МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ, НАУКИ И ИННОВАЦИЙ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

Д.М. МАЛИКОВА

ДЕНЬГИ И БАНКИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

для студентов ВУЗов, обучающихся по экономическому направлению 60410100 – Бухгалтерский учет и аудит (по отраслям)

САМАРКАНД 2023

УДК: 336.7(075.8)
М 19
ББК: 65.262.2я73

Д.М. Маликова. ***Деньги и банки*** *[Текст]: Учебное пособие / Самаркандский институт экономики и сервиса - Самарканд.: Издательство ООО «STAP-SEL», 2023 – 230 стр.*

В учебном пособии обсуждаются вопросы происхождения денег и денежного обращения, особенности формирования денежной системы Республики Узбекистан, структура платежной системы, практика организации наличного и безналичного оборота. Значительное внимание уделено вопросам инфляционного и антиинфляционного регулирования, организации валютного контроля. Особое место в учебном пособии отводится аспектам деятельности организации кредитной системы Республики Узбекистан.

In study guide discussed the origin of money and money circulation, especially the formation of the monetary system of the Republic of Uzbekistan, the structure of the payment system, the practice of the organization of cash and non-cash turnover. Considerable attention is paid to the issues of inflation and anti-inflation regulation, organization of exchange controls. In study guide a special place is given to aspects of the activity of institutions of the credit system of the Republic of Uzbekistan.

Ўқув қўлланмада пулнинг келиб чиқиши ва пул айланмаси, хусусан, Ўзбекистон Республикаси пул тизимининг шаклланиши, тўлов тизими тузилмаси, нақд пул ва нақд пулсиз пул айланмасини ташкил этиш амалиёти масалалари кўриб чиқилган. Инфляция ва инфляцияга қарши курашиш йўллари, валюта назоратини ташкиллаштириш масалаларига ҳам алоҳида эътибор қаратилган. Ўқув қўлланмада Ўзбекистон Республикаси кредит тизими муассасаларининг фаолияти муҳим ўрин эгаллаган.

Рецензенты:

А. Бектемиров - Профессор кафедры «Инвестиции и инноваций» СамИЭС, доктор экономических наук (DSc).

Р.М. Гайбуллаев - Профессор кафедры «Бухгалтерский учет, налоги и финансы» Самаркандского филиала Ташкентского экономического университета.

Учебное пособие представлено к публикации по решению Совета Самаркандского института экономики и сервиса (протокол № 11 от 19 июня 2023 г.).

ISBN: 978-9910-9795-2-1

© Д.М. Маликова, Сам ИЭС, 2023 г.
© Издательство ООО «STAP-SEL», 2023 г.

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ 12

ГЛАВА I. ПРОИСХОЖДЕНИЕ, НЕОБХОДИМОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ. 14
1.1. Сущность денег как экономической категории 14
1.2. Происхождение денег. Особенности денег 18
1.3. Функции денег.....21
1.4. Виды денег.....25

ГЛАВА II. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, ДЕНЕЖНАЯ МАССА И ЕЕ СТРУКТУРА. 35
2.1. Понятие денежного обращения, структура денежного оборота 35
2.2. Понятие безналичных расчетов, принципы их организации в Узбекистане 38
2.3. Организация наличного денежного обращения в Республике Узбекистан. Роль банков в организации наличного денежного обращения.....40
2.4. Денежная масса в обращении. Денежные агрегаты 43

ГЛАВА III. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: ВИДЫ И ЭЛЕМЕНТЫ. 48
3.1. Концепция денежной системы.....48
3.2. Элементы денежной системы 51
3.3. Классификация денежных систем 55
3.4. Денежная система Республики Узбекистан 60

ГЛАВА IV. ИНФЛЯЦИЯ И АНТИИНФЛЯЦИОННЫЕ МЕРЫ. 66
4.1. Сущность инфляции. Законы инфляционного процесса.....66
4.2. Виды и формы инфляции 68
4.3. Антиинфляционные меры 73
4.4. Денежные реформы 74

ГЛАВА V. НЕОБХОДИМОСТЬ, ФУНКЦИИ, ВИДЫ И ФОРМЫ КРЕДИТА. 80
5.1. Потребность в кредите.....80

5.2. Объекты и субъекты кредитных отношений.....83
5.3. Кредитные функции.....85
5.4. Принципы кредита.....92
5.5. Формы и виды кредита.....99
ГЛАВА VI. ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ И ФАКТОРЫ, НА НЕГО ВЛИЯЮЩИЕ. 110
6.1. Сущность ссудного процента 110
6.2. Факторы, влияющие на процентные ставки по кредиту 112
6.3. Методика расчета ссудного процента.....119

ГЛАВА VII. ПРОИСХОЖДЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА. 123
7.1. Возникновение и сущность банков 123
7.2. Понятие банковской системы 127
7.3. Цели и задачи банков.....134

ГЛАВА VIII. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ СТРУКТУРА. 137
8.1. Банковская система Республики Узбекистан 137
8.2. Этапы развития банковской системы Республики Узбекистан139

ГЛАВА IX. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ФУНКЦИИ.154
9.1. Формы возникновения и организации центральных банков154
9.2. Цель и задачи Центрального банка 157
9.3. Обязанности Центрального банка Республики Узбекистан, его отношения с государством.....167

ГЛАВА X. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ОПЕРАЦИИ.....173
10.1. Цель и задачи коммерческих банков.....173
10.2. Система организации и управления коммерческим банком176
10.3. Функции коммерческих банков 178

ГЛАВА XI. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ. 182
11.1. Возникновение и развитие небанковских кредитных учреждений 182
11.2. Функции и задачи небанковских кредитных учреждений .186

ГЛАВА XII. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ НА УРОВНЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ.....191
12.1. Сущность валютных отношений 191
12.2. Валютная система: сущность, виды, функции, основные элементы 193
12.3. Валютные операции.....202

ГЛАВА XIII. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ, ИХ ЦЕЛЬ И ФУНКЦИИ. 206
13.1. Международные финансовые институты: принципы организации, функции и цели деятельности 206
13.2. Организация и развитие Международного валютного фонда209
13.3. Международный банк развития и реконструкции: цели организации, организационная структура и принципы работы .211
13.4. Азиатский банк развития.....212

ГЛОССАРИЙ.....215

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....226

CONTENT

PREFACE.....12

CHAPTER I. ORIGIN, NECESSITY AND FUNCTIONS OF MONEY 14
1.1. The essence of money as an economic category.....14
1.2. Origin of money. Properties of money.....18
1.3. Money functions.....21
1.4. Types of money.....25

CHAPTER II. MONEY TURNOVER, MONEY SUPPLY AND ITS STRUCTURE......**35**
2.1. Concept of money turnover. Structure of money turnover 35
2.2. The concept of non-cash settlements, the principles of their organization in Uzbekistan.....38
2.3. Organization of cash money circulation in the Republic of Uzbekistan. The role of banks in the organization of cash money turnover 40
2.4. Money supply in circulation. Monetary aggregates.....43

CHAPTER III. MONETARY SYSTEM: TYPES AND ELEMENTSОшибка! Закладка не определена.....48
3.1. The concept of the monetary system.....48
3.2. Elements of the monetary system.....51
3.3. Classification of monetary systems.....55
3.4. Monetary system of the Republic of Uzbekistan 60

CHAPTER IV. INFLATION AND ANTI-INFLATIONARY MEASURES **66**
4.1. The essence of inflation. Regularities of the inflationary process66
4.2. Types and forms of inflation 68
4.3. Anti-inflationary measures.....73
4.4. Monetary reforms.....74

CHAPTER V. NECESSITY, FUNCTIONS, TYPES AND FORMS OF CREDIT **80**
5.1. The need for a credit.....80

5.2. Objects and subjects of credit.....83
5.3. Credit functions.....85
5.4. Principles of credit 92
5.5. Forms and types of credit.....99

