

На правах рукописи



ГАГАНОВ СЕРГЕЙ ЮРЬЕВИЧ

**ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ
СПРОСОМ НА ЗОЛОТО В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ**

Специальность 08.00.05 — Экономика и управление народным хозяйством
(Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями,
комплексными — промышленность)

Автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва, 2015

Работа выполнена в НОУ ВПО «Московский институт предпринимательства и права», ФГБОУ ВО «Российский государственный геологоразведочный университет им. Серго Орджоникидзе»

Научный руководитель: доктор технических наук, профессор
Борисович Виталий Тимофеевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, кандидат
технических наук, главный научный сотрудник
центра проблем экономической безопасности и
стратегического планирования ИЭПиПЭБ
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации», доцент
Бауэр Владимир Петрович

доктор экономических наук, директор
Московского филиала ФГУНПП «Росгеолфонд»
«Научный центр ВИЭМС», профессор
Комаров Михаил Алексеевич

Ведущая организация: Национальный исследовательский
технологический университет "МИСиС"

Защита диссертации состоится «20» января 2016 г. в 13.00 час. на заседании объединенного диссертационного совета Д 999.015.02 на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский государственный геологоразведочный университет им. Серго Орджоникидзе», открытого акционерного общества «Центральный научно-исследовательский институт экономики и научно-технической информации угольной промышленности» по адресу: 117997, г. Москва, ГСП-7, ул. Миклухо-Маклая, д. 23, ауд. 4-73

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте Российского государственного геологоразведочного университета, <http://mgri-rggru.ru>

Отзывы на автореферат (в двух экземплярах, заверенных печатью) просим направлять по адресу: 117997, г. Москва, ГСП-7, ул. Миклухо-Маклая, д.23, Российский государственный геологоразведочный университет, ученому секретарю диссертационного совета Д 999.015.02

Автореферат разослан _____ 2015 г.

Ученый секретарь
Диссертационного совета

А.Н.Лунькин

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В настоящее время в мировой экономике с учетом усиления финансовой и политической нестабильности, обесценивания бумажных денег и постепенной утратой американским долларом своего доминирующего положения существенно повышается роль золота, что предопределило увеличение интереса к нему как в банковской сфере, так и со стороны населения. Вместе с тем, благодаря своим недолговым характеристикам, отсутствию финансовых обязательств, традиционному признанию золота населением как меры богатства и уникальным свойствам металла, оно является фактором обеспечения стабильности национальной экономики и ограниченным ресурсом для стратегических отраслей и комплексов: военной и химической промышленности, машино- и приборостроения, электроники, телекоммуникаций и медицины.

Золотодобывающая промышленность России, обеспечивая страну стратегически важным и валютообразующим ресурсом, напрямую зависит от спроса на добытый металл со стороны инвестиционного, промышленного и государственного секторов экономики. Это позволяет сделать вывод о необходимости управления спросом на золото в интересах государства.

Экономическая и социально-политическая задача по расширению геолого-разведочных работ (ГРР) и развитию минерально-сырьевой базы (МСБ) в целях создания потенциала для будущего поступательного развития страны может быть решена путем роста спроса на золото и, как следствие, привлечения в отрасль частных инвестиций и увеличения количества юниорных компаний.

Таким образом, для укрепления экономической и минерально-сырьевой безопасности государства (особенно в период политических потрясений и «санкционной войны» в мире) посредством увеличения национального золотого запаса, а именно накопленного страной золота (государством и частными лицами), а также развития ГРР и МСБ особую актуальность приобретает проведение научного исследования, практическое значение которого состоит в определении экономических рычагов и организационных подходов к управлению спросом на золото.

Недостаточная проработанность организационно-экономического механизма (ОЭМ) управления спросом на золото и отсутствие модели механизма определили актуальность и обусловили выбор темы исследования.

Степень научной разработанности темы. Эволюции и развитию рынка золота, его роли в экономике, а также управлению предприятиями, отраслями и комплексами на данном рынке посвящено значительное количество работ.

Исследование мирового и российского рынка золота раскрыто в работах таких ученых, как А. Э. Абалов, А. А. Ашихмин, В. П. Бауэр, Б. И. Беневольский, С. М. Борисов, В. Т. Борисович, В. Н. Брайко, В. И. Букато, В. Н. Иванов, С. Г. Кашуба, И. А. Кремнева, М. Х. Лapidус, А. В. Навой, В. П. Обрезумов и др.

Теоретические и методологические основы управления предприятиями, отраслями и комплексами исследуются в работах таких ученых, как М. П. Астафьева, Е. А. Козловский, М. А. Комаров, В. А. Косьянов, Н. Х. Курбанов, В. И. Лисов, О. В. Лускатова, Л. Ф. Магеря, М. М. Максимцов, З. М. Назарова, В. П. Орлов, И. В. Петров, М. Х. Пешкова, В. П. Пономарев, Н. В. Соловьев, Б. В. Хахимов, М. А. Ястребинский и др.

Механизм действия закона спроса и экономическая роль золота рассмотрены в работах Дж. М. Кейнса, Ф. Котлера, К. Р. Макконелла, К. Маркса, А. Маршалла и др.

Однако в большинстве работ указанных авторов не исследован аспект управления спросом на золото, а именно не выделен поэлементный состав ОЭМ управления данным процессом с возможностью моделирования спроса и установления темпов добычи золота, в частности не отражена специфика спроса со стороны населения, промышленного и государственного секторов, отсутствуют методы и модели прогноза спроса на среднесрочную перспективу, не выделены инструменты и рычаги управления спросом. Указанные обстоятельства послужили обоснованием для формирования научно-методического подхода к управлению спросом на золото.

Область исследования. Диссертационная работа выполнена в соответствии с пунктами паспорта специальности 08.00.05 — Экономика и управление народным хозяйством, разработанной экспертным советом Высшей аттестационной комиссии при Министерстве образования и науки Российской Федерации (ВАК при Минобрнауки России): п. 1. Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами, подп. 1.1. Промышленность, подп. 1.1.1. Разработка новых и адаптация существующих методов, механизмов и инструментов функционирования экономики, организации и управления хозяйственными образованиями в промышленности.

Цель диссертации состоит в формировании модели ОЭМ управления спросом на золото на современном и прогнозируемом этапе развития экономики.

Исходя из поставленной цели, автор определяет следующие задачи:

- показать развитие и обосновать формирование современной функции золота;
- исследовать возможность использования рынка золота в качестве инструмента воздействия на национальную экономику;
- проанализировать основные тенденции спроса и предложения на мировом и российском рынках золота;
- сформировать научно обоснованную систему факторов, влияющих на объем спроса на золото в Российской Федерации (РФ);
- разработать методический подход к моделированию спроса и установлению темпов добычи золота в РФ на среднесрочную перспективу;
- предложить поэлементный состав и модель ОЭМ управления спросом на золото в РФ.

Объектом исследования являются мировой и российский рынки золота.

Предметом исследования являются инструменты, методы и механизмы управления спросом на рынке золота.

Теоретической и методологической основой диссертационной работы служат научные труды отечественных и зарубежных экономистов в области развития рынка золота, исследования его конъюнктуры в разрезе накопленного отечественного и мирового опыта, а также практика управления предприятиями, отраслями и комплексами в промышленности. Для решения поставленных задач использованы следующие научные методы:

- обобщение, сравнительный анализ, экономико-статистический анализ и сегментационный анализ — для исследования теоретических подходов к формированию спроса на рынке золота;
- априорное ранжирование факторов (АРФ), проверка статистических гипотез — для формирования системы факторов, влияющих на спрос на золото;
- трендовый и корреляционно-регрессионный анализ — для составления прогноза спроса и установления темпов добычи золота.

Научная новизна. В диссертационной работе впервые получены следующие результаты:

1. Разработана система причинно-следственных связей эволюции функций золота, что позволило выделить отдельно и научно обосновать такую его функцию как объект инвестирования.

2. Доказано, что отдельные сегменты спроса на золото относятся к исключениям из закона спроса. Сформирована совокупность факторов, влияющих на динамику спроса на золото и определена степень влияния каждого фактора на его объем.

