

Э. А. Баринов

*Кандидат экономических наук,
barinov.138@yandex.ru*

*Российская академия предпринимательства,
Москва, Российская Федерация*

И. В. Лукашенко

*Кандидат экономических наук,
anelal@mail.ru*

*Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Российская Федерация*

Золотодобывающие компании на рынке золота

Аннотация. В статье рассматривается деятельность зарубежных и российских золотодобывающих компаний в условиях нестабильной экономической и политической ситуации в мире.

Ключевые слова: золото, добыча, золотые резервы, компании, банки.

E. A. Barinov

*Cand. Sci. (Econ.),
barinov.138@yandex.ru*

*Russian academy of entrepreneurship,
Moscow, Russian Federation*

I. V. Lukashenko

*Cand. Sci. (Econ),
anelal@mail.ru*

*Financial University under the Government of Russian Federation,
Moscow, Russian Federation*

Gold mining companies in the gold market

Annotation. The article discusses the activities of Russian and foreign mining companies in an unstable economic and political situations in the world.

Keywords: gold, production, reserves, companies, banks.

С 2008 г. мировое производство золота как реального резервного и финансового актива постоянно росло из года в год, в частности, в России

и КНР. Рост цен на этот актив привело к расконсервации старых месторождений драгметалла, которые раньше было невыгодно использовать.

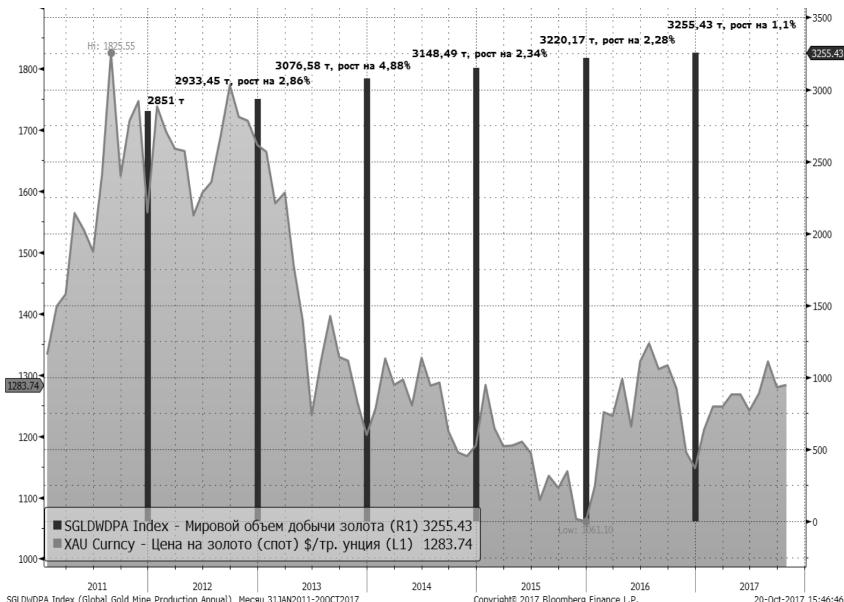


Рис. 1. Объем добычи (т) и цена (долл./тр. унция) золота

Источник: составлено по данным и/а агентства Bloomberg.

В 2017 г. добыча золота в мире составила: в I кв. – 778,3 т, во II кв. – 817,4 т и в III кв. – 555,6 т 791,2 т. По прогнозам WGC добыча указанного металла будет сокращаться с 2019 г. Причём, несмотря на рост инвестиций со стороны золотодобывающих компаний и уменьшение долговой нагрузки, вложения в производство золота в течение ряда последних лет были относительно невелики.

В условиях мировой экономической и политической нестабильности многие инвесторы переводят свои активы в золото, покупка которого, по их мнению, сохранит и приумножит их сбережения. Популярность инвестиций в золото, которое является ценным сырьевым товаром, во многом определяется повышением цен на этот металл, так как в условиях высокого мирового спроса его запасы в природе ограничены. Ценовой тренд на рынке золота в значительной степени зависит от инвестиционного спроса на драгоценный металл. Поведение участников рынка золота определяется той ситуацией, которая складывается на финансовых рынках, в частности, от состояния курса доллара и уровня

процентных ставок по финансовым активам. Значительные колебания показателей по этим инструментам оказывают непосредственное влияние на интересы инвесторов к жёлтому металлу.