CHAPTER VI. CREDIT INTEREST AND FACTORS AFFECTING LENDING RATE 110
6.1. Essence of credit interest.....110
6.2. Factors affecting credit interest.....112
6.3. Method of calculating credit interest.....119

CHAPTER VII. ORIGIN OF BANKS AND THE BANKING SYSTEM 123
7.1. The origin and essence of banks 123
7.2. Essence of banking system.....127
7.3. Goals and objectives of banks.....134

CHAPTER VIII. BANKING SYSTEM OF THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN AND ITS STRUCTURE.....137
8.1. Banking system of the Republic of Uzbekistan 137
8.2. Stages of development of the banking system of the Republis of Uzbekistan.....139

CHAPTER IX. CENTRAL BANK AND ITS FUNCTIONS154
9.1. The origin and forms of organization of Central Banks.....154
9.2. Purpose, functions of the Central Bank.....157
9.3. Functions of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan...167

CHAPTER X. COMMERCIAL BANKS AND THEIR OPERATIONS.....173
10.1. Purpose, tasks of commercial banks 173
10.2. System of organization and management of commercial banks176
10.3. Functions of commercial banks 178

CHAPTER XI. NON-BANK CREDIT INSTITUTIONS 182
11.1. The origin and development of non-bank credit institutions ...182
11.2. Functions and tasks of non-bank credit institutions.....186

CHAPTER XII. MOVEMENT OF MONEY AT THE

LEVEL OF INTERNATIONAL RELATIONS 1**91**
12.1. The essence of currency relations 191
12.2. Currency system: essence, types, functions, basic elements**Ошибка! Закла**
12.3. Currency operations 202

CHAPTER XIII. INTERNATIONAL FINANCIAL INSTITUTIONS, THEIR PURPOSE AND FUNCTIONS .206
13.1. International financial institutions: principles of organization, functions and goals of activities 206
13.2. Organization and development of the International Monetary Fund.....209
13.3. International Bank for Reconstruction and Development: objectives of the organization, organizational structure and working principles 211
13.4. Asian Development Bank.....212

GLOSSARY **215**

LIST OF USED LITERATURE **226**

МУНДАРИЖА

КИРИШ.....12

I-БОБ. ПУЛНИНГ ПАЙДО БЎЛИШИ, ЗАРУРЛИГИ ВА ФУНКЦИЯЛАРИ......14
1.1. Пулнинг иқтисодий категория сифатида моҳияти.....14
1.2. Пулнинг пайдо бўлиши. Пулнинг ўзига хос хусусиятлари ...18
1.3. Пулнинг функциялари 21
1.4. Пул турлари 25

II-БОБ. ПУЛ АЙЛАНМАСИ, ПУЛ МАССАСИ ВА УНИНГ ТАРКИБИ......**35**
2.1. Пул айланмаси тушунчаси, пул айланмаси таркиби 35
2.2. Нақд пулсиз ҳисоб-китоблар тушунчаси, Ўзбекистонда нақд пулсиз ҳисоб-китобларни ташкиллаштириш тамойиллари 38
2.3. Ўзбекистон Республикасида нақд пул муомаласини ташкил этилиши. Нақд пул муомаласида банкларнинг роли.....40
2.4. Муомаладаги пул массаси. Пул агрегатлари.....43

III-БОБ. ПУЛ ТИЗИМИ: ТУРЛАРИ ВА ЭЛЕМЕНТЛАРИ......**4**8
3.1. Пул тизими тушунчаси.....48
3.2. Пул тизими элементлари 51
3.3. Пул тизимларининг таснифланиши 55
3.4. Ўзбекистон Республикаси пул тизими.....60

IV-БОБ. ИНФЛЯЦИЯ ВА УНГА ҚАРШИ КУРАШИШ ЙЎЛЛАРИ......**66**
4.1. Инфляциянинг моҳияти. Инфляцион жараёнлар моҳияти 66
4.2. Инфляциянинг турлари ва шакллари 68
4.3. Инфляцияга қарши курашиш йўллари.....73
4.4. Пул ислоҳотлари 74

V-БОБ. КРЕДИТНИНГ ЗАРУРАТИ, ФУНКЦИЯЛАРИ, ТУРЛАРИ ВА ШАКЛЛАРИ.....**80**
5.1. Кредитнинг зарурлиги 80
5.2. Кредитнинг объектлари ва субъектлари 83
5.3. Кредит функциялари.....85

5.4. Кредитнинг тамойиллари 92
5.5. Кредит шакллари ва турлари 99

VI-БОБ. КРЕДИТ ФОИЗИ ВА УНГА ТАЪСИР ҚИЛУВЧИ ОМИЛЛАР 110
6.1. Кредит фоизининг моҳияти.....110
6.2. Кредит фоизига таъсир қилувчи омиллар.....112
6.3. Кредит фоизини ҳисоблаш усуллари 119

VII-БОБ. БАНКЛАРНИНГ КЕЛИБ ЧИҚИШИ ВА БАНК ТИЗИМИ.....123
7.1. Банкларнинг пайдо бўлиши ва моҳияти 123
7.2. Банк тизими тушунчаси.....127
7.3. Банкларнинг мақсад ва вазифалари.....134

VIII-БОБ. ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ БАНК ТИЗИМИ ВА УНИНГ ТУЗИЛМАСИ 137
8.1. Ўзбекистон Республикаси банк тизими 137
8.2. Ўзбекистон Республикаси банк тизимининг ривожланиш босқичлари 139

IX-БОБ. МАРКАЗИЙ БАНК ВА УНИНГ ФУНКЦИЯЛАРИ.....154
9.1. Марказий банкларнинг пайдо бўлиши ва ташкилий шакллари154
9.2. Марказий банкнинг мақсади ва функциялари.....157
9.3. Ўзбекистон Республикаси Марказий банки функциялари ..167

X-БОБ. ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ ВА УЛАРНИНГ ОПЕРАЦИЯЛАРИ.....173
10.1. Тижорат банкларининг мақсади ва вазифалари.....173
10.2. Тижорат банкларини ташкиллаштириш ва бошқариш тизими.....176
10.3. Тижорат банкларининг функциялари 178

XI-БОБ. НОБАНК МОЛИЯ-КРЕДИТ МУАССАСАЛАРИ. 182
11.1. Нобанк кредит муассасаларининг пайдо бўлиши ва ривожланиши.....182
11.2. Нобанк кредит муассасаларининг функцилари ва

вазифалари 186

XII-БОБ. ПУЛНИНГ ХАЛҚАРО МУНОСАБАТЛАРДАГИ ҲАРАКАТИ 191
12.1. Валюта муносабатлари тушунчаси.....191
12.2. Валюта тизими: моҳияти, турлари, функциялари, асосий элементлари 193
12.3. Валюта операциялари 202

XIII-БОБ. ХАЛҚАРО МОЛИЯ ИНСТИТУТЛАРИ, УЛАРНИНГ МАҚСАДИ ВА ФУНКЦИЯЛАРИ 206
13.1. Халқаро молия институтлари: ташкиллаштирилиши тамойиллари, функциялари ва фаолият мақсадлари 206
13.2. Халқаро валюта фондининг ташкил этилиши ва ривожланиши.....209
13.3. Халқаро тикланиш ва тараққиёт банки: мақсади, ташкилий тузилмаси ва фаолият тамойиллари 211
13.4. Осиё тараққиёт банки 212

ГЛОССАРИЙ.....215

ФОЙДАЛАНИЛГАН АДАБИЁТЛАР РЎЙХАТИ.....226

ПРЕДИСЛОВИЕ

В условиях экономической глобализации финансовая система любой страны так или иначе взаимодействует с мировой финансовой системой.