3. Разработан методический подход к моделированию спроса и установлению темпов добычи золота, который позволяет произвести среднесрочное прогнозирование как совокупного спроса, так и его отдельных сегментов в зависимости от изменения отобранных факторов.

4. Предложены авторское определение и модель ОЭМ управления спросом на золото в РФ, а также рекомендации по его совершенствованию, состоящие в комплексном учете таких элементов управления, как планирование, организация, мотивация и контроль.

На защиту выносятся следующие, полученные лично автором, научные результаты, содержащие элементы новизны по специальности 08.00.05 — Экономика и управление народным хозяйством (Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами):

1. В основе управления внутренним спросом на золото с целью укрепления экономической и национальной безопасности, а также повышения роли золотодобывающей промышленности лежит современная функция стратегически важного металла, что, обуславливая мировые тенденции спроса и предложения, позволяет установить возможность использования рынка драгоценного металла в качестве инструмента воздействия на национальную экономику и сформировать конкретные способы воздействия на спрос путем его мотивации.

2. Моделирование спроса на золото в целях установления темпов золотодобычи осуществляется на основе системы факторов, оказывающих влияние в разрезе их функциональной направленности на инвестиционный, промышленный и государственный спрос с учетом конъюнктуры российского рынка драгоценных металлов, а также исключений из закона спроса под воздействием соответствующих рыночных организационных механизмов.

3. Предложенная модель организационно-экономического механизма управления спросом на золото, состоящая в комплексном учете нормативно-правовых, организационных, экономических элементов и математического моделирования, позволяет всесторонне учитывать влияющие на спрос факторы, применять соответствующие регуляторные инструменты, управлять спросом на золото, используя выделенные рычаги и способы, тем самым устанавливая темпы добычи драгоценного металла и воспроизводства минерально-сырьевой базы, что определяет его практическую ценность для национальной экономики.

Теоретическая и практическая значимость. В результате проведенного исследования была разработана модель ОЭМ управления спросом на золото. Выявленные методы, инструменты, способы и рычаги ОЭМ позволяют вырабатывать стратегии формирования золотых резервов и управления развитием рынка золота со стороны государства, а также могут быть использованы объединениями золотопромышленного комплекса при анализе тенденций и динамики рынка золота с целью определения резервов роста добычи драгоценного металла, реализации мер по развитию золотодобывающей отрасли, формировании проектов совершенствования нормативно-правовой базы рынка драгоценных металлов. Разработанный методический подход моделирования спроса на золото может быть использован потребительским сектором (коммерческими банками, промышленными предприятиями, инвесторами, тезавраторами) для среднесрочного прогнозирования спроса на золото и его отдельных сегментов с целью выработки управленческих решений.

Материалы диссертации могут быть использованы при чтении курсов социально-экономического профиля в высших учебных заведениях, а также при проведении дальнейших научных исследований.

Достоверность научных положений и выводов базируется на использовании в работе статистических данных и первичной документации Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ), Федеральной службы государственной статистики, Союза золотопромышленников, Всемирного совета по золоту (World Gold Council, WGC), аналитической компании Gold Fields Mineral Services (GFMS), Международного валютного фонда (МВФ), а также материалов научно-исследовательских отечественных и зарубежных институтов, организаций и ведомств, занимающихся анализом рынка золота и управлением в сфере разведки и добычи металла. Все материалы обработаны в соответствии с общепринятыми методиками и с применением современного программного обеспечения.

Апробация результатов исследования. Основные положения и результаты исследования были представлены автором в научных докладах на следующих конференциях: Международная межвузовская научно-практическая конференция студентов и аспирантов «Предпринимательство и социальная ответственность: отечественный и зарубежный опыт» в МИПП (Москва, 2012 г.); Международная межвузовская научно-практическая конференция «Предпринимательство и право: ориентиры и прогнозы развития в России и за рубежом» в МИПП (Москва, 2013 г.); XI Международная конференция «Новые идеи в науках о Земле» в МГРИ-РГГРУ (Москва, 2013 г.); VII Международная научная конференция «Молодые — наукам о Земле» в МГРИ-РГГРУ (Москва, 2014 г.); Международная межвузовская научно-практическая конференция «Преобразования, риски, безопасность: социально-экономические, правовые, международные аспекты развития предпринимательства» в МИПП (Москва, 2014 г.); Вторая всероссийская научно-практическая конференция «XXI век - экономика, менеджмент, право: мировой опыт и российская специфика» в филиале МИПП (Пенза, 2014); XII Международная конференция «Новые идеи в науках о Земле» в МГРИ-РГГРУ (Москва, 2015 г.).

Результаты диссертационного исследования используются в практической деятельности профессионального отраслевого объединения «Союз золотопромышленников» при выработке и реализации мер по развитию золотодобывающей промышленности и рынка драгоценных металлов в России; в работе «Союза Старателей России» при решении проблем золотодобывающей отрасли в целом, и старателей в частности, на федеральном уровне; в учебно-исследовательском процессе НОУ ВПО «Московский институт предпринимательства и права» по дисциплинам «География мировых товарных рынков» и «Мировая экономика», что подтверждено актами о внедрении.

Публикации. Основные научные положения опубликованы в 15 статьях общим объемом 6,1 п. л. (в т.ч. авторским объемом 5,3 п. л.), из которых 4 статьи — в изданиях, рекомендованных ВАК при Минобрнауки России.

Структура и объем работы. Диссертация объемом 188 страниц состоит из введения, трех глав, заключения и шести приложений, содержит 64 рисунка, 16 таблиц. Список использованной литературы включает 186 источников.

ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. В основе управления внутренним спросом на золото с целью укрепления экономической и национальной безопасности, а также повышения роли золотодобывающей промышленности лежит современная функция стратегически важного металла, что, обуславливая мировые тенденции спроса и предложения, позволяет установить возможность использования рынка драгоценного металла в качестве инструмента воздействия на национальную экономику и сформировать конкретные способы воздействия на спрос путем его мотивации.

Использование золота в экономике как в физическом виде, так и в форме финансовых инструментов обосновало необходимость конкретизации его функций, а также уточнения причин и последствий их изменения в различные периоды развития экономики. В связи с этим автором разработана система причинно-следственных связей эволюции функций золота, что позволило дополнить существующие функции металла новой — объекта инвестирования (рис. 1). Ее появление связано с официальной демонетизацией золота, исключением его из денежного обращения и приданием ему статуса товара.

Функции золота, претерпев трансформацию форм и целей, реализовываются с различной степенью интенсивности, на основании чего сделан вывод о полифункциональной природе золота, в чем раскрывается широкий спектр его практического использования. На каждом этапе развития экономических отношений происходит появление и доминирование новой функции золота, которая предопределяет его роль в мировой экономике и валютной системе. В отношении утраты золотом ряда функций на современном этапе авторская позиция такова: исходя из объективных социально-экономических требований, стоящих перед мировой экономикой, золото может обрести новые функции или вернуться к ранее сформированным.

Учитывая современную функцию золота в качестве объекта инвестирования и рост его популярности среди инвесторов в периоды нестабильности мировой экономики и неопределенности мировых финансовых рынков, автором проанализировано все многообразие классических и современных инструментов для инвестиций в этот драгоценный металл, а также приведены соответствующие рекомендации по их использованию. Так, инвестиции в физический металл являются наиболее надежными на случай экономических и политических потрясений. Вложения в золотые слитки и монеты практически не отличаются, но, исходя из особенностей российского законодательства в области налогообложения, определенный перевес имеют монеты. Для краткосрочных инвестиций больше подходят инструменты с высоким уровнем ликвидности и небольшими издержками, например деривативы, обезличенные металлические счета (ОМС), варранты, депозитарные расписки, электронное золото или ETF-фонды.