На рынке золота широко используются слитковое золото и золотые металлические счета. А также такие финансовые инструменты, как ценные бумаги, деривативы и «электронное золото».

Рассматривая золото как гарантю стабильности и богатства, этот драгоценный металл постоянно приобретают не только юридические и физические лица, но и центральные банки. Если курс какой-то национальной валюты падает, то и в этой ситуации золото продолжает оставаться в цене. Только за последние годы драгоценный металл подорожал весьма значительно не только в долларах, но и в рублях. Золото остаётся тем финансовым активом, когда другие финансовые инструменты не способны защитить от рисков, в условиях инфляции, низких процентных ставок по депозитам и др. Только с конца 2015 г. и по настоящее время цена на драгоценный металл повысилась с 1 тысячи до почти 1,3 тысячи долл. за тройскую унцию. Предполагается, что и в дальнейшем цена на золото будет возрастать, хотя возможны и её падения в какие-то периоды в связи с изменением конъюнктуры рынка.

Добычей золота в мире занимается несколько сот компаний. Общая сумма капитала 793 таких компаний составляет 436 млрд. долл., а суммарная выручка 920 компаний оценивается в 256,71 млрд. долл. Соотношение цена/прибыль достигает 38,17[7]. Добыча золота в мире монополизирована небольшим количеством корпораций, среди которых ведущие позиции занимают иностранные золотодобывающие компании, что видно из табл. 1, а на рисунке 2 отражены основные финансовые показатели их деятельности.

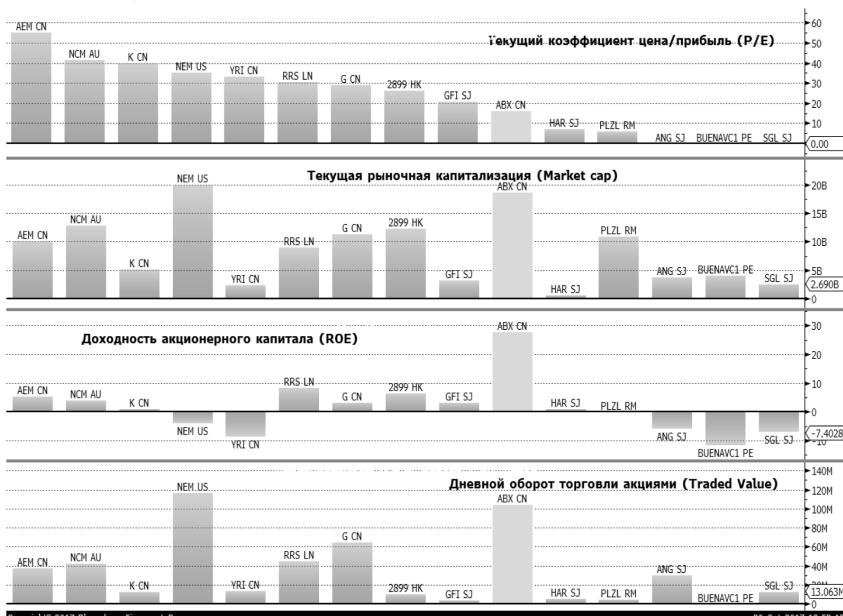
Таблица 1
Добыча золота крупнейшими компаниями мира (тыс. унций)

Описание	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Добыча золота (тыс. унц.)	29988,81	34530,43	33994,5	33549,88	31335,07	33540,92	33996,78
Agnico Eagle Mines Ltd	1662,888	1671,34	1429,288	1099,335	1043,811	985,46	987,609
AngloGold Ashanti Ltd	3628	3947	4436	4105	3944	4331	4515
Barrick Gold Corp	5517	6117	6249	7166	7421	7676	7765
Goldcorp Inc	2873	3464,4	2871,2	2666,6	2396,2	2514,7	2520,3
Gold Fields Ltd	2098,632	2099,016	2118,545	2022	2031	3485	3677
Newcrest Mining Ltd	2380,63	2438,994	2422,568	2396,023	2109,784	2285,917	2527,352