В соответствии с приоритетными направлениями либерализации и развития экономики нашей страны предусмотрено «углубление реформирования и обеспечение стабильности банковской системы, уровня капитализации и депозитной базы банков, укрепление финансовой устойчивости банков и их надежности, дальнейшее расширение кредитования перспективных инвестиционных проектов, субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства, а также развитие кадрового потенциала»[1].

Понимание сущности таких категорий, как кредит и деньги, их эксплуатационных характеристик, а также методов и средств регулирования денег и кредита является необходимым элементом подготовки высококвалифицированных специалистов, обладающих всесторонними знаниями и высокой квалификацией.

Деньги и банки являются результатом длительного социального развития общества и являются важной составляющей современной цивилизации. Их деятельность позволяет обеспечить преемственность в развитии общественного продукта, его распределении, обмене и

[1] Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025 годы» от 12 мая 2020 года №УП-5992

потреблении. Поэтому возникла необходимость изучения дисциплины «Деньги и банки».

Изучение дисциплины «Деньги и банки» направлено на достижение следующих целей:

- изучить теоретические основы денежно-кредитной деятельности;

- ознакомление с принципами организации денежного обращения и кредитования;

- обзор текущей практики банковского дела.

В данном учебном пособии рассматриваются такие вопросы, как возникновение и развитие денег и банков, природа денежного обращения, денежные отношения и основы их возникновения, содержание денежной системы и основы их образования, инфляция и ее причины, понятие кредита, его необходимость и условия возникновения кредитных отношений, первичные банковские операции, причины и цели центральных банков, банковская система Республики Узбекистан, организационно-правовые основы ее деятельности, коммерческие банки, небанковские финансово-кредитные учреждения и необходимость их деятельности, основы валютных отношений и деятельность международных финансовых учреждений.

ГЛАВА I. ПРОИСХОЖДЕНИЕ, НЕОБХОДИМОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ.

1.1. Сущность денег как экономической категории

1.2. Происхождение денег. Особенности денег

1.3. Функции денег

1.4. Виды денег

1.1. Сущность денег как экономической категории

Деньги – экономическая категория, в которой с их участием проявляются и строятся общественные отношения: деньги выступают как самостоятельная форма меновой стоимости, средство обращения, платежа и накопления.

В современных условиях в повседневной жизни людей, в деятельности предприятий, государственных и иных органов, в различных сферах экономической деятельности деньги используются для:

• определение цен и продажы товаров и услуг;

• определение себестоимости продукции и размера прибыли;

• выдачи зарплаты;

• составления и исполнения бюджетов;

• осуществления кредитно-расчетных операций;

• проведения операций с ценными бумагами;

• сбережения как фондов;

• оценки количества задействованных в производственном

процессе ресурсов (основных и оборотных средств) и др.

Деньги создаются в определенных условиях для осуществления производственно-экономических отношений в обществе и способствуют их дальнейшему развитию. Под влиянием изменения условий развития экономических отношений изменяются и эксплуатационные характеристики денег. К непосредственным предпосылкам появления денег можно отнести:

• переход от натурального хозяйства к товарному производству и товарному обмену;

• имущественное размежевание товаропроизводителей – собственников выпускаемой продукции.

В ранний период существования человеческого общества существовала и своеобразная экономика, производившая продукцию для собственного потребления. Исходя из интересов постепенно увеличивающегося производства и в известной мере под влиянием природных условий (например, таких условий развития скотоводства, земледелия, рыболовства и т.д.), люди специализировались на производстве определенных типов продукции. При этом появилась возможность использовать увеличенное количество товаров не только для удовлетворения потребностей производителя, но и заменять их другими товарами, которые нужны этому производителю. Это важнейшее условие возникновения товарного обмена. Переход к товарному производству и товарному обмену сопровождался прежде всего производством продукции, предназначенной для обмена на

другие товары или продажи, вместо производства продукции для удовлетворения собственных потребностей хозяйствующего субъекта. Такой переход основан на специализации производителей на выпуске отдельных видов продукции, которые увеличили объемы производства на основе роста производительности труда.

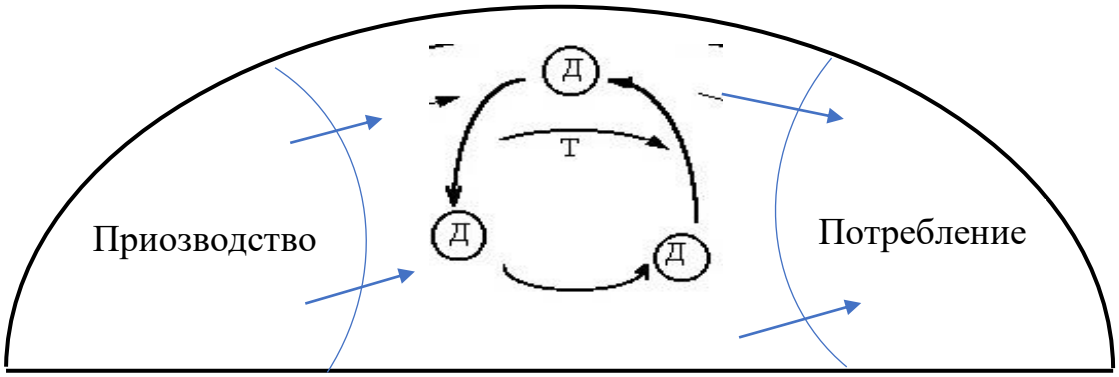


Рис. 1.1. Сфера обращения денег

Раздел имущества товаропроизводителей, являющихся собственниками произведенных товаров, позволял обменивать свои товары на другие или продавать товары за деньги.

Рассматриваемые процессы показывают взаимосвязь денег как необходимого активного элемента и составной части экономической деятельности общества, между различными участниками и звеньями воспроизводственного процесса.

Сущность денег характеризуется их участием:

- в осуществлении различных видов связей с общественностью; сущность денег не может быть неизменной: она должна отражать развитие экономических отношений в обществе и изменения самих денег;
- в распределении валового национального продукта,

покупке недвижимости, а также земли. Здесь проявление сущности неодинаково, ибо разные возможности денег зависят от разных социально-экономических причин;

• определение цен, отражающих стоимость товаров. Производство товаров (оказание услуг) осуществляется людьми с помощью орудий труда. Произведенный продукт имеет стоимость, определяемую суммой переданной стоимости орудий труда и материалов и стоимости вновь созданной живым трудом.

Более того, сущность денег описывается следующим образом:

• служит обычным средством обмена на товары, недвижимость, произведения искусства, драгоценности и многое другое. Эта особенность денег становится более существенной по сравнению с непосредственным товарообменом (бартером). Дело в том, что отдельные товары также могут обмениваться на другие на основе бартера. Однако, как было сказано выше, возможности такого обмена ограничены взаимными потребностями и соблюдением требования эквивалентности таких операций. Только деньги обладают свойством всеобщего прямого обмена на товары и другие ценности.

• улучшение условий хранения ценностей. За счет сохранения стоимости в деньгах, а не в товарах, снижаются затраты на хранение и предотвращается порча. Поэтому предпочтительнее хранить ценность в деньгах.

В современных условиях банкноты и деньги в безналичном обращении не имеют собственной стоимости, но сохраняется

возможность использования их в качестве меновой стоимости. Это свидетельствует о том, что деньги все больше отличаются от товаров и становятся самостоятельной экономической категорией, сохраняя при этом некоторые свойства, сближающие их с товарами.

1.2. Происхождение денег. Особенности денег

Деньги появились тысячи лет назад и долгое время были объектом исследования древних мыслителей, а затем и экономических наук как самостоятельной области знаний. Однако, несмотря на то, что проблемам денег и денежного обращения посвящено много научных работ, общепринятая теория денег до сих пор не разработана. Наоборот, среди экономистов существуют значительные разногласия по всем основным вопросам теории денег, причинам появления денег, природе денег как экономического явления, структуре и содержанию выполняемых ими функций.

