 г., в Отделении Сбербанка РФ Республики Мордовии – в 80,9 раза в 2007 году (табл. 1). Обороты по металлическим счетам в серебре, по сравнению с оборотами в золоте, не всегда имели тенденцию возрастающего тренда.

**Таблица 1. Доля оборотов драгоценных металлов по обезличенным металлическим счетам клиентов, %**

Отделения ВВБ СБ РФ	2005 г.		2006 г.		2007 г.	
	золото	серебро	золото	серебро	золото	серебро
Владимирская область	9,24	17,70	53,85	45,01	28,85	27,36
Кировская область	3,26	1,90	2,37	6,73	3,87	3,55
Республика Марий Эл	1,65	1,89	3,75	7,12	5,69	6,42
Республика Татарстан	40,04	36,41	12,17	10,90	14,82	6,67
Республика Чувашия	3,30	30,52	4,44	3,96	10,06	9,96
Республика Мордовия	0,19	0,00	0,05	0,20	1,33	0,97
Нижегородская область	42,32	11,57	23,37	26,07	35,37	45,07
Всего	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Снижение оборотов по обезличенным металлическим счетам в серебре в 2006 году у Отделений Республики Татарстан (в 3,4 раза) и Республики Чувашии (в 7,9 раза) привело к снижению оборотов по счетам в серебре по всему Волго-Вятскому региону.

Наряду с услугой инвестирования денежных средств населения в обезличенные металлические счета динамично развивались операции со слитками и монетами из драгоценных металлов.

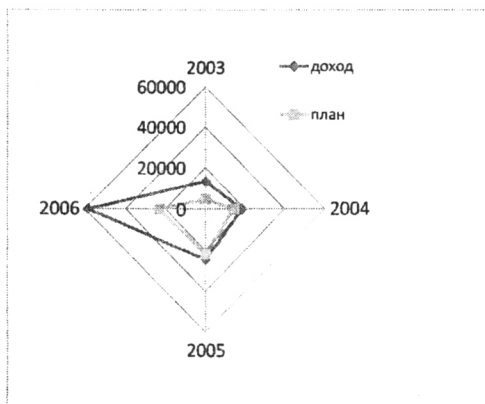
В течение анализируемого периода в целом прослеживается положительная динамика объема продажи золота в слитках Сбербанком по Волго-Вятскому ре-

гиону.

В ряде отделений произошло снижение спроса со стороны потребителей слиткового золота как в 2007 году по сравнению с 2006, и в 2006 по сравнению с 2005 годом. Так в Отделении Кировской области снижение в 2007 году по сравнению с 2006 годом произошло в 1,4 раза, в Отделении Владимирской области - в 1,5 раза и в Отделении Республики Марий Эл - в 3 раза, а снижение анализируемого показателя в 2006 году по сравнению с 2005 годом наблюдалось в Отделениях Республики Татарстан - в 1,1 раза, Республики Чувашия - в 2,3 раза.

Однако, наибольшее увеличение объемов продажи золота в слитках в 2006 году по сравнению с 2005 годом наблюдалось в Отделениях Владимирской области - на 1092 %, Кировской области - на 330 %, Республики Марий Эл - на 180 %, а в 2007 году по сравнению с 2006 годом увеличение объемов продажи слитков золота наблюдалось в Отделениях Республики Чувашия - на 920 %, Республики Мордовии - на 730 %, Нижегородской области - на 250 % и Республики Татарстан - на 180 %.

Основным показателем деятельности Отделений Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону является доход от операций с драгоценными металлами, а выполнение и перевыполнение плановых показателей дохода от операций свидетельствует об успешной деятельности банка на рынке финансовых услуг. Проведенный анализ показателя выполнения плана по доходам от операций с драгоценными металлами за период с 2003 по 2006 годы показал, что в целом, согласно рис. 2, по отделениям Сбербанка Волго-Вятского региона прослеживается четкое выполнение планового показателя за весь анализируемый период.