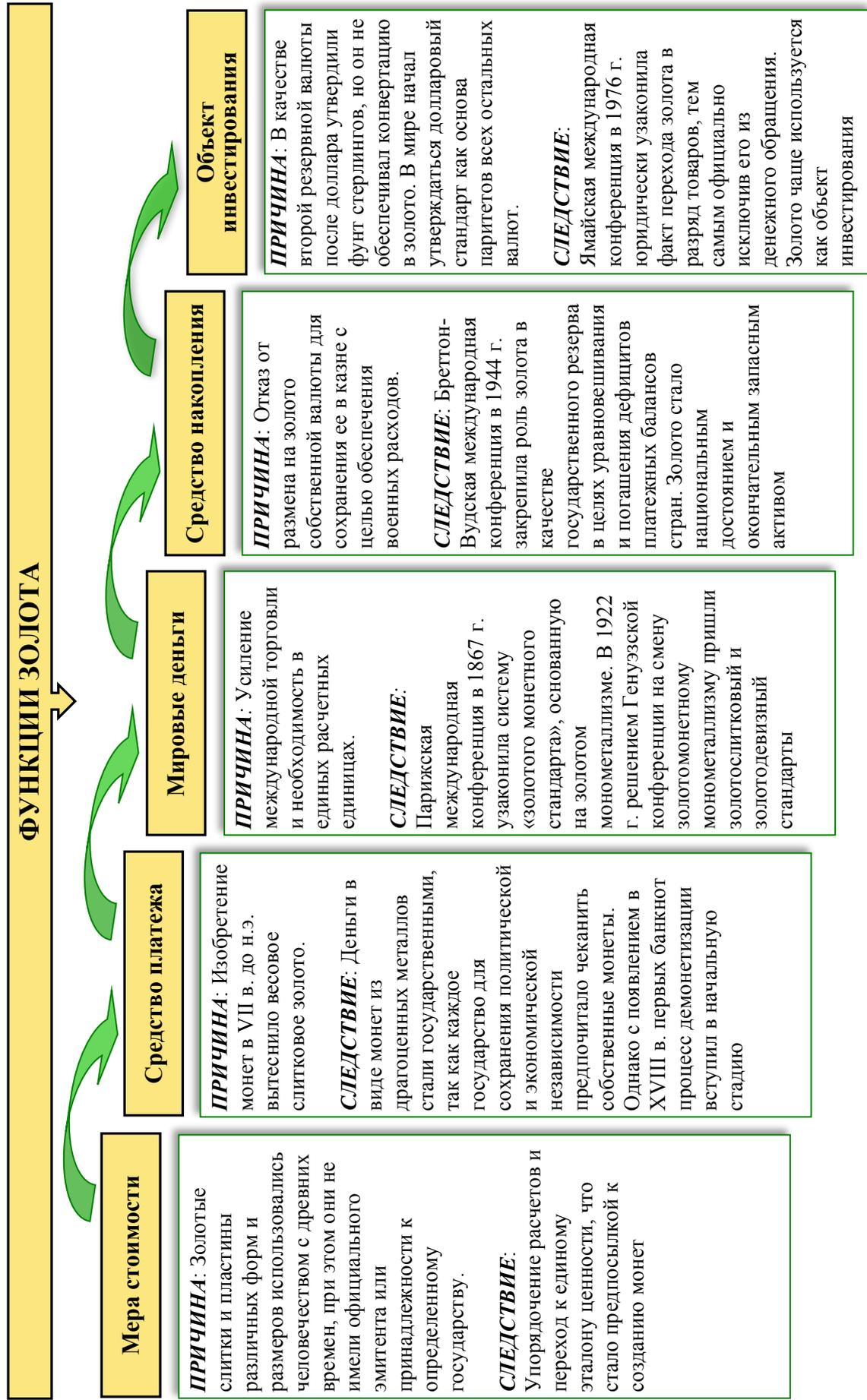


Рис. 1. Система причинно-следственных связей эволюции функций золота

Анализ структуры спроса и предложения на мировом рынке золота, а именно профицит между объемами предложения и спроса на физический металл (204 т в 2014 г.), а также снижение активности инвесторов, позволили сделать заключение о наметившемся нисходящем тренде цены на золото в краткосрочной перспективе. Однако в связи с геополитической напряженностью и снижением прогнозов роста мировой экономики в среднесрочной перспективе возможен возврат на рынок восходящего тренда.

Экономическая и политическая активность, национальное и наднациональное регулирование рынка золота, уровень затрат на его добычу оказывают значительное влияние на цену драгоценного металла, изменение структуры спроса и предложения, а также баланса между его использованием в монетарных и немонетарных целях. Увеличение цены на золото в долгосрочной перспективе с разницей лишь в интенсивности предполагаемого процесса обусловлено редкостью данного вида ресурса и обесцениванием бумажных денег вследствие инфляции.

Предложена характеристика рынка золота по принципу системного подхода и по принципу целеполагания. Ее отличительной чертой является объединение параметров, разносторонне характеризующих рынок золота.

Основным направлением, формирующим спрос на золото, является ювелирная промышленность (рис. 2), но в связи с мировой экономической и политической нестабильностью, увеличением государственного долга в совокупности с огромным бюджетным дефицитом происходит постепенное перераспределение спроса в сторону инвестиционного.

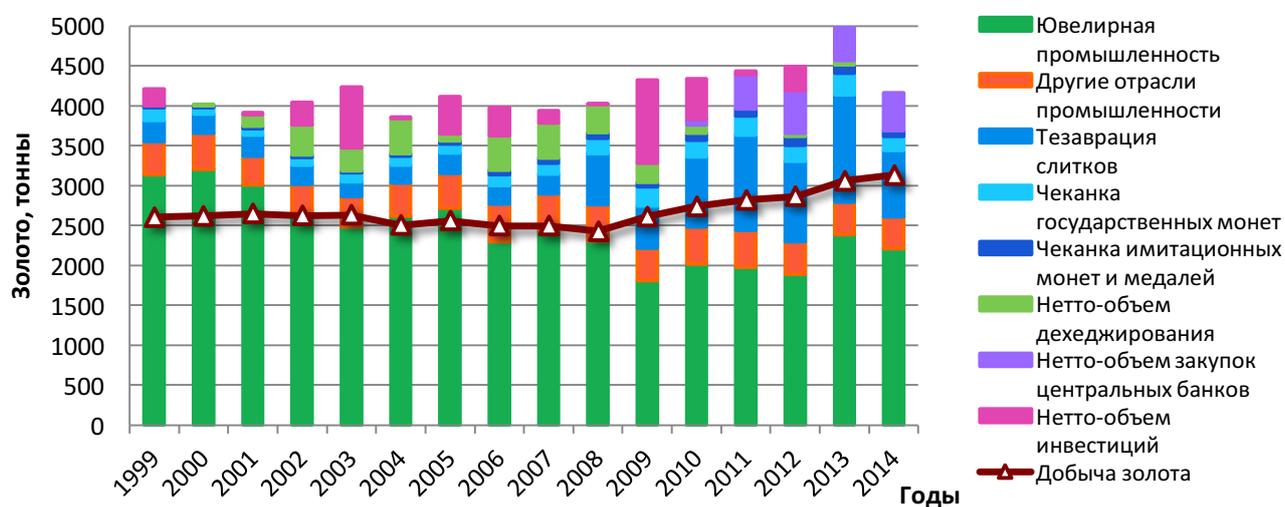


Рис. 2. Спрос на золото в разрезе его функциональной направленности (составлено по данным GFMS, WGC)

Национальный золотой запас РФ, а именно накопленное страной золото — как государством, так и частными лицами, являясь «валютой без страны», выступает в качестве своеобразного «страхового» фонда в условиях инфляции или валютных потрясений, способствует снижению уровня долларизации (когда население фактически кредитует другое государство), укрепляет финансовый суверенитет, экономическую и национальную безопасность.

Эффективность функционирования рынка золота оказывает воздействие на структуру экономики и на финансовый рынок страны. Наибольшим влиянием при решении определенных вопросов обладают страны, имеющие наибольшие запасы золота.

Центральный банк РФ в данном аспекте стремительно наращивает официальные золотые резервы, увеличив их за последние пять лет в полтора раза (рис. 3), что влияет на уровень доверия инвесторов как дополнительный индикатор надежности инвестируемых в экономику страны средств.