Таким образом, в настоящее время существуют две основные концепции происхождения денег – рационалистическая и эволюционная. В рамках этих концепций используются принципиально разные подходы к интерпретации необходимости возникновения денег.

Рационалистическую концепцию происхождения денег впервые сформулировал древнегреческий философ и ученый Аристотель, считавший, что деньги стали деньгами не в силу своей внутренней природы, а благодаря закону, в соответствии с

которым люди могли изменить этот закон и сделать их бесполезными.

Исторически первой возникла рационалистическая концепция происхождения денег. Для объяснения появления и развития форм денег используется субъективистско-психологический подход: подчеркивается, что деньги сознательно изобретались и внедрялись людьми для облегчения процесса обмена, для более рациональной организации обменных операций. Таким образом, эта теория объясняет появление денег неэкономическими причинами, их появление выражается в психологическом действии, в результате субъективного решения людей или в виде соглашения между людьми. Предположительно, на определенном этапе развития товарного обмена люди осознали неудобство прямых обменных операций и изобрели деньги как средство облегчения обмена и снижения его издержек.

Эволюционная концепция происхождения денег впервые была разработана К.Марксом. Для объяснения потребности в деньгах он использовал историко-материалистический подход, согласно которому в процессе производства люди, независимо от их воли, вступают в определенные необходимые производственные отношения, развивающиеся на основе объективных законов. Происхождение денег с этих позиций объясняется объективными законами развития воспроизводства.

Эволюционная концепция доказывает, что деньги возникли не в одночасье, по закону или договору, а сами собой, в

результате длительного процесса развития меновых отношений. Иными словами, деньги есть объективный результат развития процесса товарного обмена, постепенно выделяющего конкретный товар из общей массы товаров, независимо от желания людей, вызвавшего его отделение самостоятельно и который начал выполнять денежные функции. «В данной концепции появление денег связывается с началом перехода от натурального хозяйства к товарному, с развитием форм стоимости (форм выражения стоимости)»[2].

На протяжении всей истории человечества различные вещи играли роль денег. Постепенно, по опыту, люди поняли, какими качествами должны обладать предметы, выполняющие функцию денег. Эти качества называются свойствами денег. Можно выделить большое количество характеристик денег. Экономисты выделяют пять основных характеристик денег:

1) делимость. Деньги должны легко делиться на более мелкие (дробные) части;

2) компактность. Для того, чтобы иметь широкое применение, деньги должны быть просты в обращении, легко переводиться, передаваться и находиться в обращении, а также должны быть небольшими по размеру;

3) прочность. Чтобы не утратить свою ценность (потускнеть, испортиться, сломаться), деньги должны быть физически долгосрочными;

4) узнаваемость. Деньги должны быть четко отделены от

[2] Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки. Учебник. 13-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2014. С. 15-16.

других ликвидных активов, иметь универсальную ликвидность и быть легко узнаваемыми;

5) стандартизация. Любая монета, банкнота должна быть качественно сопоставима с другой монетой, банкнотой того же достоинства.

1.3. Функции денег

Сущность денег проявляется в их функциях, отражающих возможности и особенности их использования, а также в роли денег, заключающейся в достижении с их помощью определенных результатов.

Особенности функций в том, что в большинстве случаев они выполняются только деньгами.

Деньги выполняют следующие функции:

• мера стоимости;

• средство обмена;

• средство платежа;

• средство накопления;

• мировые деньги.

«Функция денег как меры стоимости заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен»[3].

Основой для определения цены товаров является их себестоимость, которая прежде всего зависит от количества общественно необходимого труда, затраченного на производство товаров. При определении цены исходной величиной является не

[3] Омонов А.А., Коралиев Т.М. Пул, кредит ва банклар. Учебник. –Т. “Молия ва иқтисод”, 2012. С. 24.

индивидуальный уровень затрат труда отдельного производителя товаров, а общественно необходимый уровень затрат. Соответственно в ценах определяются общественно необходимые затраты на производство отдельных видов товаров.

В качестве средства обмена деньги используются для оплаты приобретаемых товаров. В то же время особенностью этой функции денег является то, что передача товара покупателю и его оплата происходят одновременно. В этой функции используются денежные символы.

Участие денег как средства обмена включает в себя возможность влиять на экономические отношения между продавцами и покупателями. Поэтому покупатель товара должен предварительно убедиться в том, что потребительная стоимость предлагаемого товара соответствует требованиям. Без соблюдения этого требования реализация не будет осуществлена. Покупатель также контролирует цену предлагаемого товара. Учитывается уровень цен, соотношение спроса и предложения на реализуемый товар, а также уровень цен товаров, заменяющих предлагаемый товар.

Все это означает, что деньги могут использоваться как средство сделки как средство взаимного контроля участников сделки по купле-продаже товаров.

Когда деньги выступают средством обмена и обеспечивают стабильность цен, важно, чтобы объем платежеспособного спроса соответствовал предложению товаров. Деньги широко используются как средство платежа. Эта функция

осуществляется при выдаче и возврате денежных ссуд, при оплате приобретенных товаров и услуг, в денежных отношениях с финансовыми органами (уплата налогов, получение денежных средств от финансовых органов), а также при выплате заработной платы. долги. оплата и т.д.

Наличные деньги выступают средством платежа, в основном, в отношениях с участием физических лиц. Небольшая часть расчетов юридическими лицами (в основном на небольшие суммы) осуществляется наличными. При этом основную часть денежного обращения, выступающего средством платежа, составляют безналичные расчеты между юридическими лицами и в определенной степени расчеты физических лиц (перечисление средств с банковских депозитов, оплата за коммунальные платежи и др.).

Относительно часто расчеты в иностранной валюте осуществляются при расчетах по экспортно-импортным операциям, при возникновении и уплате долгов в отношениях с иностранными компаниями и странами.

Основная масса расчетов осуществляется в безналичных расчетах, где движение наличных денег заменяется кредитными операциями, осуществляемыми в денежных единицах.

Средства, не участвующие непосредственно в сделках, в том числе выполняющие функции средства обращения и платежного средства, формируют денежные сбережения и выступают средством накопления.

Денежные сбережения включают остатки денежных

средств, хранящихся у отдельных граждан, а также остатки денежных средств на счетах в банках. Формирование денежных сбережений отдельных граждан связано с превышением их доходов над расходами, необходимостью создания резерва на предстоящие крупные и сезонные расходы.

Наличие денежных сбережений позволяет резидентам использовать их для расчетов за товары, приобретаемые в будущих периодах, и для оплаты различных обязательств. Деньги в функции средства сбережения, кроме того, состоят из остатков, накопленных на банковских счетах предприятий и организаций.

При сравнении разных видов денежных сбережений необходимо отличать денежные сбережения населения. На практике в отношении таких остатков не существует ограничений на их использование для оплаты товаров и обязательств. Это самый мобильный и ликвидный вид денежных сбережений. Кроме того, наличные деньги являются законным платежным средством и должны приниматься для всех видов платежей.

Функционирование денег в обращении между странами делает их мировыми деньгами.

Деньги, используемые для международных экономических отношений, называются валютой. Различают национальную и иностранную валюты.

В настоящее время к мировым валютам относятся:

• ведущие национальные валюты (доллар США, евро, японская иена, фунт стерлингов);

• международные денежные единицы, т.е. национальные валюты, выпущенные международными финансовыми учреждениями: СДР, выпущенные МВФ, и евро, выпущенные Европейской системой центральных банков, возглавляемой Европейским центральным банком.

С точки зрения выполнения своих функций мировые деньги имеют следующие значения:

• универсальное платежное средство для расчетов по международным балансам (преимущественно по платежному балансу);

• инструмент международной закупки для прямой покупки товаров из-за границы и оплаты их наличными;

• средства материализации международного общественного богатства – передача национального богатства из одной страны в другую (в качестве компенсации или предоставления займов).