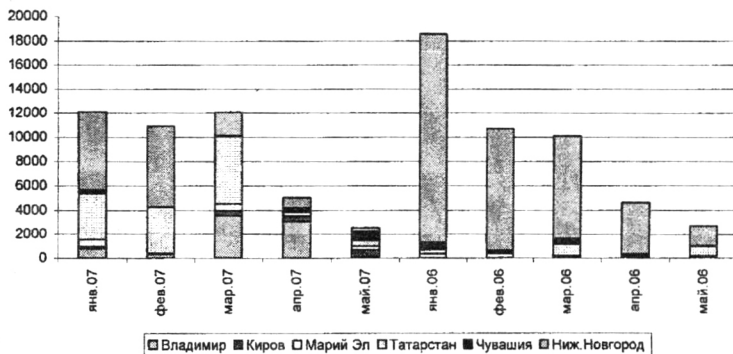


**Рис. 2. Объем полученных доходов от операций с драгоценными металлами в соотношении с плановым показателем деятельности отделений Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону (тыс. руб.)**

Таким образом, повышенный интерес клиентов к обезличенным металлическим счетам был вызван необычайно резким ростом цен на рынке драгоценных металлов. Главной движущей силой для рынка драгоценных металлов явилось усиление инфляционного ожидания вследствие бурного роста цен на товарно-сырьевые ресурсы, дальнейшее ослабление курса доллара США на международном валютном рынке и настроение геополитической напряженности привлекли к рынку драгоценных металлов повышенный интерес инвесторов, желающих сохранить свои средства.

Так как региональный рынок является менее исследованным по сравнению с рынком драгоценных металлов в столичном регионе и в России в целом, был проведен анализ продажи драгоценных металлов региональными отделениями Волго-Вятского банка Сбербанка России (ВВБ СБ РФ). В состав Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону входит 6 отделений, которые осуществляют операции на внутреннем рынке драгоценных металлов: Владимирское, Кировское, Нижегородское и отделения Республика Татарстан, Марий Эл и Чувашии.

Все отделения предоставляют полный спектр услуг на рынке драгоценных металлов (купля-продажа слиткового золота, открытие обезличенных металлических счетов, продажа монет из драгоценных металлов). Это позволило оценить, какое из отделений занимает большую долю на данном рынке в Волго-Вятском регионе (рис. 3).



**Рис. 3. Объем реализованного золота в разрезе отделений Волго-Вятского банка Сбербанка России**

Однако, вывод о том, что Нижегородское отделение, как лидер на рынке драгоценных металлов имеет наибольший прирост по реализации золота на розничном рынке, был бы ошибочным, так как данное отделение первым в Волго-Вятском регионе начало продажу драгоценного металла в слитках. Поэтому более объективным является анализ прироста реализуемого металла в 2007 году по отношению к 2006 года в разрезе каждого отделения Волго-Вятского банка Сбербанка РФ. Прирост объемов реализуемого драгоценного металла отделениями ВВБ СБ РФ наибольший прирост имеет Отделение Банка «Татарстан»

(11864,9 грамм) и Владимирское отделение (7493 грамм), а прирост Нижегородского отделения составил –25534,6 грамм.

Сложившуюся ситуацию можно объяснить тем, что Нижегородское отделение достаточно хорошо адаптировалось к сложившейся экономической ситуации, и активно начав работу на рынке драгоценных металлов, уже практически завоевало данный рынок в рамках своего региона, чего не скажешь о Банке «Татарстан». Отделение Банка «Татарстан» увеличило объемы на розничном рынке золота на 11864,9 грамм, что объясняется наличием в республике потенциальных клиентов (предприятия и заводы нефтяной промышленности, машиностроения, станкостроения, химической промышленности и др.), которые имеют возможности и потребность для работы на рынке драгоценных металлов, давая, тем самым, отделению возможность увеличить объемы и в последующих периодах. Данный факт говорит о том, что отделение Банка «Татарстан» уделяет должное внимание развитию операций с драгоценными металлами в рамках своего региона, так как доходы от совершения этих операций влияют на общий финансовый результат работы отделения в целом.