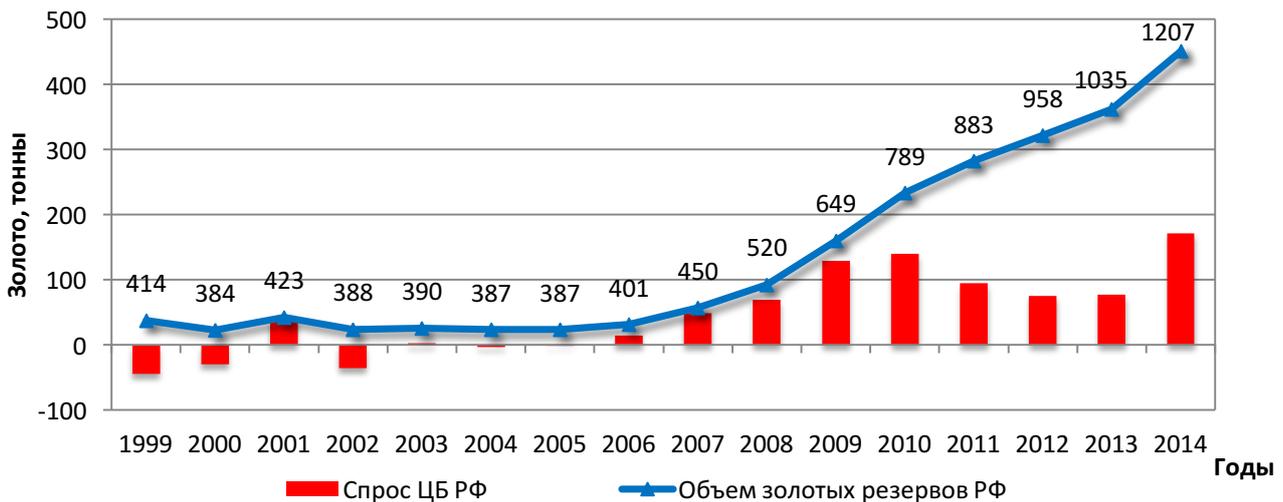


Рис. 3. Динамика объема золотых резервов ЦБ РФ (составлено по данным ЦБ РФ, GFMS, WGC)

Возможность использования рынка золота с точки зрения воздействия на национальную экономику обуславливает его трактовку как объекта государственного управления для обеспечения стратегических целей страны. С целью увеличения внутреннего спроса на драгоценный металл и укрепления российской золотодобывающей промышленности предложены способы мотивации субъектов рынка золота в РФ (рис. 4).

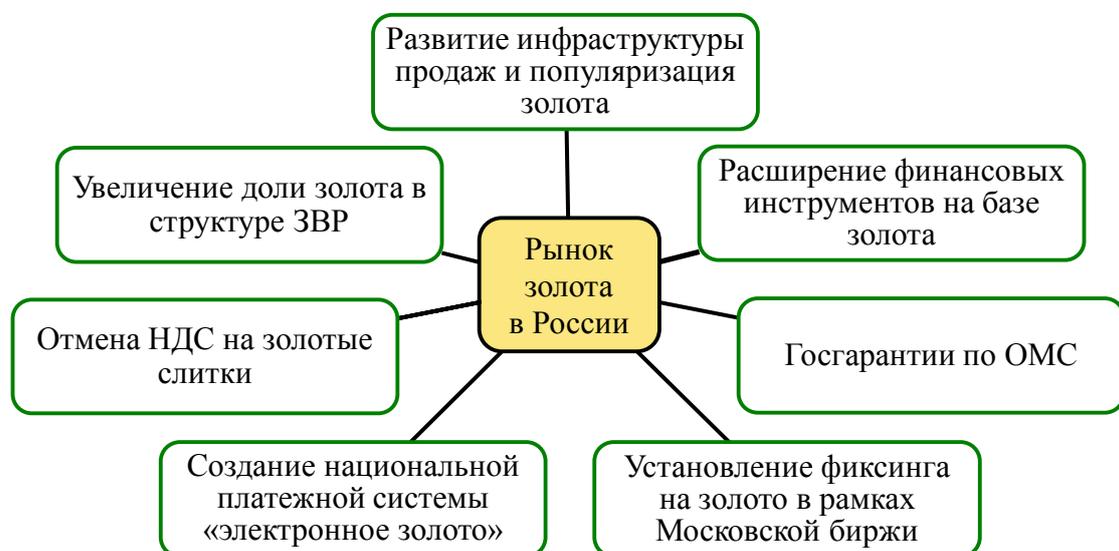


Рис. 4. Способы мотивации субъектов рынка золота в РФ

2. Моделирование спроса на золото в целях установления темпов золотодобычи осуществляется на основе системы факторов, оказывающих влияние в разрезе их функциональной направленности на инвестиционный, промышленный и государственный спрос с учетом конъюнктуры российского рынка драгоценных металлов, а также исключений из закона спроса под воздействием соответствующих рыночных организационных механизмов.

Предложение на российском рынке золота формируется за счет мощной сырьевой базы, развитых сфер его добычи, производства и переработки. Значительное потребление золота ювелирной промышленностью, существенные объемы покупки ЦБ РФ в государственные резервы, а также растущая инвестиционная привлекательность благородного металла формируют спрос на него.

По объему производства золота Россия в 2013 г. заняла третье место в мире, опередив США и Перу, а в 2014 г. — второе место с результатом 288 т, отеснив Австралию и уступив Китаю. По количеству балансовых запасов золота Россия уступает лишь ЮАР, чем определена важность данного рынка для развития всей национальной экономики.

Особенностью формирования конъюнктуры российского рынка золота являются: низкий уровень расходов на добычу металла (общие денежные затраты — 640 долл.); высокий уровень рентабельности по сравнению с другими отраслями промышленности (ЕБИТДА 35–40 %); существенные объемы добычи россыпного золота (30 %); наличие крупных месторождений драгоценного металла, качество которых подтверждено на мировом уровне (Наталкинское, Олимпиадинское, Купол, Сухой Лог) и существенное количество недостаточно изученных перспективных месторождений (Копыловское, Кавказ); высокая степень консолидации в отрасли (425 предприятий по состоянию на 2014 г.); потребность в привлечении инвестиций в связи с изменениями технологии добычи; высокая конкурентоспособность отечественной ювелирной промышленности.

Темпы развития золотодобывающей отрасли и МСБ по разведанной массе драгоценного металла позволяют характеризовать Россию как одного из лидеров на мировом рынке. При этом совокупный спрос на металл ниже объемов добычи (за исключением периода 2008–2010 гг.), что подтверждает необходимость моделирования спроса на золото с целью установления соответствующих спросу темпов золотодобычи (рис. 5). Вместе с тем при управлении спросом на золото с помощью ОЭМ и мотивации его участников российский рынок может обладать достаточной емкостью для поглощения физического золота в различных его видах (от слитков, ювелирных изделий и монет до финансовых инструментов). Это будет характеризовать возможность увеличения добычи золота и воспроизводства МСБ в России как экономически обоснованную, в том числе с целью повышения устойчивого уровня социально-экономического развития страны.

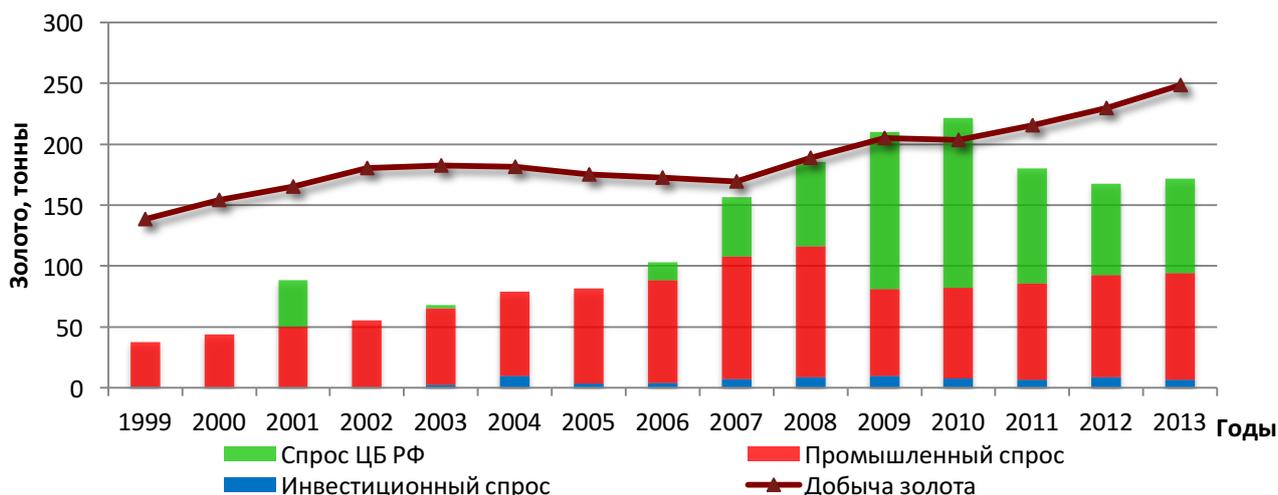


Рис. 5. Объемы спроса и добычи золота в РФ
(составлено по данным ЦБ РФ, GFMS, WGC)

В процессе формирования ОЭМ управления спросом на золото на подготовительном этапе необходимо определить перечень факторов, влияющих на динамику спроса (табл. 1).