Продолжение таблицы I

Описание	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Newmont Mining Corp	4898	5035	4845	5065	4977	5166	5392
Nord Gold NV	868,8	950	984,5	924,4	716,9	754,5	589,1
Randgold Resources Ltd	1285,37	1211,289	1147,414	910,373	794,844	696,023	440,108
Zijin Mining Group Co Ltd	1368,045	1194,785	1084,347	1018,953	1031,248	920,423	938,063
Yamana Gold Inc	1269,015	1275,375	1197,653	1029,863	1019,969	916,284	864,768
Harmony Gold Mining Co Ltd		1082,035	1077,466	1171,987	1137,297	1274,52	1303,228
Cia de Minas Buenaventura SAA	627,434	744,8	845,515	895,345	1034,021	1040,097	1096,248
Sibanye Gold Ltd	1512	1536	1590	1430			
Polyus Gold International Ltd (Aquired 2015 г.)		1763,4	1696	1649	1678	1495	1381

Источник: и/а агентство Bloomberg.



Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P.

20-Oct-2017 18:53:15

Рис. 2. Основные финансовые показатели ведущих золотодобывающих компаний стран мира

Источник: и/а агентство Bloomberg.

Значительная доля капитала указанных компаний принадлежит американским инвесторам. Она достигает 30–60%, что видно из таблицы 2.

Таблица 2

Страновая принадлежность владельцев акций золотодобывающих компаний

Компания страна	AGNICO EAGLE MINES LTD	GOLD FIELDS LTD	NEWCREST MINING LTD	ANGLO AMERICA N PLC	GOLDC ORP INC	NEWMONT MINING CORP	BARRICK GOLD CORP
ЮАР		30,54%		36,71%		36,71	59,13%
США	57,10%	30,76%	55,57%	30,67%	48,45%	30,67	
Неизвестно		12,50%		13,01%		13,01%	
БРИТАНИЯ	11,04%	16,08%	22,86%	7,33%	5,41%	7,33%	7,64%
НОРВЕГИЯ			0,55%	3,01%		3,01%	
ЛЮКС-РГ	1,18%	1,99%	4,43%	2,09%	0,88%	2,09%	1,40%
ЯПОНИЯ	1,52%	1,42%	1,98%	1,65%	1,81%	1,65%	1,72%
КАНАДА	19,85%	1,08%	0,55%	1,43%	27,17%	1,43%	16,14%
ИРЛАНДИЯ		1,26%	2,24%	1,43%		1,43%	
ШВЕЙЦА- РИЯ	1,75%	2,01%			2,90%		1,11%
ФРАНЦИЯ	0,92%				5,47%		
ГЕРМАНИЯ	1,70%				3,07%		4,72%
НИДЕРЛ- ДЫ	1,29%				1,24%		1,23%
АВСТРА- ЛИЯ			8,50%				
ГОНКОНГ			1,53%				
БАГАМЫ							3,13%

Источник: Составлено по данным Bloomberg.

Вслед за американскими инвесторами сильные позиции занимают английские инвесторы и несколько отстающие от них инвесторы из Канады. Таким образом, почти под полным контролем указанных инвесторов находятся все крупнейшие золотодобывающие корпорации мира.

Уже с начала 2017 г. международные инвесторы стали активно вкладывать средства в жёлтый металл. Так общая сумма активов биржевых золотых фондов увеличилась за 1 квартал 2017 г. до 18 576,6 т, достигнув максимального уровня декабря 2016 г. В апреле 2017 г. за 2 недели в золото биржевые индексные фонды вложили крупные суммы, что позволило им увеличить активы более чем на 20 т. Инвесторы приобретали драгоценный металл в условиях ухудшения политической ситуации в мире и

падения курса доллара. Котировки контрактов на жёлтый металл в августе на Нью-Йоркской бирже подскочили до 1283,6 долл. Повышение спроса на безрисковые активы, такие как золото, в значительной степени вызывалось и непредсказуемостью политики президента США.