1.4. Виды денег

Различные виды денег используются в определенных сферах денежного обращения и в разные периоды, при определенных условиях. Деньги появляются в своей эволюции в виде металлических, бумажных и кредитных денег.

Исторически смена одной формы денег на другую связана с развитием общественно-экономических отношений, и в этом процессе происходил отбор форм денег, способных наиболее целесообразным образом выполнять функции денег в определенный период. Схематически процесс эволюции денег

показан на Рис. 1.2.



Рис. 1.2. Виды денег.

Металлические деньги (медные, серебряные, золотые) имели разную форму (сначала штучные, потом весовые). Внешний вид денег также был различным (проволока, прямоугольник, треугольник, ромб и, наконец, круг). Монеты более позднего периода развития денежного обращения имеют свои особенности (внешний вид, вес), установленные законом. Наиболее удобной для обращения является круглая форма монеты (она меньше стирается), лицевая сторона которой называется аверсом, оборотная сторона – реверсом, а ребро –

гуртом. Чтобы предотвратить повреждение монеты, сделали нарезной край.

Первые монеты появились в Лидийском королевстве (VII век до н.э.).

Реальные деньги характеризуются стабильностью, которая обеспечивается свободным обменом знаков стоимости на золотые монеты, свободной чеканкой золотых монет с определенным и фиксированным золотым содержанием денежной единицы, неограниченным перемещением золота между странами. Благодаря своей стабильности реальные деньги беспрепятственно выполняли все свои функции.

Знаки стоимости – это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной стоимости, то есть общественного труда, затраченного на их производство. К ним относятся:

• знаки стоимости из металла – старинная стершаяся золотая монета, билонная монета, то есть мелкая монета из дешевых металлов, таких как медь, алюминий;

• знаки стоимости из бумаги.

Появление знаков стоимости в золотом обращении было вызвано объективной необходимостью:

• золотодобыча не достигала уровня производства продукции и не полностью удовлетворяла потребность в деньгах;

• золотые монеты высокой мобильности не могли обслуживать мелкое обращение;

• золотое обращение по объективным причинам не обладало экономической гибкостью, т.е. способностью быстро

расширяться и сокращаться;

• золотой стандарт вообще не стимулировал производство и торговлю.

Золотые деньги имеют достаточно много недостатков:

• высокая стоимость использования золотых монет, которые намного дороже бумажных банкнот;

• невозможность удовлетворения потребности в обращении золотыми монетами, поскольку потребность в деньгах растет быстрее, чем растет производство золота.

В связи с вышеизложенным, а также по некоторым другим причинам мир постепенно перестал использовать золото в качестве материала для производства денег, что привело к постепенному переходу от реальных денег к суррогатам – а именно, знакам стоимости.

Бумажные деньги являются заменой реальных денег. Исторически бумажные деньги создавались на основе металлического обращения и появлялись в обращении как заменитель серебряных или золотых монет, ранее находившихся в обращении.

Объективная возможность обращения заменителей реальных денег вытекала из специфики функции денег как средства обмена, при которой деньги являются посредником при обмене товаров.

Превращение потенциала в реальность – это длительный процесс, на который влияют следующие факторы:

1. стирание монет, в результате чего вся монета из

драгоценного металла становится знаком стоимости;

2. умышленное «порча» металлических монет государством, т.е. уменьшение содержания металла в монетах, чтобы принести в казну дополнительный доход;

3. выпуск бумажных денег с обязательным обменным курсом для получения эмиссионного дохода казной.

Суть бумажных денег (казначейских билетов) заключается в том, что они представляют собой банкноты, выпущенные для покрытия дефицита бюджета и обычно не обмениваемые на металл, а предоставляемые государством с обязательным обменным курсом, лишенные самостоятельной стоимости. В результате они имеют репрезентативную стоимость в обращении и служат средством покупки и платежа.

Эмитентами бумажных денег являются государственные казначейства или центральные банки. В первом случае правительство напрямую использует выпуск бумажных денег для финансирования своих расходов. Во втором случае он делает это косвенно: центральный банк выпускает неразменные банкноты и ссужает их правительству, которое направляет их на собственные расходы.

Экономическая природа бумажных денег такова, что исключает возможность устойчивого обращения бумажных денег. Во-первых, обращение бумажных денег не регулируется необходимостью обращения товаров в деньги; во-вторых, отсутствует механизм автоматического изъятия из обращения излишков бумажных денег. Специфическими характеристиками

бумажных денег являются их неустойчивость и обесценивание, что может привести к следующим причинам:

• избыточная эмиссия;

• снижение доверия к правительству, выпустившему деньги;

• неблагоприятный платежный баланс и т.д.

Кредитные деньги. Развитие коммерческого и банковского кредита в экономике привело к развитию кредитных денег, которые относятся к высшей сфере общественно-экономического процесса и подчиняются совершенно иным законам, в условиях, когда товарные отношения приобрели всеобъемлющий характер, которые стали универсальным товаром.

Прямая формула товарного обращения есть Т-Д-Т, т.е. превращение товаров в деньги, а затем денег в товары. Для обращения товаров определенный товар с денежными функциями отделяется от окружающей его среды. В обычном товарном производстве обращение отделено от производства, и товар общественно признается только через его превращение в деньги. В капиталистическом производстве, описываемом формулой Д-Т-Д, обращение есть лишь один из моментов производства.

Кредитные деньги возникают тогда, когда капитал сам воздействует на производство, придавая ему совершенно иную, видоизмененную и своеобразную форму, чем прежде. Они возникают из производства, из обращения капитала, а не из обращения товара, до образования капитализма.

В условиях капитализма основным объектом меновых

отношений является не товар, а товарный капитал, и роль денег играет не денежный товар, а денежный капитал. Поэтому в форме денежного капитала выступают не деньги, а денежный капитал в форме кредитных денег. Кредитные деньги претерпели следующую эволюцию: простой вексель, акцептованный вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карты.

Кредитные деньги – это кредитные знаки (токены) стоимости, выпущенные банками, которые имеют денежные характеристики. Кредитные деньги, являющиеся одним из неполноценных видов денег, подобно бумажным деньгам, не имеют своей внутренней стоимости, их покупательная способность, как и бумажные деньги, определяется их репрезентативной стоимостью.

Выпуск в обращение кредитных денег осуществляется по следующим каналам: кредитование экономики, кредитование государства, покупка ценных бумаг, покупка иностранной валюты.

К кредитным деньгам относятся наличные деньги – банкноты и деньги в безналичном обращении (безналичные деньги) – средства на счетах в банках до востребования (депозитные деньги). Но многие экономисты, кроме того, относят векселя, чеки, электронные деньги, банковские карты. Сторонники этой концепции не учитывают, что векселя, чеки и банковские карты, заменяющие наличные деньги в обращении, не являются деньгами, поскольку не обладают характеристиками денег, такими как всеобщая обменность и наивысшая

ликвидность. Оплата векселем, чеком или банковской картой может быть произведена только в том случае, если получатель платежа согласен на такой платеж. Другими словами, вексель, чек или карточка могут быть отклонены без необходимости их принятия, т.е. продавец товара или же услуги может отказать в их принятии. Они не являются средством окончательной оплаты долга: выдача векселя, чека или банковской карты не аннулирует обязательства, к которому они выданы; в конечном счете они должны быть возвращены с деньгами.

«Электронные деньги» (e-money) – деньги в электронной форме, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального электронного устройства. В настоящее время существует два типа электронных платежных систем. Банковские карты (кредитные и дебетовые) являются электронным платежным средством и являются одним из видов электронных денег.