Таблица 1

Факторы, влияющие на спрос на золото в РФ

x_n	Фактор	Тип спроса
x_1	Цена золота / Ценовые ожидания	Инвестиционный спрос Промышленный спрос Спрос государственного сектора
x_2	Уровень доходов населения	Инвестиционный спрос Промышленный спрос
x_3	Уровень инфляции	Инвестиционный спрос
x_4	Колебания валютных курсов	Инвестиционный спрос Спрос государственного сектора
x_5	Политические факторы	Инвестиционный спрос Спрос государственного сектора
x_6	Фондовые индексы	Инвестиционный спрос
x_7	Размер ставки рефинансирования	Инвестиционный спрос Промышленный спрос Спрос государственного сектора
x_8	Уровень промышленного производства	Промышленный спрос
x_9	Объем добычи золота	Инвестиционный спрос Промышленный спрос Спрос государственного сектора
x_{10}	Объем золотовалютных резервов / Доля золота в резервах	Инвестиционный спрос Спрос государственного сектора
x_{11}	Объем скрапа (золотого лома)	Инвестиционный спрос Промышленный спрос Спрос государственного сектора
x_{12}	Количество и качество разведанных запасов золота	Инвестиционный спрос Промышленный спрос Спрос государственного сектора

Автором проведена классификация вышеуказанных факторов в разрезе функциональной направленности спроса на золото в России, их изолированное и комплексное исследование. Показано, что инвесторы чутко реагируют на любые изменения в экономике, а на инвестиционный спрос оказывают влияние большинство рассмотренных факторов. Преобладающее количество инвесторов, являющихся обычными потребителями, в условиях неопределенности и кризиса характеризуются импульсивным поведением, что придает рынку золота высокий уровень волатильности. Развитие национальной экономики оказывает существенное влияние на промышленный спрос на золото, поскольку этот благородный металл является важнейшим ресурсным компонентом многих отраслей промышленности. Спрос на золото со стороны ЦБ РФ схож по целям с инвестиционным, но менее подвержен влиянию в связи с наличием дополнительных функций и выстроенной стратегии управления золотовалютными резервами (ЗВР).

Выявлено, что организация управления спросом на золото осуществляется в двух взаимодополняющих формах регулирования рынка:

- *нормативно-законодательное регулирование* реализуется посредством федеральных законов, актов методического обеспечения, утвержденных стандартов;

- *организационное регулирование* осуществляется посредством формирования, поддержки и развития инфраструктурной и институциональной среды, разработки кадровой и международной политики.

Выделен субъектный состав регулирования и стимулирования спроса на рынке золота в РФ через нормативно-правовые и организационные инструменты: Правительство РФ; Центральный банк РФ; Министерство финансов РФ, Министерство природных ресурсов и экологии РФ; Гохран России; Пробирная палата России; Союз золотопромышленников России; Союз старателей России.

Существующие модели спроса в неизменном виде некорректно применять в процессе разработки элементов ОЭМ управления спросом на золото, поскольку они не позволяют учитывать особенности развития данного рынка и определять действенные рычаги управления спросом на нем.

Отдельные сегменты спроса на золото подпадают под исключение из закона спроса. Динамику спроса на золото следует отнести, с одной стороны, к эффекту Веблена (спрос на ювелирную продукцию из золота), а с другой — к эффекту ожидаемой динамики цен (инвестиционный спрос). Следовательно, необходим индивидуальный подход к управлению спросом на таких сегментах.

Предложено авторское определение ОЭМ управления спросом на золото, в соответствии с которым — это *совокупность нормативно-правовых, организационных и экономических элементов управления, реализуемых через соответствующие методы, инструменты и способы целенаправленного воздействия на рынок посредством выделенных рычагов управления, обеспечивающих достижение и поддержание запланированных индикаторов спроса на драгоценный металл.*

3. Предложенная модель организационно-экономического механизма управления спросом на золото, состоящая в комплексном учете нормативно-правовых, организационных, экономических элементов и математического моделирования, позволяет всесторонне учитывать влияющие на спрос факторы, применять соответствующие регуляторные инструменты, управлять спросом на золото, используя выделенные рычаги и способы, тем самым устанавливая темпы добычи драгоценного металла и воспроизводства минерально-сырьевой базы, что определяет его практическую ценность для национальной экономики.

В соответствии с разработанным автором методическим подходом к моделированию спроса на золото на подготовительном этапе был произведен отбор факторов, оказывающих наибольшее влияние на него (табл. 1). Для определения степени влияния каждого фактора в отдельности использован метод экспертных оценок. В связи с поставленной целью наиболее подходящим инструментом автор считает методику АРФ. Результаты экспертного мнения показали следующее распределение факторов, влияющих на формирование спроса на золото в РФ (рис. 6).

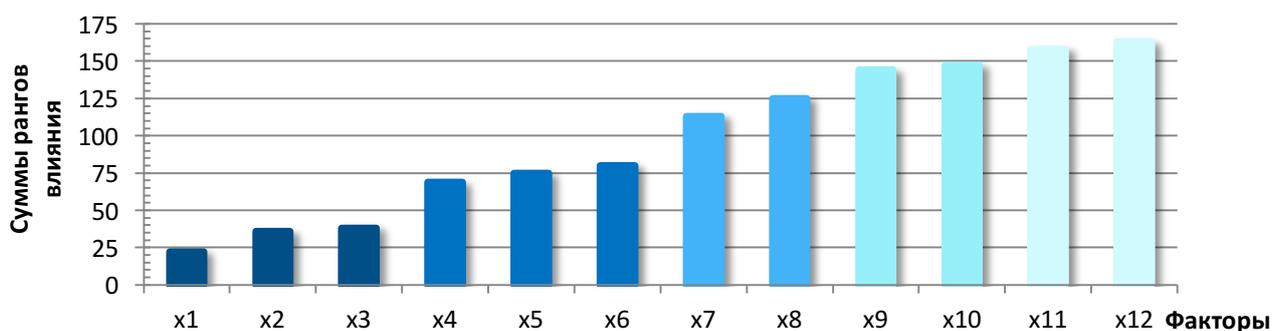


Рис. 6. Диаграмма распределения сумм рангов отобранных факторов по влиянию на объем спроса на золото в России

Установлено (табл. 1), что наибольшее влияние (первое место) на спрос на золото оказывает фактор x_1 (цена золота / ценовые ожидания), имеющий сумму рангов (22), на втором месте — фактор x_2 (уровень доходов населения). Данную совокупность факторов можно разбить на группы по степени их влияния на спрос на золото в России: I — $\{x_1 — x_3\}$; II — $\{x_4 — x_6\}$; III — $\{x_7, x_8\}$; IV — $\{x_9, x_{10}\}$; V — $\{x_{11}, x_{12}\}$. С целью повышения точности результатов при исследовании тенденций спроса на золото в России принято решение оставить для дальнейшего анализа только первые три группы показателей с наибольшим влиянием.