Наиболее крупные запасы драгоценного металла находятся в США в Форт-Ноксе, оцениваемые на сумму около 200 млрд. долл. За 1 полугодие 2017 г. в стране было добыто 121 т драгоценного металла, что на 14% больше, чем за соответствующий период 2016 г. Золотодобывающие компании США заинтересованы в увеличении объёмов добычи жёлтого металла в связи с ростом мировых цен (международная цена на золото определяется «бумажным рынком», то есть физические объёмы продаж золота не влияют на формирование цен).

Главными рынками определения цен являются Лондон (рынок на условиях «спот») и Нью-Йорк (биржа фьючерсов COMEX). Комбинация этих двух цен и является мировой ценой золота. С начала 2017 г. цена на драгоценный металл возросла на 15% и в связи с этим добыча золота становится рентабельной, так как она связана с очень высокими производственными расходами. Спекулянты увеличили количество фьючерсов и опционов на продолжение роста цен на металл. В то же время спрос на золото в США низкий, хотя индекс доллара (его отношение к 6 ведущим валютам мира) снизился на 8,5% по сравнению с декабрём 2016 г. При слабом долларе население США не очень заинтересовано в покупке золота в условиях высокой цены на него.

Активно накапливает золото Германия, где общий спрос на жёлтый металл в 2016 г. составил 187,6 т, в том числе 76,8 т (41%) – «бумажное золото», то есть ценные бумаги, которые обеспечены золотом и торгуются на бирже.

Запасы золота на территории КНР оцениваются в 12,1 тыс. т. Если в 1 кв. 2017 г. добыча золота сократилась на 10%, то и на эти же 10% вырос спрос на жёлтый металл. На КНР приходится около 30% мирового спроса на жёлтый металл. Страна покупает ежегодно около 1 тыс. т. золота [7]. К 2020 г. добыча золота в стране должна быть доведена до 500 т ежегодно, причем в настоящее время она составляет 450 т. Китайская компания «Zijin Mining» является третьей по рыночной капитализации золотодобывающей компанией в мире. Крупные объёмы золота Китай импортирует из-за границы. Так, в 2016 г. экспорт Австралии золота в КНР оценивался в 232 т. В самой Австралии производство золота в 2016 г. составило 272,2 т. Чтобы удовлетворить спрос на золото в КНР сама Австралия вынуждена была импортировать драгоценный металл из Новой Зеландии, Папуа-Новой Гвинеи, Малайзии и Таиланда. В Китае с 2002 г.

действует золотая биржа в Шанхае – самая крупная в мире по торговле физическим золотом.

Цены на золото в 2017 г. повышались в первую очередь в связи с ослаблением доллара, что положительно отразилось на доходах золотодобывающих компаний в разных странах мира. В тоже время активизация фондовых рынков и ожидаемое повышение процентных ставок ФРС отрицательно влияет на рынок золота.

Важным показателем качества совокупных ликвидных средств выступает доля в них золота, снижение или рост которого показывает структурные сдвиги в ликвидных ресурсах. В случае, если повышается доля жёлтого металла в течение длительного периода времени и не связано со случайными факторами, это показывает улучшение качества ликвидных средств, а если падает – то ухудшается качественный состав последних.

Золото занимает значительную долю в валютных резервах ряда стран мира, причём центральные банки периодически выходят на рынок золота, скупая его для пополнения официальных резервов и выступая в качестве главного источника ликвидности на рынке золотых деривативов. Ряд ведущих стран мира накопили значительные объёмы золота, что видно из следующих данных по состоянию на июль 2017 г. Так, в США золотые запасы драгоценного металла составляют (в тоннах, в скобках доля золота в валютных резервах страны в %) – 8133,5 (75,0), Германии – 3375,6 (69,6), Италии – 2451,8 (67,4), Франции – 2435,9 (64,9), КНР – 1842,6 (2,4), России – 1706,8 (17,1). Особо следует обратить внимание на золотой запас Германии, который распределялся следующим образом: Дойче Бундесбанк, Франкфурт-на Майне – 1710 т (50,6%), ФРС, Нью-Йорк – 1236 т (36.6%), Банк Англии, Лондон – 432 т (12,8%). С 2013 г. в Германию было возвращено 674 т, которое ранее хранилось за границей (в том числе 434 т – из Парижа и 300 т – из Нью-Йорка). Всего в мире официальные запасы золота составляют 33 399,2 т, в том числе на долю еврозоны (включая ECB) приходится 10 783,8 т или 55,9% от общей суммы золотовалютных резервов [1].