Второе место по увеличению объемов совершаемых операций с золотом занимает Владимирское отделение в силу того, что на территории области расположены крупные производственные предприятия машиностроения, приборостроения, электроприборов, использующие в своей деятельности драгоценные металлы. Прирост объемов реализуемого драгоценного металла отделений Кировской области и Республики Марий Эл можно объяснить тем, что розничный рынок драгоценных металлов еще не настолько развит, чтобы говорить об адаптированности данных отделений.

Для получения более полной картины на розничном рынке золота была проведена группировка отделений, в зависимости от доли продажи золота в слитках от общего объема реализованного золота за пять месяцев 2007 года. По результатам группировки наибольшая продажа золотых слитков приходится на отделение Банка «Татарстан», который входит в первую группу. Во вторую группу вошли Нижегородское отделение и отделение Республики Марий Эл, а в третью группу – Владимирское, Кировское и Чувашское отделения.

Отделение Республики Татарстан Сбербанка РФ реализует наибольшее количество слитков золота, что позволило ему сформировать отдельную группу, во второй группе наибольшее количество слитков золота реализовало Нижегородское отделение - 1 716,9 грамм. В третью группу вошли три отделения – Владимирское, Кировское и Чувашское. В данной группе Владимирское отделение реализовало наибольшее количество слитков, что в объеме составляет 370 грамм. Отделения третьей группы на 90% от своего объема проданного золота реализуют металлы в обезличенной виде, причина этого заключается в том, что Кировское отделение начало работу с драгоценными металлами только в 2004 году. С целью качественного анализа деятельности отделений Сбербанка РФ Волго-Вятского региона в период с 2004 по 2007 годы была проведена типологизация отделений Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону (табл. 2).

**Таблица 2. Типологизация отделений Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону**

Операции со слитками		Владимирское отделение
Операции с монетами старого и нового образца		Мордовское отделение
Операции с монетами нового образца и слитками		отделение Марий Эл и Нижегородское отделение
Нестабильные операции		отделение Татарстан
Операции с монетами нового и старого образца и слитками		Кировское и Чувашское отделения

Таким образом, проведенный анализ показал, что на рынке золота Волго-Вятского региона наиболее результативно работает отделение Банка «Татарстан» и Нижегородское отделение. Что же касается вида металла, то наблюдается наибольший спрос на золото в обезличенном виде, так как это совсем новый вид вклада (обезличенный металлический счет - ОМС) позволяющий накапливать средства и приумножать имеющийся капитал.

Типологизация показала, какой вид операций с драгоценными металлами являлся наиболее доходным в исследуемый период для каждого отделения Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону.

### ***3. Уточнена классификация отделений Сбербанка РФ Республики Марий Эл по показателям планируемого и полученного дохода от операций с драгоценными металлами.***

Сбербанк России успешно проводит активные операции на внутреннем межбанковском рынке драгоценных металлов. На ежедневной основе Сбербанком России выставляются котировки покупки и продажи драгоценных металлов для операций с российскими коммерческими банками (на индикативной основе). Сделки с банками осуществляются по ценам, складывающимся в режиме реального времени, исходя из текущих котировок драгоценных металлов на международном и внутреннем рынках.

Сбербанк РФ в Республике Марий Эл осуществляет операции с драгоценными металлами с 2002 года. Всего по Республике Марий Эл услуги по операциям с драгоценными металлами на сегодняшний день предоставляют девять отделений: Волжское, Горномарийское, Куженерское, Мари-Турекское, Медведовское, Моркинское, Сернурское, Советское, г. Йошкар-Ола.

Основной банковской услугой отделений на региональном рынке драгоценных металлов Республики Марий Эл является продажа монет из драгоценных металлов, т.к. до середины 2007 года не все отделения осуществляли полный перечень услуг по операциям с драгоценными металлами.

Анализ операций по продаже монет из драгоценных металлов отделениями Сбербанка РФ по Республике Марий Эл за 2006 год показал, что наибольшее количество проданных монет приходится на г. Йошкар-Олу и Волжское отделение – 752 штук и 379 штук соответственно. Наименьшее количество монет продано Мари-Турекским отделением – 19 штук. Так как, основной целью деятельности любой коммерческой организации является получение дохода, а Сбербанк РФ является коммерческим банком, то предметом исследования и анализа деятельности Сбербанка РФ в Республике Марий Эл является такой показатель как доходность операций с драгоценными металлами.