Согласованность мнений опрошенных экспертов проверена путем расчета коэффициента конкордации $W = 0,88$ и оценки значимости коэффициента конкордации по критерию Пирсона $\chi^2 = 0,95$, что позволяет утверждать достоверность отобранных факторов и целесообразность их использования в процессе исследования спроса на золото.

На расчетно-аналитическом этапе моделирования спроса на золото использован расчет сложной регрессии и формирование моделей для

совокупного спроса и его сегментов. С целью выявления рычагов управления для каждого сегмента и наиболее обоснованных управленческих решений в данной сфере с позиции управления следует дифференцировать спрос по категориям потребления: спрос со стороны частных инвесторов; промышленный спрос и спрос со стороны ЦБ РФ.

Целесообразность использования данного метода обоснована тем, что он позволяет произвести количественный анализ того, насколько Y (спрос на золото) изменяется по причине изменения x (фактора, влияющего на спрос), а также свободного члена уравнения регрессии, характеризующего влияние прочих факторов.

Модели построены с помощью привлечения программы обработки статистических данных StatSoft STATISTICA 12.0, в которую заносятся входные данные за период 1999–2013 гг. по каждому из отобранных показателей. Результатом корреляционно-регрессионного анализа является получение модели:

$$Y = 392,65 + 0,08x_1 + 0,2x_2 + 10,45x_3 - 0,99x_4 + 0,02x_6 - 6x_7 - 3,42x_8.$$

Научно-практический интерес имеет экономическая интерпретация результатов моделирования, что позволяет отразить ряд выводов.

Значение свободного члена уравнения (392,65) характеризует положительное влияние на общий объем спроса на золото в России прочих факторов, в том числе политических, не учтенных в модели.

Индексы при каждом анализируемом параметре (x_n) модели показывают, насколько изменяется исследуемый параметр (Y). Таким образом:

- при увеличении цены золота на один доллар (x_1) величина спроса на него возрастает на 0,08 т, что соответствует эффекту Веблена для ювелирного спроса и эффекту ожидаемой динамики цен для инвестиционного спроса;

- при увеличении уровня доходов населения на одну тысячу рублей (x_2) объем спроса на золото возрастает на 0,2 т;

- при увеличении уровня инфляции на один процентный пункт (x_3) объем спроса на золото возрастает на 10,45 т;

- при увеличении стоимости доллара на один рубль (x_4) объем спроса на золото сокращается на 0,99 т, стоит отметить, что на спрос в основном влияет не положительная или отрицательная динамика стоимости иностранной валюты, а сильная волатильность на валютном рынке;

- при увеличении значения индекса ММВБ на один доллар (x_6) объем спроса на золото возрастает на 0,02 т, при этом во время падения индекса отмечено оживление инвестиционного спроса;

- при увеличении размера ставки рефинансирования на один процентный пункт (x_7) объем спроса на золото сокращается на 6 т;

- при увеличении уровня промышленного производства на один процентный пункт (x_8) объем спроса на золото сокращается на 3,42 т, при

увеличении спроса со стороны промышленного сектора спрос со стороны инвесторов и официального сектора снижается.

Аналитический вывод построенной модели подтверждает ее адекватность отобранным данным, то есть понимание того, что факторы влияния на объем спроса отобраны правильно и модель пригодна для составления прогнозов.

На заключительном этапе поддержки принятия управленческих решений по результатам моделирования определяются рычаги управления спросом на золото с учетом особенностей отдельных его сегментов и производится прогноз на среднесрочную перспективу.

Реализация последовательных этапов разработанной автором методики управления спросом на золото посредством выявленных рычагов позволила установить темпы роста анализируемого показателя в зависимости от отобранных факторов в прогнозном периоде на пять лет (табл. 2).

Таблица 2

Прогноз темпов роста спроса на золото в РФ на основании моделей

Показатели объемов спроса	Темпы роста за 5 лет	Динамика (1999–2018 гг.)
Совокупный спрос (Y)	144%	
Инвестиционный спрос (Y_i)	169%	
Промышленный спрос (Y_f)	111%	
Спрос со стороны ЦБ РФ (Y_{os})	193%	

Этапы методического подхода к моделированию спроса и установлению темпов добычи золота, а также результаты определения рычагов для совокупного спроса и его сегментов представлены на рис. 7.

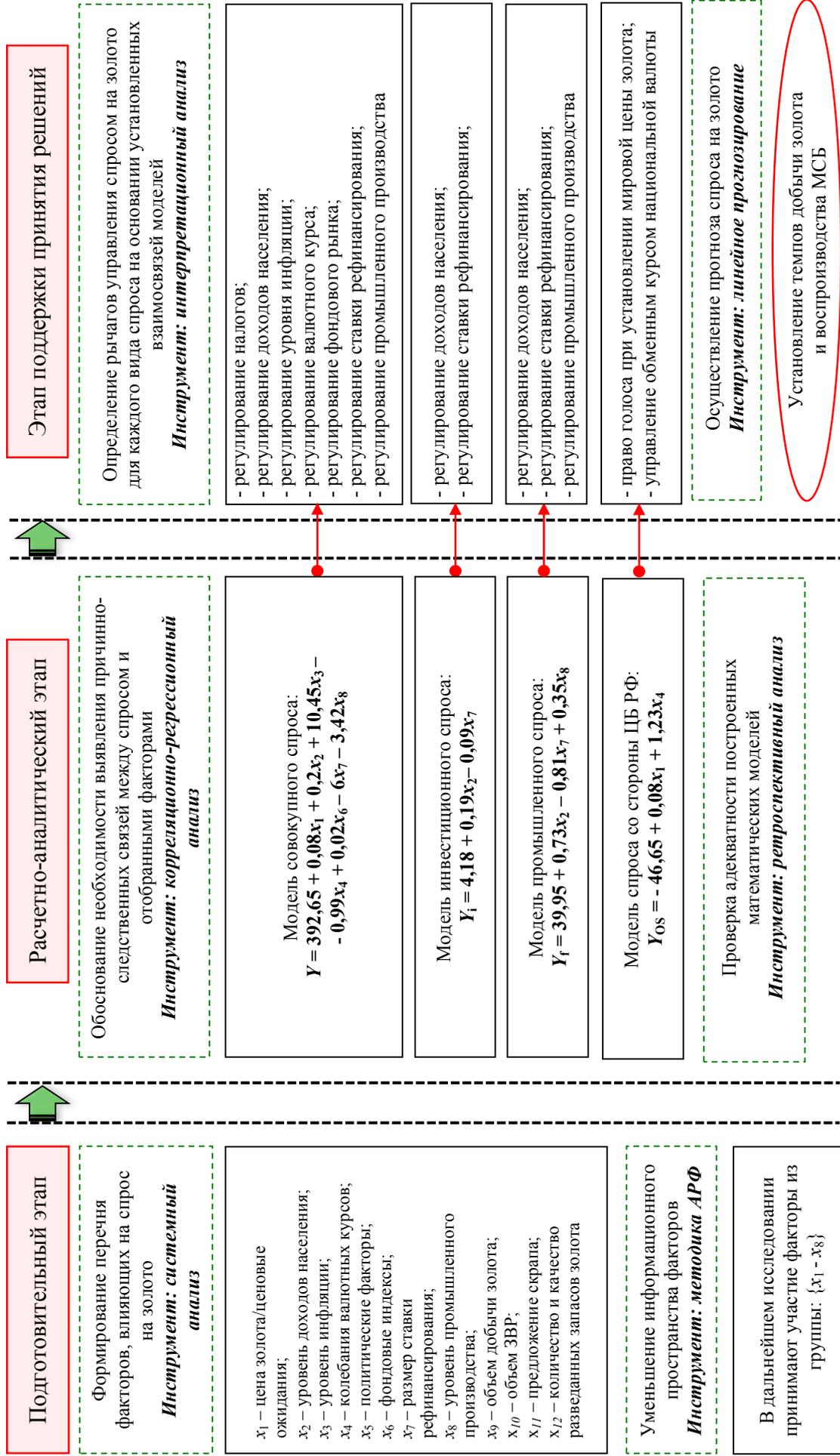


Рис. 7. Методический подход к моделированию спроса и установлению темпов добычи золота

Предложенный автором методический подход носит адаптивный характер и может применяться при анализе спроса на золото с учетом более расширенного перечня показателей или в разрезе более коротких временных промежутков.