В 2015 г. производство золота в России достигло 294,3 т (рост на 2%), в том числе производство слитков из добывшего золота – 235,052 т (рост на 2%), производство попутного золота – 16,731 т (рост на 3%) и вторичного – 37,725 т. В то же время производство золота в концентратах с последующей их продажей за пределами России – 4,749 т (снижение на 17%). В 2016 г. в России было произведено 297,4 т золота (рост на 1,2%), что составляло 1/3 мировой добычи жёлтого металла [7].

Россия является крупнейшим официальным покупателем золота в мире и занимает третье место по объёмам производимого золота после

КНР и Австралии. Китай в 2016 г. купил 80 т золота, а Казахстан – 36 т. За последние 10 лет запас золота в России вырос с 1,25 тыс. т до 1,7 тыс. т, и за этот период было произведено 2 тыс. т. В 2017 г. добыча драгоценного металла должна составить 0,3 тыс. т и к 2030 г. она возрастёт до 0,4 тыс. т в год.

Среди российских золотодобывающих компаний в 2015 г. 3/5 добывчи приходилось на долю 10 из них, в том числе на 5 крупнейших – половина. Доля «Polyus» составила – 23%, «Polymetal» – 9%, «Чукотская» – 8%, и по 5% составляла доля «Южуралзолото» и «Petropavlovsk». Среди российских золотодобывающих компаний по основным финансовым показателям лидирует «Polyus», который входит в первые 20 крупнейших золотодобывающих компаний мира [6].

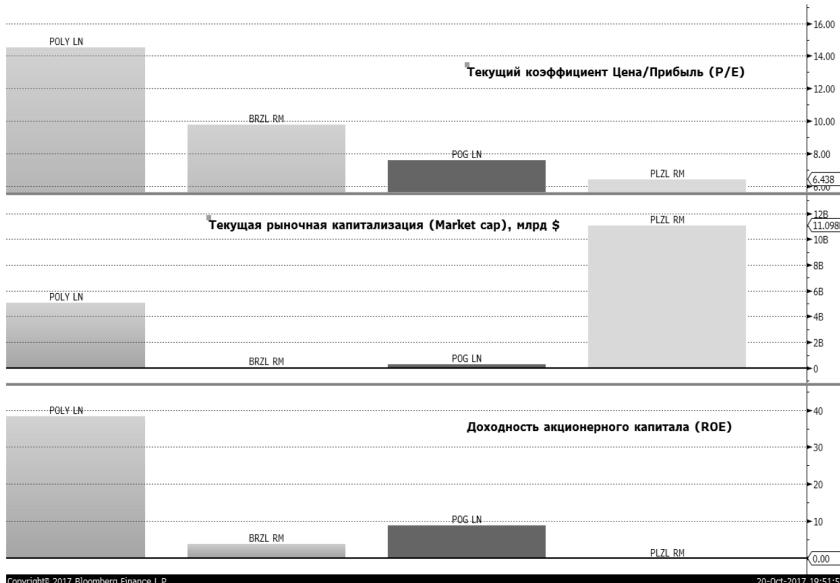


Рис. 3. Основные финансовые показатели российских золотодобывающих компаний

Источник: Составлено по данным Bloomberg.

Следует отметить, что объёмы операций с акциями золотодобывающих компаний России сравнительно невелики. Так, например, на 19 октября 2017 г. дневной оборот акциями у «Polyus Gold» составлял 4,8 млн., а у «Petropavlovsk» – все лишь 0,8 млн. долл. (исключение – «Polymetal» – 32,5 млн. долл.). Такие масштабы операций малы по сравнению с дневными оборотами акциями таких иностранных золотодо-

бывающих компаний как «Barrick Gold» (0,3 млрд. долл.) и «Newmont mining corp.» (0,117 млрд. долл.)[1].