С помощью кластерного анализа все отделения Сбербанка республики Марий Эл были сгруппированы по трем показателям: объем проданных драгоцен-



ных металлов, выполнение планового показателя по доходам от операций с драгоценными металлами и плановый показатель доходности для каждого отделения. Результаты группировки отделений Сбербанка РФ Республики Марий Эл по операциям с драгоценными металлами показаны в таблице 3.

**Таблица 3. Результаты группировки отделений Сбербанка РФ Республики Марий Эл по операциям с драгоценными металлами**

	Продано драгоценных металлов	Выполнение планового показателя по доходам от операций с драгоценными металлами	Плановый показатель доходности
1 группа (высокий уровень показателей)	Йошкар-Ола	Горномарийское	Йошкар-Ола
2 группа (средний уровень показателей)	Медведевское и Советское	Сернурское, Звениговское, Йошкар-Ола	Волжское
3 группа (низкий уровень показателей)	Волжское, Горномарийское, Звениговское, Куженерское, Моркинское, Сернурское	Медведевское, Моркинское, Советское, Куженерское, Волжское	Медведевское, Сернурское, Моркинское, Советское, Куженерское, Горномарийское, Звениговское

Проведенный анализ деятельности отделений Сбербанка РФ по Республике Марий Эл показывает, что основной задачей коммерческого банка является получение максимального дохода от банковских операций, в частности от операций с драгоценными металлами.

**4. Предложена методика оценки системного риска получения запланированной доходности от операций с драгоценными металлами основанная на использовании дискриминантного анализа.**

Риски на рынке драгоценных металлов многочисленны и трудноуправляемы, сроки окупаемости здесь объективно протяженны, нормы доходности сравнительно невелики. Но инерция, характерная проектам этого рода, имеет и положительную составляющую: если уж проект «пошел», мало какие кризисы и сочетания неблагоприятных факторов могут «потопить» его, а значит, доход обеспечен надолго.

Уникальность золота состоит в том, что при нормальном состоянии мировой экономики и при отсутствии геополитических рисков оно рассматривается как обыкновенный сырьевой товар.

Под банковскими рисками принято понимать вероятность, точнее угрозу потери банка части своих ресурсов, недополучение доходов или произведение дополнительных расходов в результате осуществлении определенных финансо-

вых операций.

Стремление банков получить прибыль, как правило, ставит их перед необходимостью принять на себя определенные риски. Существует зависимость между степенью риска и уровнем ожидаемого банком дохода. Чем выше степень риска, тем больше доход может получить банк. Но при этом, чем выше уровень ожидаемого дохода, тем меньше шансов его получить, и наоборот, шансы получения велики, когда его ожидаемый уровень не высок.

Вероятность отнесения Отделений Сбербанка РФ по Волго-Вятскому региону предоставляющих услуги по осуществлению операций с драгоценными металлами, и получающие доход от совершения данного вида операций в группы выполнивших плановый показатель по получению дохода или не выполнивших данный доходный показатель. В качестве переменной группирования были использованы помесечные данные о выполнении планового показателя по доходам Отделением Сбербанка Республики Марий Эл, при этом временной период, в котором имелось невыполнение планового показателя, был отнесен к первой группе, а при выполнении плана – ко второй. В результате была получена суммарная обучающая выборка, состоящая из 30 анализируемых временных отрезков: 19 наблюдений – в первой группе, 11 – во второй. Предсказанная вероятность выполнения планового показателя в декабре 2006 года составила 0,99.

Построенная модель позволила предвидеть невыполнение планового показателя по доходам в 13 месяцах из 14 (на 92,8 %) и предсказала выполнение планового показателя по доходам Отделения Сбербанка РФ Республики Марий Эл в 21 месяце из 22 (на 95,4 %). Всего были правильно классифицированы 34 временных периода из 36 (на 94,4 %).