Исходя из теоретического уточнения ОЭМ управления спросом на золото, приведенного ранее в работе и определенного как совокупность элементов, далее следует описать данные элементы с соответствующим выделением методов, инструментов и способов (табл. 3) и представить модель комплексного ОЭМ управления (рис. 8).

Таблица 3

Элементы ОЭМ управления спросом на золото в РФ

Тип элементов	Методы	Инструменты и способы
НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ	Нормативная база	- Выдача лицензий, сертификатов. - Предоставление квот
	Государственное законодательное регулирование	- Определение субъектов рынка золота, установление их прав и обязанностей. - Регламентация взаимоотношений между участниками рынка. - Обеспечение безопасности и справедливости заключения сделок на рынке золота
ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ	Инфраструктурная поддержка	- Формирование и развитие рыночной инфраструктуры
	Институциональное обеспечение	- Разработка программ, концепций, проектов развития спроса на золото. - Разработка стратегии управления спросом
	Международная политика	- Организация международного сотрудничества. - Контроль за соблюдением норм международного законодательства
	Кадровая политика	- Формирование соответствующего кадрового обеспечения
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ	Планирование (прогнозирование) спроса на золото	- Совокупность инструментов, обеспечивающих возможность прогноза динамики спроса в зависимости от изменения различных параметров
	Мотивация субъектов рынка золота	- Создание национальной платежной системы «электронное золото». - Отмена НДС на золотые слитки. - Госгарантии по ОМС. - Развитие инфраструктуры продаж и популяризация золота. - Увеличение доли золота в структуре ЗВР. - Расширение финансовых инструментов на базе золота. - Установление фиксинга на золото в рамках Московской биржи
	Контроль за поддержанием показателей спроса на золото на необходимом уровне	- Анализ причин отклонения. - Выявление скрытых резервов роста

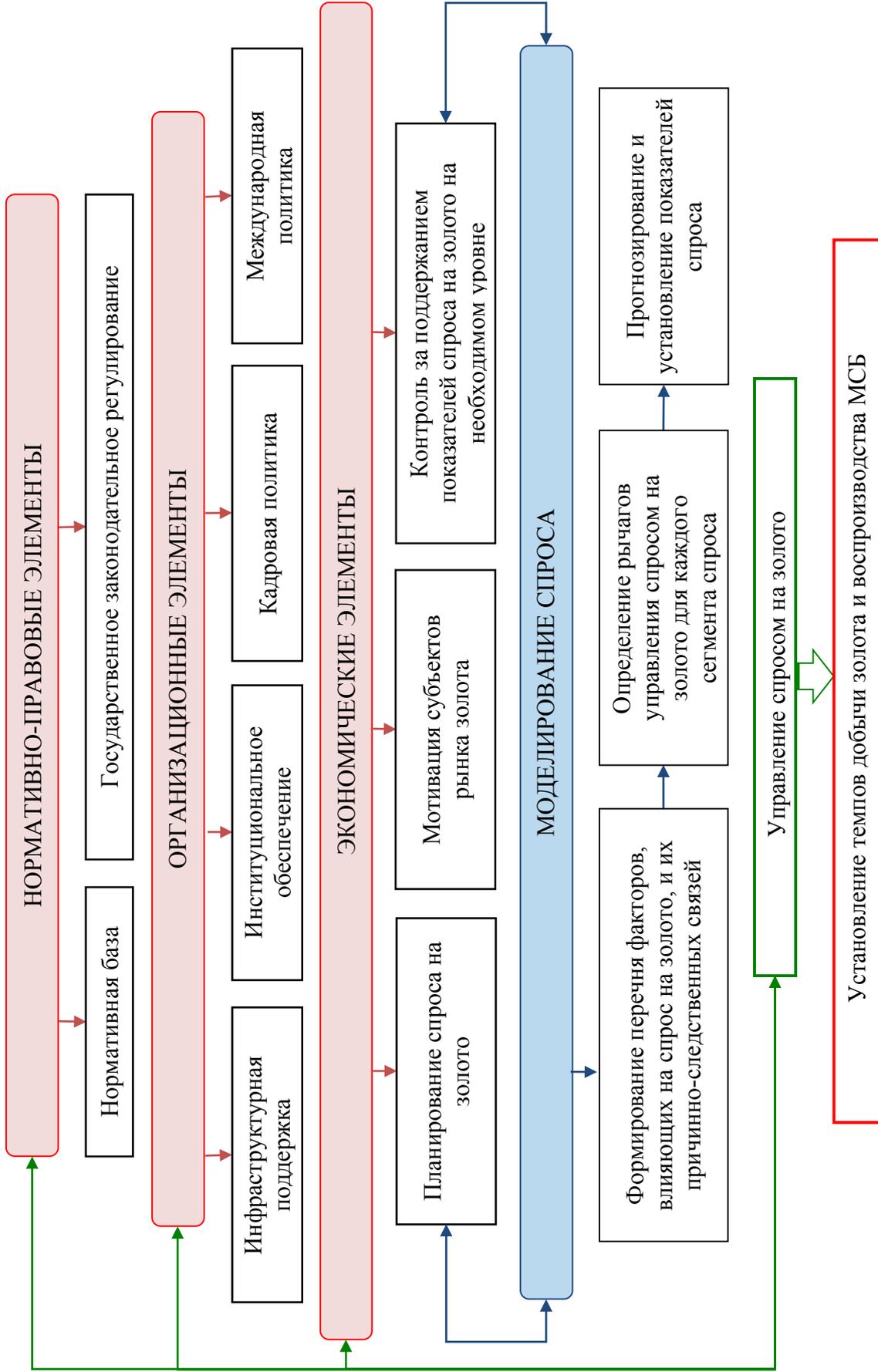


Рис. 8. Модель организационно-экономического механизма управления спросом на золото

Совершенствование ОЭМ управления спросом на золото раскрывается посредством реализации **основных функций управления**.

Функция *планирования* предусматривает с помощью разработанных экономико-математических моделей производить расчет прогнозных показателей спроса на золото с учетом возможного изменения влияющих на него факторов.

Функция *организации* процесса управления спросом на золото реализуется с помощью инфраструктурной поддержки, институционального обеспечения, международной и кадровой политики, а также нормативно-правового регулирования.

Функция *мотивации* субъектов рынка заключается в стимулировании спроса на золото внутри государства, ответной реакцией на что должно стать укрепление российской золотодобывающей промышленности.

Функция *контроля* за поддержанием показателей спроса на необходимом уровне заключается в мониторинге его текущих показателей для поддержания их запланированных значений. Если в результате контроля происходит отклонение от прогнозных показателей, то необходим анализ причин таких отклонений, а также поиск возможных скрытых резервов роста.

Предложенные автором элементы ОЭМ управления спросом на золото и их комплексное функционирование позволяют регулировать уровень спроса на золото посредством научно обоснованных методов, инструментов, способов и рычагов управления, совершенствовать процесс обоснования и принятия управленческих решений в части развития инфраструктурной поддержки рынка золота, формирования политики золотодобывающей промышленности и воспроизводства минерально-сырьевой базы.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Диссертация является научно-практической квалификационной работой, в которой дано решение актуальной научной задачи по разработке методических рекомендаций к формированию модели организационно-экономического механизма управления спросом на золото в современной экономике, что позволило сформулировать следующие выводы, предложения и рекомендации:

1. Установлено, что золото в экономическом смысле претерпело ряд трансформаций, в связи с чем разработана система причинно-следственных связей эволюции функций золота. Это позволило конкретизировать существующие функции и дополнить их совокупность функцией объекта инвестирования, появление которой связано с официальной демонетизацией золота. В зависимости от объективных социально-экономических требований, стоящих перед мировой экономикой, золото может обрести новые функции или вернуться к ранее сформированным, в чем раскрывается широкий спектр его практического использования.