Деятельность российских компаний во многом сдерживается тем, что в стране действует довольно сложный механизм лицензирования. Назрел и вопрос о целесообразности создания для согласования проектной документации единого окна.

Золотодобывающая компания «Polyus» – крупнейший производитель драгоценного металла в стране (капитализация – 555,3 млрд. руб., выручка в 2016 г. составила 2,5 млрд. долл., чистая прибыль – около 1 млрд. долл.) по эффективности занимает первое место среди российских золотодобывающих компаний и в 2015 г. среди 10 крупнейших золотодобывающих компаний заняла также первое место по эффективности с рентабельностью по EBITDA в 58%, в то время как у крупнейшего производителя золота, канадской «Barrick Gold» этот показатель составлял 35,3% [1]. На Московской бирже у «Polyus» в 2015 г. торговалось около 5% акций. В 2017 г. она предполагала продать 7% своих акций на Московской и Лондонской фондовых биржах. Компания оценивается в 10,8 – 13,07 млрд. долл. и к 2019 г. её производство должно составить 2,8 млн. унций. На конец марта 2017 г. долговая нагрузка указанной компании достигала 2 EBITDA. Предположительно в 2017–2021 гг. выплата дивидендов составит около 3 млрд. долл. Размещение может столкнуться с высокой волатильностью цены золота и с производственными рисками. Последние связаны с расходами по освоению таких крупнейших месторождений как Наталкинское (Магаданская область) с запасами 16 млн. унций, на разработку которого было израсходовано 2,03 млрд. долл. и Сухой Лог (Иркутская область) с запасами 58 млн. унций (в Евразии это крупнейшее месторождение жёлтого металла), лицензию на которого выиграли «Polyus» и «Ростех» [5]. При этом следует отметить, что в последние годы иностранные инвесторы с большой осторожностью стали относиться к акциям золотодобывающих компаний России в связи с geopolитической нестабильностью и санкциями в отношении России.

Наиболее быстрыми темпами среди российских золотодобывающих компаний развивается «Polymetal» (производство достигло 1,27 млн. унций золотого эквивалента). Компания активно скапывает месторождения жёлтого металла. Уже в июле 2017 г. она договорилась об опционе на консолидацию 100% Южно-Верхоянской горнодобывающей компании, имеющей лицензию на разработку Нежданинского месторождения золота в Якутии, которое занимает по масштабам месторождений золота четвёртое место в России. Оцениваемые запасы составляют 11 млн. унций. Разработка месторождения начнётся в 2021 г. и будет рентабельна

при цене золота около 1260 долл. за унцию и при среднем содержании драгоценного металла в руде 2,5 г/т. Если у крупнейших золотодобывающих компаний России таких как, например, «Polyus Gold» и «Polymetal» текущая рыночная капитализация составляет соответственно 11,1 млрд. и 5,4 млрд. долл., то у других как «Petropavlovsk» – 0,36 млрд. долл. и «Бурятзолото» – 0,11 млрд. долл. [7].

Отличительной особенностью золотодобывающих компаний России является их низкая себестоимость производства по сравнению с аналогичными компаниями западных стран. Например, себестоимость у компании «Polyus» одна из самых низких и рентабельность по EBITDA у неё находится на уровне 60%. В 2015 г. «Polyus», «Nord Gold» и «Polymetal» входили в первую пятёрку самых рентабельных золотодобывающих компаний мира. В тоже время хорошей ликвидностью обладает лишь «Polymetal», у которой в свободном обращении находилось 49,9% акций [7].