##### ***5. Выделены взаимосвязанные социально-экономические факторы, влияющие на доходность операций с драгоценными металлами.***

Рынок драгоценных металлов как экономическая категория долгое время рассматривался как явление, присущее лишь капиталистическим странам. Переход к рыночной экономике расширил количество игроков на рынке драгоценных металлов, обострил проблемы инвестирования денежных средств, связанные со структурной перестройкой российской экономики и возникновением новых отношений.

Выявление факторов способствующих или препятствующих стабилизации показателей состояло в построении адекватных экономических моделей для оценки ценообразования на рынке драгоценных металлов Лондонской биржи, Центрального Банка РФ, Сбербанка РФ Республики Марий Эл, сбережений и накоплений населения Республики Марий Эл, доходности операций с драгоценными металлами Сбербанком РФ по Республике Марий Эл.

При построении моделей ценообразования на рынке драгоценных металлов исходили из ежеквартальных статистических данных за период с 2003 по 2007

годы. Число экзогенных факторов, характеризующих оцениваемые показатели и влияющих на их изменение большое количество. На основе этих принципиальных установок сокращение пространства исследуемых признаков было проведено с использованием метода факторного анализа.

Расчетные данные, полученные в ходе проведенного анализа, показали, что число факторов, равно трем. Первый фактор можно назвать «Спрос», второй - «Потребление» и третий фактор - «Добыча». На следующем этапе диссертационного исследования, полученные главные компоненты использовались для построения прогнозной модели, оценивающей формирование цены на золото на Лондонской бирже. Для выявления значимых факторов, влияющих на формирование цены золота на Лондонской бирже, была построена модель, которая показывает, что изменение спроса на 1 млн. долларов США повлечет за собой увеличение курса золота на Лондонской бирже на 0,96 тр.унция/доллар США, при увеличении потребления на 1 млн. долларов США повлечет за собой увеличение курса золота на Лондонской бирже на 0,18 тр.унция/доллар США и при увеличении добычи золота на 1 тыс.тонну повлечет за собой увеличение курса золота на Лондонской бирже на 0,08 тр.унция/доллар США.

Прогнозная модель курса золота Центрального банка РФ показала, что курс Центрального банка РФ увеличится на 0,93 рубль/грамм при увеличении цены золота на Лондонской бирже на 1 тр.унция/доллар США, при уменьшении отношения валют Евро/доллар США на 1 ед. курс ЦБ золота увеличится на 0,22 рубль/грамм.

Построенная модель сбережений и накоплений населения Республики Марий Эл характеризуется тем, что к увеличению сбережений приводит увеличение средней заработной платы – изменение на 1 рубль увеличит объем сбережений на 0,55%, снижение расходов на покупку товаров, оплату платежей на 1 рубль увеличит сбережения на 0,66% и 0,33% соответственно и уменьшение расходов над доходами на 1 рубль приведет к увеличению сбережений на 0,65%.

Модель курса продажи золота Сбербанком по Республике Марий Эл показывает, что при увеличении дохода населения Республики на 1 рубль курс продажи золота увеличится на 0,42 рубль/грамм и при увеличении курса ЦБ РФ золота на 1 рубль/грамм курс продажи банка увеличится на 0,58 рубль/грамм.

Прогнозная модель доходности операций с драгоценными металлами Сбербанком РФ по Республике Марий Эл позволяет сделать выводы, что с уменьшением объемов продажи серебра в слитках на 1 гр. и сбережений населения на 1% доходность операций увеличится на 0,18рубль/грамм и 0,17 рубль/грамм соответственно, а при увеличении продажи золота на обезличенные металлические счета на 1 гр. и курса продажи золота Сбербанком РФ на 1 рубль/грамм - доходность увеличится на 0,7 рубль/грамм и 0,44 рубль/грамм.