Первым распространенным является система электронного доступа к банковским счетам (использование различных электронных средств связи: персональные компьютеры, мобильные телефоны, Интернет). Иными словами, эти системы представляют собой особый способ распоряжения денежными средствами на банковском счете (т. е. депозитными деньгами) – посредством электронных сигналов.

Ко второму типу электронных платежных систем относятся платежные системы, не привязанные к банковским счетам. Платежные инструменты, используемые этими системами,

выпускаются специальными финансовыми учреждениями без открытия счета. Европейский центральный банк определяет такое платежное средство как денежную стоимость, хранящуюся в электронном виде в техническом устройстве, которое функционирует как предоплаченный финансовый продукт и может широко использоваться для осуществления платежей третьим сторонам без участия банковских счетов в транзакциях.

Некоторые ученые считают, что электронные деньги (часто называемые «цифровыми деньгами») – это «одна из новых форм, которые деньги приняли в ходе долгой эволюции». По мнению одних ученых, электронным средством платежа являются безналичные деньги, по мнению других – наличные деньги: «электронные деньги – это электронная форма наличных денег в виде файла, записанного на носителе – жестком диске компьютера или смарт-карте». «Чеканка» файла в виде «электронных банкнот», передача и прием по каналам связи и защита данных (то есть «денег») осуществляется через специальные программы. Файл содержит символы банкнот: номинал, серийный номер, дата выпуска, наименование эмитента. Защищены они криптографическим протоколом и подписаны электронной подписью эмитента.

Вопросы для самоконтроля.

1. Дайте определение понятию «деньги».

2. Опишите основные отличия двух концепций происхождения денег.

3. Охарактеризуйте основные функции денег.

4. Перечислите свойства денег.

5. Перечислите исторические формы денег.

6. Что такое реальные деньги и их заменители?

7. Раскройте роль и значение бумажных денег.

8. Что такое электронные деньги?

ГЛАВА II. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, ДЕНЕЖНАЯ МАССА И ЕЕ СТРУКТУРА.

2.1. Понятие денежного обращения, структура денежного оборота.

2.2. Понятие безналичных расчетов, принципы их организации в Узбекистане

2.3. Организация наличного денежного обращения в Республике Узбекистан Роль банков в организации наличного денежного обращения

2.4. Денежная масса в обращении. Денежные агрегаты

2.1. Понятие денежного обращения, структура денежного оборота

Денежное обращение – это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной форме. Денежное обращение осуществляется с использованием денежных единиц (в наличном и безналичном обращении), не имеющих стоимости, равной их номинальной стоимости.

В экономической литературе часто не различают понятия «денежное обращение», «платежное обращение», «денежный оборот». В то же время все эти понятия отличаются друг от друга. Поэтому понятие «денежное обращение» является более узким по сравнению с понятием «платежное обращение».

Платежное обращение – это процесс движения платежных средств, используемых в той или иной стране. Оно включает в

себя не только движение денег как средства платежа в наличных и безналичных расчетах, но и движение других средств платежа (чеки, депозитные сертификаты, векселя и т.п.). Денежное обращение, в том числе и наличное обращение, в свою очередь, выступает составной частью денежного обращения. Обращение денежных знаков подразумевает их постоянную передачу от одного юридического или физического лица к другому.

В обороте могут быть только наличные деньги. Движение денежной единицы в безналичных расчетах отражается в форме записей по банковскому счету. В такой ситуации движение наличности заменяется кредитными операциями, осуществляемыми с участием банка по счетам участников соответствующих операций. Поэтому понятие «денежное обращение» может быть включено только в одну часть денежного оборота, т.е. в наличное обращение.

Денежно-платежный оборот означает ту часть денежного обращения, в которой деньги выступают средством платежа, независимо от того, безналичное это обращение или наличное.

Денежное обращение состоит из отдельных каналов движения денег:

- центральный банк и коммерческие банки;
- коммерческие банки;
- предприятия и организации;
- банки, предприятия и организации;
- банки и физические лица;
- предприятия, организации и физические лица;

• физические лица;

• банки и финансовые учреждения различного назначения;

• финансовые учреждения и физические лица.

Структуру денежного оборота можно определить по различным признакам. Наиболее распространенной из них является классификация денежного обращения по форме деятельности в нем. Поэтому условное обозначение денежного оборота делится на безналичный и наличный оборот. Однако, несмотря на важность такой классификации, она не отражает экономического содержания отдельных звеньев денежного оборота. Поэтому помимо этого признака классификации денежного оборота необходимо использовать еще один признак – характер отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота.

В зависимости от этого признака денежный оборот делится на три части:

• денежно-расчетное обращение, обслуживающее расчетные отношения юридических и физических лиц по товарам и услугам и нетоварным обязательствам;

• денежно-кредитное обращение, обслуживающее кредитные отношения в экономике;

• денежно-финансовое обращение, обслуживающее финансовые отношения в экономике.

Наконец, денежное обращение можно классифицировать по субъектам, перемещающим между ними деньги. Исходя из этого, структура денежного обращения будет выглядеть следующим

образом:

• обращение между банками (межбанковское обращение);

• обращение между банками, юридическими и физическими лицами (банковское обращение);

• оборот между юридическими лицами;

• оборот между юридическими и физическими лицами;

• оборот между физическими лицами.

2.2. Понятие безналичных расчетов, принципы их организации в Узбекистане

Организацию денежного оборота осуществляет Центральный банк Узбекистана. Платежи на территории Республики Узбекистан производятся в форме наличных или безналичных расчетов.

На территории Республики Узбекистан безналичные расчеты осуществляются через банки. Формы и правила безналичных расчетов определяются Центральным банком. Порядок кассовых операций юридических лиц определяется Центральным банком.

Безналичные расчеты в Республике Узбекистан осуществляются через:

• мемориальные ордера;

• платежные поручения;

• платежные требования;

• инкассовые поручения;

• аккредитивы;

• электронные платежные средства[4].

Мемориальные ордера являются формой платежа, используемой только банковскими учреждениями для расчетов по внутрибанковским операциям.

Платежное поручение – это указание клиента своему банку на перечисление денег контрагенту по договору.

Платежное требование – указание клиента на перевод денежных средств со счета контрагента в свой банк.

Под аккредитивами понимается предоставление банковских гарантий, зачисления денежных средств плательщика на отдельный счет и расчетов с контрагентом.

Инкассовые поручения на безоговорочное списание денежных средств со счета плательщика выдаются фискальными государственными органами.

Расчетные чеки – при этой форме оплаты банк размещает средства своего клиента на отдельный счет и выдает клиенту чековую книжку, равную сумме вкладчика.

Банковские пластиковые карты – это пластиковые карты, привязанные к одному или нескольким текущим номерам банковских счетов. Они используется для оплаты товаров и услуг, в том числе для онлайн-платежей, а также для снятия наличных. Карты бывают дебетовые и кредитные.

Дебетовые карты используются для управления собственными деньгами на банковском счете.

Кредитные карты используются для управления средствами

[4] Положение «О безналичных расчетах в Республике Узбекистан» (зарегистрировано МЮ за № 3229 от 13.04.2020 г.)

банка, при совершении платежа они автоматически списываются с банка (то есть должны быть возвращены в банк).

2.3. Организация наличного денежного обращения в Республике Узбекистан Роль банков в организации наличного денежного обращения

Наличное обращение – это движение наличных денег в обращении и выполнение ими двух функций: средства платежа и средства обращения. Наличные денежные средства используются:

• для обращения товаров и услуг;

• для расчетов, не связанных непосредственно с движением товаров и услуг, в частности в:

• расчетах по выплате заработной платы, премий, пособий, пенсий;

• выплате страховых возмещений по договорам страхования;

• оплате ценных бумаг и выплате доходов по ним;

• коммунальных платежах и др.