Низкой себестоимости производства в немалой степени способствовало, например, падение в 2014–2015 гг. цен на нефть, и те конкурентные преимущества, которые получили золотодобывающие компании России в 2015 г., могли действовать только до тех пор, пока цены на нефть были низкими, что было очень важно для указанных компаний, так как существенная часть их затрат – это топливо и расходы на выплату зарплат. Например, в 2015 г. все затраты у «Polyus» составляли 610 долл. за унцию, а у иностранной «Barrick Gold» – 831 долл. Следует отметить, что если у ряда золотодобывающих компаний России в 2015–2016 гг. наблюдались высокие темпы роста («Золото Камчатки» – 134,6%, «Polyus» – 9,2%, «Южуралзолото» – 11,6%), то у других – сильное падение («Nord Gold» – 21,6%. «Petropavlovsk» – 17,4%) [6].

Вместе с тем хотелось бы отметить, что привлекательность российских золотодобывающих компаний для иностранных инвесторов во многом определяется состоянием курса рубля, повышением цен на драгоценный металл и уровнем доходов этих компаний. Так, в 2015 г. прибыль у «Polyus» (операционная компания Polyus Gold), «Nordgold» и «Polymetal» составила соответственно 1,1 млрд. долл. 188 млн. долл. и 276 млн. долл., причём у некоторых иностранных компаний за этот же период были убытки, в частности у «Barrick Gold» они составили 2,8 млрд. долл.

Однако, когда запасы золота находятся на достаточно высоком уровне, возникает вопрос, насколько необходимо развитие новых мощностей и геологоразведка. В то же время есть опасение, что в условиях избыточного предложения золота на рынке это может негативно отразиться на его цене. Издержки по добыче жёлтого металла очень велики и требуется

много времени. Около половины цены золота составляют затраты на его извлечение из руды, а это порядка 25 тыс. руб. за тройскую унцию. Необходимо учитывать и то, что добыча драгоценного металла может стать убыточной, если его цена упадёт ниже 400 долл.

В последние годы для своей деятельности золотодобывающие компании стали в меньшей степени привлекать банковские кредиты на финансирование проектов и всё чаще прибегать к лизингу оборудования и размещать свои ценные бумаги на финансовом рынке. В настоящее время курс доллара и цены на золото для золотодобывающих компаний России вполне подходят для вложения средств в новые проекты.

Следует отметить, что иностранные инвесторы неоднозначно относятся к российским золотодобывающим компаниям. С учётом конъюнктуры рынка инвесторы либо приобретают акции этих компаний, или освобождаются от них. Так, например, в IV квартале 2015 г. иностранная корпорация «Black Rock» продала 100 тысяч акций «Polymetal», а «Vanguard Group» – 300 тысяч. Но больше всего сбросила «BNP Paribas» – 2,6 млн. акций. Да и сами российские золотодобывающие компании в определённые периоды своей деятельности сокращают объёмы торгуемых ценных бумаг. В 2015 г. «Polus Gold» покинула Лондонскую биржу, причём в последние годы (до этого случая) золотодобывающие компании России сокращали количество торгуемых на Лондонской бирже ценных бумаг. По сравнению с 2013 г. годовой объём торгов финансовыми инструментами «Polymetal» сократился в 2 раза, а «Polus Gold» – в 4 раза [7].

Следует отметить, что в первом полугодии 2017 г. потребление жёлтого металла снизилось на 14% (достигнув восьмилетнего минимума в 2 тыс. т), в основном в связи с падением спроса на золотые биржевые фонды, а спрос со стороны институциональных инвесторов упал на 34% до 0,7 тыс. т (минимальный уровень с 2007 г.). В начале августа 2017 г. в связи с повышением курса доллара после выхода данных по безработице в США цена на жёлтый металл снизилась. За указанный период падение спроса со стороны инвесторов частично компенсировался спросом со стороны ювелирной промышленности, который повысился на до 967,4 т. Свою лепту на рынке золота внесли и центральные банки (инвестируя средства в жёлтый металл), среди которых основным покупателем являлся Банк России, который в среднем покупает 100 т за полугодие и больше, чем все остальные центральные банки мира.