Практически все показатели, характеризующие операции банковского сек-

тора на региональном рынке драгоценных металлов, оказывают влияние друг на друга, то есть изменение одной переменной не может происходить при абсолютной неизменности других. Ее изменение повлечет за собой изменения во всей системе взаимосвязанных признаков. Построение структурных уравнений позволило глубже изучить причины связи, лежащие в основе вариации результирующих переменных. При этом были выделены и оценены косвенные (опосредованные) и непосредственные (прямые) влияния признаков. Построенные модели позволяют делать оценки, касающиеся доходности операций с драгоценными металлами Сбербанком РФ в Республике Марий Эл, основанные на показателях рынка драгоценных металлов и рынка труда с учетом взаимного влияния прогнозируемых величин друг на друга.

*6. Разработана методика краткосрочного прогноза доходности банковских операций с драгоценными металлами на основе модели авторегрессии и скользящего среднего.*

Прогноз доходов необходим банку не для определения будущих финансовых показателей, а для разработки стратегии и тактики на прогнозный период. Поэтому методы прогнозирования не должны быть особо точными, а должны лишь корректно отражать специфику бизнеса и верно указывать направления управленческих решений, принимаемых банком.

Для того чтобы реально оценить изменение получаемого дохода банковских операций с драгоценными металлами и выбрать правильную стратегию действий, необходимо проанализировать развитие процесса во времени и лишь на основании этого можно построить прогноз.

Для проведения подобного исследования можно использовать методы анализа данных, представленных в виде временных рядов, то есть по значениям имеющихся наблюдений, полученных к данному моменту времени, определить тенденции и направления изменений в ближайшее время. Расчет прогнозных величин динамики дохода от совершения операций с драгоценными металлами Отделения Сбербанка РФ Республики Марий Эл проводился исходя из данных за пять лет (с 2003 — 2007 год). На основании построенной модели спрогнозирована динамика доходов от совершения банковских операций с драгоценными металлами и монетами отделением Сбербанка РФ Республики Марий Эл на первый квартал 2008 года (табл.4).

**Таблица 4. Прогноз динамики дохода от операций с драгоценными металлами и монетами отделения Сбербанка РФ в Республике Марий Эл на три месяца**

Месяц, год	Фактические значения, руб.	Прогнозные значения, руб.	Отклонение прогнозного значения от фактического, %
январь 2008	128 675,00	136 455,90	6,0
февраль 2008	163 850,00	151 286,30	-7,7
март 2008	180 023,00	169 926,90	-5,6

Прогноз подтвердился, и динамика полученного отделением Сбербанка РФ Республики Марий Эл дохода от операций с драгоценными металлами имеет восходящий тренд, что доказывает адекватность разработанной модели и возможность применения ее на практике.

## **СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

### **Статьи в журналах и изданиях, рекомендованных ВАК:**

1. Таланова Н. Е. Прогнозирование выполнения бизнес-плана банка по операциям с драгоценными металлами / Н.Е. Таланова// Экономический вестник Республики Татарстан. – 2008. - №3.– С. 60 - 65.- 0,75 печ. л.
2. Таланова Н.Е. Статистический анализ международного рынка золота / Н.Е. Таланова // Обзорение прикладной и промышленной математики – М.: ОАО Типография «Новости», 2007. – Т. 14, вып. 2. – С. 351.- 0,06 печ.л.