Под наличным обращением понимается движение всей массы наличных денег между населением и юридическими лицами, между физическими лицами, между юридическими лицами, между населением и государственными органами, между юридическими лицами и государственными органами за определенный период времени.

Наличное движение осуществляется с использованием различных видов денег: банкнот, металлических монет, других

кредитных инструментов (векселя, банковские векселя, чеки, кредитные карты). Выпуск в обращение наличных денежных средств осуществляется Центральным банком. Он выпускает в обращение наличные деньги и изымает их, когда они приходят в негодность, а также заменяет деньги новыми образцами банкнот и монет.

В современной экономике банки играют ключевую роль в функционировании и регулировании денежного обращения. Сегодня используется двухуровневая банковская система (центральный банк и коммерческие банки).

Возможность влиять на денежную массу предоставляется центральному банку за счет объединения субъекта наличной и безналичной денежной эмиссии и субъекта прямого регулирования. Во-первых, монополия выпуска в обращении банкнот создает основу для контроля за наличной частью денежного обращения, во-вторых, особая роль центрального банка в формировании кредитных ресурсов всей банковской системы определяет возможный объем банковских кредитов. Регулирование спроса на деньги центральным банком осуществляется путем регулирования условий кредитования центральным банком, который косвенно определяет условия кредитования банковской системой.

Выбор конкретных инструментов денежно-кредитной политики осуществляется с учетом специфики национальной финансовой системы: роли в ней банков, уровня развития инструментов денежного рынка, уровня интеграции денежного

рынка.

Непрерывное обеспечение наличными денежными средствами с депозитных счетов резидентов и субъектов хозяйствования является одним из важных критериев оценки эффективности и надежности коммерческих банков по итогам квартала, полугодия и всего года.

Коммерческие банки постоянно изучают и анализируют состояние денежного обращения, принимают практические меры по его укреплению, удовлетворению потребностей населения и субъектов хозяйствования[5].

Роль коммерческих банков в организации денежного обращения определяется следующим:

• принятие мер, направленных на привлечение свободных денежных средств физических лиц во вклады, расширение безналичного перечисления денежных доходов физических лиц во вклады, безналичный расчет за товары и услуги, в том числе с использованием банковских карт;

• по согласованию с юридическими лицами определение лимитов остатка денежных средств в их кассах, порядка и сроков передачи кассовых чеков в банк;

• осуществление постоянного мониторинга ежедневного поступления наличных денежных средств;

• анализ причин отклонения фактических поступлений и выдач наличных денежных средств от прогнозных расчетов оборота денежных средств и принятие мер по увеличению

[5] Инструкции «Об организации работ по наличному денежному обращению банками Республики Узбекистан» рег. №3003 от 01.05.2018 г.

поступления денежных средств;

• оперативное управление состоянием наличных денежных резервов и их использованием, а также маневрирование ими в целях обеспечения наличия достаточного количества свободных наличных денежных средств.

2.4. Денежная масса в обращении. Денежные агрегаты

Наличные и безналичные денежные операции характеризуются переходом денег от одного владельца к другому при совершении платежей. Каждая денежная единица, т.е. банкнота или монета могут служить посредником для нескольких последовательных платежей при переходе от одного владельца к другому. Тогда это называется сферой денежного обращения, а количество денег в этой сфере называется денежной массой. Денежное обращение характеризуется массой денег в обращении и их скоростью (то есть скоростью, с которой деньги возвращаются в кассу).

Сфера денежного обращения включает в себя 2 сферы – наличное обращение и безналичное обращение. В современной рыночной экономике нет границ между этими сферами – наличные деньги легко превращаются в безналичные деньги (когда их владелец передает их своему банку для перевода на расчетный счет, трансакционный или депозитный счет) и наоборот – в получение наличных денег со счета.

Все цивилизованные страны планируют свою денежную массу в так называемой форме таргетирования с 70-х годов XX

века.

Исходя из соотношения между деньгами и товаром, получается формула:

$$MV = PQ$$

где М – денежная масса (она имеет сложную внутреннюю структуру или агрегаты).

V– Скорость денег;

Р – Цена;

Q– Объем производимых товаров и услуг.

С развитием форм товарообмена и платежно-расчетных документов состав и структура денежной массы претерпели изменения. В начале XX века структура денежной массы в золотом обращении была следующей:

• золотые монеты – 40 %;

• банкноты – 50%;

• остатки на счетах кредитных организаций – 10%.

Изъятие золотых монет сначала из внутреннего обращения, а затем из внешнего обращения качественно изменило состав денежной массы. Реальные деньги полностью исчезли из обращения, господствующее положение заняли кредитные деньги, которые стали появляться в наличной и безналичной форме.

Современная денежная масса состоит из активной части, включающей в себя средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот, и пассивной части, включающей в себя сбережения и остатки на счетах, которые могут служить

расчетными средствами. Особое место в составе денежной массы занимают так называемые «квази-деньги» (от латинского «quasi» – как бы, почти), т.е. это – денежные средства на срочных депозитах, сберегательных вкладах, депозитных сертификатах, акциях инвестиционных фондов.

Денежная масса, которой располагает народное хозяйство для обменно-платежных операций, зависит от предложения и спроса на деньги в банковском секторе, т.е. от их желания хранения депозитов.

Денежная масса в обращении – это денежная масса, т.е. совокупность платежных инструментов, находящихся в обращении в данный момент в стране.

Для описания денежной массы используются различные обобщающие показатели, называемые денежными агрегатами. В составе денежной массы выделяют такие денежные агрегаты, как М1, М2, М3, М4, которые группируют различные платежно-расчетные фонды по уровню ликвидности, причем каждый их последующий агрегат включает в себя предыдущий. Ликвидность любого имущества или активов означает их легкую реализацию, возможность обращения в деньги без потери их ценности.

В Узбекистане принята следующая структура денежной массы:

1. М0 – наличные денежные средства;

2. М1 = М0 + депозиты до востребования;

3. М2 = М1 + срочные и сберегательные депозиты (а также

вклады в иностранной валюте)[6];

4. М3 = М2 + выпущенные сертификаты + облигации целевых займов + государственные облигации + казначейские векселя.

На количество денег, необходимых для выполнения своих функций, влияет ряд факторов:

1. Количество товаров и услуг, реализуемых на рынке (прямая связь);

2. Уровень цен товаров и тарифов (прямая зависимость);

3. Уровень развития безналичных расчетов (обратная зависимость);

4. Скорость обращения денег (обратная связь).

Поскольку деньги выступают средством обмена, количество денег, необходимых для совершения сделок, определяется массой и ценой проданных товаров, т.е. суммой цен товаров. Чем быстрее денежный оборот, тем меньше денег нужно для обращения. С появлением функции денег как средства платежа общая сумма денег должна уменьшаться. Кредит оказывает обратное влияние на количество денег. Такое уменьшение происходит в результате погашения определенной части долговых требований и обязательств путем взаиморасчетов.

Вопросы для самоконтроля.

1. Что такое денежное обращение?

[6] На основании сведений с официального сайта Центрального банка Республики Узбекистан - http://www.cbu.uz

2. Что представляют собой налично-денежное обращение?

3. Что представляют собой безналичное обращение?

4. Назовите формы безналичных расчетов в Узбекистане.

5. Какие расчеты осуществляются платежным поручением и что это за документ?

6. Дайте определение понятию «денежная масса».

7. Какие денежные агрегаты применяются в Республике Узбекистан?

8. Зачем нужны денежные агрегаты?

9. Закон обращения денег и выводы из него.

ГЛАВА III. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: ВИДЫ И ЭЛЕМЕНТЫ.