В 2016 г. Банк России приобрёл 201 т драгоценного металла (стоимость золота за третий квартал 2017 г. повысилась почти на 12%). При этом частные инвестиции населения страны остаются на низком уровне по сравнению с другими странами. За 9 месяцев 2017 г. Центральный

банк страны приобрёл 4,2 млн. унций золота на сумму более 5 млрд. долл., что было на 15% больше по сравнению с соответствующим периодом 2016 г. Страна стала более активно скупать жёлтый металл после введения Западом антироссийских санкций. Но после того, как в США президентом стал Трамп Россия надеялась на нормализацию отношений между нашими странами и в декабре 2016 г. впервые за последние 2 года не закупала золото. Однако надежды не оправдались и Банк России вновь возобновил свои закупки золота. Приобретает золото Банк России через коммерческие банки страны (или через Гохран).

Варианты инвестиций в золото во многом определяются целями и предпочтениями инвесторов. В России физические лица обычно инвестируют средства в ювелирные изделия. Покупается золото в лучшем случае 750 пробы, причём необходимо учитывать, что в цену ювелирного изделия включается оплата ювелира, которая может составлять половину стоимости указанного изделия. Также приобретаются золотые слитки и инвестиционные монеты. В России инвестиционное золото – это драгоценный металл 999,9 пробы.

В 2016 г. частные инвесторы в России купили 4 т золота (в КНР – 285 т, в Германии 105 т). Сдерживает покупки в стране слитков золота НДС. Правительство, Банк России и банки покупают слитки без НДС, а частные институциональные инвесторы платят НДС, который является самым высоким в мире.

Выгоднее инвестировать в чистое золото, цена которого приближается к котировкам жёлтого металла на бирже. Так, в банках, стоимость золотых слитков 999,9 пробы приближается к рыночной цене, но они облагаются НДС, что на 18% повышает стоимость слитка. Кроме того, между ценой покупки и продажи существует значительная разница. Инвесторы также вкладывают средства в инвестиционные монеты (чистое золото 999,9 пробы), стоимость которых приближается к цене драгоценного металла на рынке и наценка к биржевому курсу составляет всего несколько процентов.

Вместе с тем операции с золотом довольно рискованны, поскольку зависят от многих факторов, которые оказывают влияние на цену золота. Это, в частности, изменение конъюнктуры рынка золота, условий его добычи, деловая активность в США и КНР, реализация металла центральными банками и др.

В июле 2017 г. Госдума России приняла в третьем чтении законопроект, позволяющий заключать договоры банковского вклада в драгоценных металлах. При этом банк будет иметь право принять их и обязан

возвратить металлы того же наименования и той же массы, либо в соответствии с договором вернуть денежные средства в сумме, эквивалентной стоимости золота, а также выплатить предусмотренные договором проценты. Договор банковского вклада в драгоценных металлах будет подчиняться правилам, которые предусмотрены в ГК для обычных вкладов. Но на такие вклады не будет распространяться обязательное страхование вкладов физических лиц. Кроме того будет возможно заключить договор совместного счёта нескольким физическим лицам и права на денежные средства на нём будут принадлежать этим лицам в долях, пропорционально объёму денежных средств, которые были внесены каждым из них или третьими лицами в пользу каждого из клиентов.

Основное внимание в последние годы золотодобывающие компании России уделяли не только производству, но и запуску новых мощностей, а также геологоразведке. Удалось добиться определённых успехов в этом направлении в связи со стабилизацией цен на металлы. Разрабатывались новые крупные месторождения. Если ещё недавно основное внимание уделялось росту эффективности производства, то в дальнейшем – запуску новых мощностей. Предполагается, что в этом направлении, в последующие годы и будут развиваться российские золотодобывающие компании.

Список литературы

1. IMF, World Gold Council.
2. www.zolotonews.ru.
3. Metal Focus, Mineweb.
4. Банк России. Годовой отчёт 2015, 2016 гг.
5. Sberbank CIB.
6. Отчёты золотодобывающих компаний России. 2015–2016 гг.
7. Информационно-аналитическая система Bloomberg.

References

1. IMF, World Gold Council.
2. www.zolotonews.ru.
3. Metal Focus, Mineweb.
4. Bank Rossii. Godovoi otchet 2015, 2016 gg.
5. Sberbank CIB
6. Otchety zolotodobyvayushchikh kompanii Rossii. 2015–2016 gg.
7. Informatsionno-analiticheskaya sistema Bloomberg.