### **Статьи и тезисы докладов в других изданиях:**

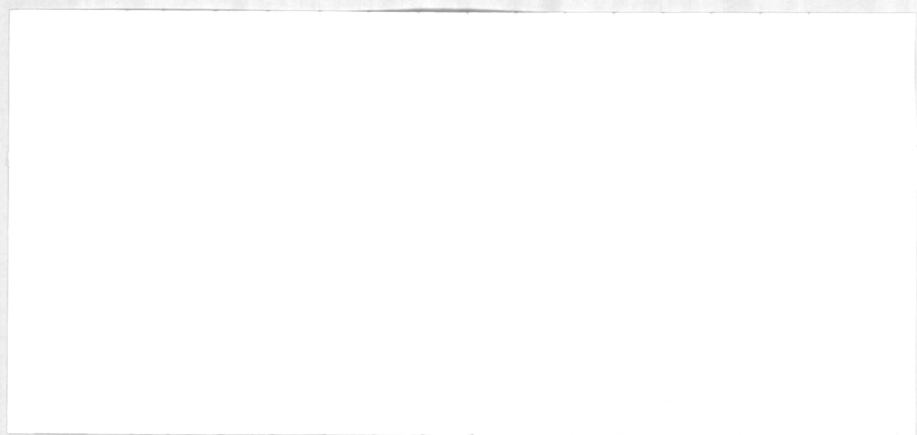
3. Таланова Н. Е. Модель прогнозирования объемов валютных продаж / Н. Е. Таланова // Совершенствование интеграционных процессов в отраслях АПК: Материалы научно-практ. конф. / Мар. гос. ун-т.- Йошкар-Ола: РИО МарГУ, 2003. – С. 290 - 291. - 0,13 печ.л.
4. Таланова Н. Е. Влияние курсов иностранных валют на учетную цену золота / Н. Е. Таланова // Основные направления стабилизации и укрепления экономики отраслей АПК: Материалы научно- прак. конф./ Мар. гос. ун-т. – Йошкар-Ола: РИО МарГУ, 2004. – С. 212-214. - 0,19 печ. л. (вклад автора – 0,095 печ. л.)
5. Таланова Н. Е. Современное состояние рынка драгоценных металлов и монет / Н.Е. Таланова, Л.П. Бакуменко // Математико-статистический анализ социально-экономических процессов: сборник научн. тр. - М.: МЭСИ, 2004. – С. 24-26.– 0,19 печ.л. (вклад автора – 0,09 печ. л.)
6. Таланова Н. Е. Сравнительный анализ: золото или хедж-фонды / Н.Е. Таланова // Стратегия развития отечественной экономики в конкурентной среде: материалы научно-практ. конф./ Мар. гос. ун-т.– Йошкар-Ола: РИО МарГУ, 2004. – С. 277- 280 - 0,25 печ.л.
7. Таланова Н. Е. Обзор рынка драгоценных металлов/ Н.Е. Таланова// Региональные аспекты экономики, управления и права в современном обществе: межвуз. региональный сб. ст. Вып. 3. – МарГТУ. - Йошкар-Ола: МарГТУ, 2005. – С. 472 – 478. - 0,38 печ.л.
8. Таланова Н. Е. Сравнительный анализ конъюнктуры рынка драгоценных металлов и рынков наиболее ликвидных финансовых инструментов / Н.Е. Таланова // Регион – 2005. Социальные и экономические проблемы развития: Материалы региональной научно-практической конференции. – МарГТУ. - Йошкар-Ола: МарГТУ, 2005. – С. 45-47. - 0,19 печ. л.

9. Таланова Н. Е. Формирование цены на золото / Н.Е. Таланова // Формирование инновационной стратегии развития экономики регионов России: материалы научно-практ. конф./ Мар. гос. ун-т. – Йошкар-Ола: РИО МарГУ, 2006. – С. 287-288. - 0,13 печ. л.

10. Таланова Н. Е. Классификация мирового рынка реального золота / Н.Е. Таланова // Прикладные аспекты статистики и эконометрики: Материалы Всероссийской научн. конф. молодых ученых, аспирантов и студентов. - М.: МЭСИ, 2006. – С.90-92.- 0,19 печ. л.

11. Таланова Н. Е. Анализ мирового рынка золота / Н.Е. Таланова // Математико-статистический анализ социально-экономических процессов: межвузовский сб. науч. тр. Вып. 3. - М.: МЭСИ, 2006. – С. 146-147. - 0,13 печ. л.

12. Таланова Н. Е. Международный рынок золота / Н.Е. Таланова // Роль инновационных ресурсосберегающих технологий в экономике: материалы научно-практ. конф./ Мар. гос. ун-т.– Йошкар-Ола: РИО МарГУ, 2007. – С. 203-206. - 0,25 п.л.



10~

Автореферат

Подписано в печать 28 октября 2009 г. Заказ № К1/945. Тираж 100 экз.

Отпечатано в КОПИЦЕНТРЕ ООО «Ланфорт»,

Г. Йошкар-Ола, ул. К. Маркса, 110, тел. 45-55-64