2. Установлено, что эффективность функционирования рынка золота оказывает воздействие как на структуру экономики, так и на финансовый рынок страны. Национальный золотой запас, накопленное государством и населением золото, выступает в качестве своеобразного «страхового» фонда в условиях экономической и политической нестабильности, способствует снижению зависимости от иностранной валюты, укрепляет финансовый суверенитет, экономическую и национальную безопасность. Возможность использования рынка золота для воздействия на национальную экономику обуславливает его трактовку как объекта государственного управления для обеспечения стратегических целей страны.

3. Предложены способы мотивации субъектов рынка золота в РФ с целью регулирования внутреннего спроса на драгоценный металл: расширение финансовых инструментов на базе золота; увеличение доли золота в структуре ЗВР; развитие инфраструктуры продаж и популяризация золота; отмена НДС на золотые слитки; госгарантии по ОМС; создание национальной платежной системы «электронное золото»; установление фиксинга на золото в рамках Московской биржи.

Вышеуказанная совокупность способов мотивации субъектов рынка золота в РФ будет содействовать повышению спроса во многих его сегментах, укреплению золотодобывающей отрасли и развитию МСБ.

4. Сформирована научно обоснованная система факторов, влияющих на динамику спроса на золото в России с учетом их соответствия требованиям информативности и репрезентативности, проведено их изолированное и комплексное исследование в разрезе функциональной направленности спроса. С помощью методики АРФ определена степень влияния каждого фактора на совокупный спрос.

5. Доказано, что отдельные сегменты спроса на золото подпадают под исключение из закона спроса. Динамику спроса на золото следует отнести, с одной стороны, к эффекту Веблена (спрос на ювелирную продукцию из золота), а с другой — к эффекту ожидаемой динамики цен (инвестиционный спрос). Следовательно, необходим индивидуальный подход к управлению спросом на таких сегментах.

6. Разработан методический подход к моделированию спроса и установлению темпов добычи золота. Созданы экономико-математические модели совокупного спроса на золото и его сегментов (инвестиционного, промышленного и государственного), что позволило определить действенные рычаги управления спросом и построить его среднесрочные прогнозы с целью установления темпов добычи золота и воспроизводства МСБ. Результаты методического подхода учтены при формировании элементов ОЭМ управления спросом на золото.

7. Предложена модель ОЭМ управления спросом на золото. Систематизация элементов ОЭМ позволила выделить нормативно-правовые, организационные и экономические элементы механизма, раскрыть методы, инструменты и способы их реализации. Совершенствование ОЭМ управления

спросом на золото раскрывается посредством реализации основных функций управления (планирование, организация, мотивация и контроль). Такой подход позволяет всесторонне учитывать влияющие на спрос факторы, применять соответствующие регуляторные инструменты и методы, используя для управления выделенные рычаги воздействия на спрос и способы мотивации субъектов рынка золота, что повышает его практическую ценность для национальной экономики.

8. Установлено, что экономическая и социально-политическая задача по регулированию объема добычи золота, расширению ГРР и развитию МСБ в целях создания потенциала для будущего поступательного развития страны может быть решена посредством применения ОЭМ управления спросом на золото, при использовании которого у государства появляется возможность осваивать добытый металл внутри страны, тем самым увеличивая национальный запас стратегически важного ресурса.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Основные положения диссертационной работы нашли отражение в следующих публикациях автора:

Статьи в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК при Минобрнауки России:

1. Борисович, В. Т., Гаганов, С. Ю. Динамика и структура предложения на мировом рынке золота в условиях экономического кризиса // Разведка и охрана недр. — М. : ФГУП «ВИМС», 2013. — № 1. — С. 54–57 (0,5 п. л., в т.ч. авт. 0,3 п. л.).

2. Борисович, В. Т., Гаганов, С. Ю. Инвестиционная сущность золота как основа повышения эффективности золотодобычи / В. Т. Борисович, С. Ю. Гаганов // Известия ВУЗОВ. Геология и разведка. — 2015. — № 3. — С. 73–78. (0,6 п. л., в т.ч. авт. 0,3 п. л.).

3. Гаганов, С. Ю. Исследование спроса на золото как инструмента воздействия на национальную экономику // Российское предпринимательство. — М. : Креативная экономика, 2014. — № 7 (253). — С. 10–25 (0,9 п. л.).

4. Гаганов, С. Ю. Элементы организационно-экономического механизма управления спросом на золото // Инновации и инвестиции. — М., 2014. — № 10. — С. 147–152 (0,7 п. л.).

Статьи в других изданиях:

5. Борисович, В. Т., Гаганов, С. Ю. Кто и как помогает росту цен на золото. Анализ структуры спроса и предложения на мировом рынке «желтого металла» // Металлы Евразии. — М. : Национальное обозрение, 2012. — № 4. — С. 54–57 (0,5 п. л., в т.ч. авт. 0,3 п. л.).

6. Борисович, В. Т., Гаганов, С. Ю. Функции золота в современной экономике // Золото и технологии. — М., 2014. — № 4 (26). — С. 24–27 (0,5 п. л., в т.ч. авт. 0,3 п. л.).

7. Гаганов, С. Ю. Анализ объемов добычи золота и издержек золотодобывающей отрасли // XXI век — экономика, менеджмент, право: мировой опыт и российская специфика : сб. науч. тр. участников Второй Всеросс. науч.-практ. конф. — М. : Перо, 2014. — С. 108–118 (0,5 п. л.).

8. Гаганов, С. Ю. Возможности и перспективы инвестиций в золото // Предпринимательство и право: ориентиры и прогнозы развития в России и за рубежом : сб. науч. тр. учен., препод., асп., студ., науч. рук. Междунар. межвуз. науч.-практ. конф. — Вып. 12. — М. : МИПП, 2013. — С. 238–247 (0,4 п. л.).

9. Гаганов, С. Ю. Динамика изменения спроса на золото со стороны ЦБ РФ при управлении золотовалютными резервами // XXI век — экономика, менеджмент, право: мировой опыт и российская специфика : сб. науч. тр. участников Второй всеросс. науч.-практ. конф. — М. : Перо, 2014. — С. 128–133 (0,3 п. л.).

10. Гаганов, С. Ю. Золото как фактор поддержания национального суверенитета Российской Федерации // XII Международная научно-практическая конференция «Новые идеи в науках о Земле», 08–10 апреля 2015 г. / Российский государств. геологоразведоч. ун-т : доклады : в 2 т. — М. : МГРИ-РГГРУ, 2015. — Т. 2. — С. 354–355 (0,1 п. л.).

11. Гаганов, С. Ю. Исследование факторов, влияющих на динамику спроса на золото в России // XXI век — экономика, менеджмент, право: мировой опыт и российская специфика : сб. науч. тр. участников Второй Всеросс. науч.-практ. конф. — М. : Перо, 2014. — С. 118–128 (0,5 п. л.).

12. Гаганов, С. Ю. Механизм международного рынка золота // Предпринимательство и социальная ответственность: отечественный и зарубежный опыт: сб. науч. тр. асп., студ., науч. рук. Междунар. межвуз. науч.-практ. конф. — Вып. 11. — М. : МИПП, 2012. — С. 85–90 (0,3 п. л.).

13. Гаганов, С. Ю. Мотивация и стимулирование участников на рынке золота в России // Актуальные проблемы современной экономики и менеджмента : сб. науч. тр. по материалам IX Ежегод. межвуз. науч.-практ. конф. студ., магистр., асп. с междунар. участием. — Оренбург: ГБУ РЦРО, 2014. — С. 55–60 (0,2 п. л.).

14. Гаганов, С. Ю. Характеристика конъюнктуры на российском рынке золота // VII Международная научная конференция студентов, аспирантов и молодых ученых «Молодые — наукам о Земле», 15–17 апреля 2014 г. / Российский государств. геологоразведоч. ун-т : матер. конф. — Т. 2. — М. : МГРИ-РГГРУ, 2014. — С. 20–21 (0,1 п. л.).

15. Гаганов, С. Ю. ETF-фонды как новое направление инвестиций в золото // XI Международная конференция «Новые идеи в науках о Земле», 09–12 апреля 2013 г. / Российский государств. геологоразведоч. ун-т : доклады : в 3 т. — М. : Ваш полиграфический партнер, 2013. — Т. 3. — С. 34–36 (0,1 п. л.).