3.1. Концепция денежной системы

3.2. Элементы денежной системы

3.3. Классификация денежных систем

3.4. Денежная система Республики Узбекистан

3.1. Концепция денежной системы

Денежная система – исторически сложившаяся форма организации денежного обращения в каждой стране, установленная государством в соответствии с законодательством. По своей форме денежная система реализуется путем организации денежных отношений в одной стране или едином экономическом пространстве. Форма денежной системы сложилась исторически и определяется соответствующим законодательством. Для организации денежных отношений в виде системы необходимы определенные объективные и субъективные условия.

К объективным условиям относится достижение достаточно высокого уровня развития товарно-денежных отношений. Например, в условиях товарно-денежных отношений, основанных на случайных формах обмена, когда товарно-денежные отношения не носят характера устойчивых отношений, денежные отношения не организованы в виде системы.

Развитие устойчивых товарно-денежных отношений создает

и необходимость их регулирования государством.

К субъективным условиям формирования денежных отношений как денежной системы относится необходимость законодательного закрепления законных средств платежа и регулирования их обращения.

В результате денежные системы стали формироваться не сразу при переходе от товарного обмена к товарно-денежному, а в XVI-XVII вв. на основе формирования устойчивых рынков и укрепления государственной власти.

Денежная система может рассматриваться в двух аспектах: функциональном и институциональном.

С функциональной точки зрения под денежной системой понимается упорядоченная совокупность денежных отношений, форм, способов и принципов организации денежного обращения в определенной стране или едином экономическом пространстве.

С институциональной точки зрения денежная система представляет собой совокупность институтов, создающих и регулирующих экономическую и правовую основу денежного обращения, способы их обращения, накопления, распределения и перераспределения.

На практике функциональные и институциональные аспекты денежной системы составляют единство системы. Денежные отношения, их формы, способы организации и принципы не существуют вне институтов, которые их организуют в стране или в едином экономическом пространстве в современной экономике. В свою очередь денежно-кредитные учреждения появляются

(создаются) тогда, когда денежные отношения имеют достаточно развитые формы и возникает потребность в регулировании денежных отношений.

В рамках денежной системы реализуются сущность и функции денег во всех их разнообразных формах и видах. Таким образом, функциями денежной системы являются:

- эмиссия – определение форм и видов законных платежей, способов их предоставления, порядка эмиссии;
- регулятивная – регулирование денежной массы в обращении, ее состава, соответствия потребностям экономики;
- контроль – надзор за соблюдением нормативно-правовой базы организации денежного обращения, денежной дисциплины.

Выполнение этих функций способствует достижению главной цели денежной системы – обеспечению ее устойчивости и эластичности.

Такую денежную систему можно назвать устойчивой или же стабильной, при которой деньги полностью выполняют свои функции, т.е. денежная система формирует с помощью денег условия для выполнения своих задач. Если денежная система не может создать таких условий, необходимо будет провести денежную реформу или внести изменения, связанные с денежным обращением, носящие характер денежных реформ: девальвация, деноминация, нуллификация.

Эластичность денежной системы означает ее реакцию на изменение потребности экономического обращения в наличных деньгах, расширение или сужение денежного обращения в

соответствии с потребностями экономики.

Денежная система является органической частью национальной, мировой финансовой системы и, на более высоком уровне, экономической системы с точки зрения воспроизводственного подхода.

С одной стороны, денежная система, являющаяся частью экономической системы, зависит от типа и уровня ее развития. На денежную систему влияет уровень зрелости товарно-денежных отношений, общественно-экономический строй (различают, например, рыночную и административно-командную денежную систему), уровень развития правовой базы и законодательства, регламентирующее организацию денежно-кредитных отношений, состояние экономики на той или иной стадии экономического цикла, способность государства и центрального банка регулировать денежно-кредитную сферу, прогнозируя ее развитие, а также войны, различных видов и кризисы и т.д.

С другой стороны, состояние денежной системы может оказывать как стабилизирующее, так и дестабилизирующее воздействие на финансово-экономическую систему в целом, роль денег в процессе воспроизводства и правильное управление денежными средствами определяется уровнем механизма экономических отношений в стране.

3.2. Элементы денежной системы

Денежная система, как было сказано выше, представляет

собой систему, в которой отдельные элементы находятся в определенной структурной единице. Совокупность элементов денежной системы можно условно разделить на следующие блоки: базовый; управленческий (функциональный); инфраструктурный.

Базовый блок включает в себя следующие элементы:

- сущность и функции денег;
- формы и виды денег;
- денежная единица;
- денежная масса и ее структура;
- денежное обращение, его организация и структура;
- принципы организации денежной системы.

Первые два элемента денежной системы: сущность, функции, формы и виды денег исторически сложились и определяют тип денежной системы.

Что касается денежной единицы как элемента денежной системы, то это законодательно установленная банкнота, служащая для измерения и выражения цены всех товаров и, как правило, делящаяся на мелкие кратные.

Общая схема и принципы построения денежной массы и денежных агрегатов в каждой стране определяются в зависимости от особенностей используемых инструментов денежного рынка, специфических особенностей денежного обращения.

Принципы организации денежной системы зависят от других элементов базового блока денежной системы. К основным

принципам организации денежной системы относятся:

1. Принцип устойчивости и эластичности денежного обращения: денежная система должна удовлетворять потребность экономики в наличных деньгах, но не должна допускать развития инфляционных процессов.

2. Порядок и виды обеспечения банкнот определяются правовыми документами, на основании которых определяется, что может быть обеспечено при обращении банкнот. Это могут быть товарно-материальные ценности, золото или другие драгоценные металлы, валютные ценности, ценные бумаги, страховые полисы, государственные, банковские гарантии и т.д. Сегодня выпуск банкнот во всех странах обеспечивается активами центрального банка.

Управленческий блок денежной системы включает в себя следующие элементы:

- принципы управления денежной системой;
- механизм эмиссии;
- механизм денежно-кредитного регулирования (методы и инструменты);
- порядок определения обменного курса;
- кассовая дисциплина;
- порядок осуществления безналичных расчетов.

К принципам централизованного управления денежной системой относятся:

1. Принцип централизованного управления денежной системой предполагает наличие единого государственного центра

(центральный банк, министерство финансов или представитель казначейства), определяющего основы денежного обращения и регулирующего его.

2. Принцип планирования денежного обращения непосредственно связан с таким принципом организации денежной системы, как устойчивость и эластичность денежного обращения. Обеспечение стабильности и эластичности требует заблаговременного планирования объема и структуры денежной массы и денежного обращения.

3. Принцип обеспеченности выпущенных денег и характер денежного обращения: беззалоговое денежное обращение заведомо вызывает инфляцию и хаос в денежной системе, а обеспеченность денег приводит к различию золота, активов центрального банка, форм и видов деньги и, соответственно, денежные системы.

4. Принцип самостоятельности или зависимости от государства в сфере эмиссионных операций Центрального банка, решения задач обеспечения стабильности национальной валюты, обеспечения денег государству в упорядоченном порядке с использованием инструментов денежно-кредитного регулирования. от кредитования.

5. Принцип контроля за денежным обращением: государство должно обеспечить постоянный контроль и надзор за денежным обращением и основными денежными потоками в экономике через банковскую, финансовую систему и налоговые органы.

Управленческий блок включает эмиссионный механизм,

механизм денежно-кредитного регулирования, порядок установления валютного курса, кассовую дисциплину, порядок осуществления безналичных расчетов.

В инфраструктурный блок денежной системы входят элементы, обслуживающие ее функционирование, в частности:

- нормативная правовая база (законы о денежной системе, о центральном банке, о банках и банковской деятельности, нормативные документы центрального банка, регламентирующие эмиссионный порядок, организацию денежного обращения и др.);
- информационно-аналитический элемент (состояние денежного рынка, размер и структура денежной массы, денежная эмиссия, степень монетизации экономики, скорость денежного обращения, анализ изменения покупательной способности денег и др.);
- технологический элемент (технология эмиссии денег, способы защиты банкнот от подделки, способы инкассации наличных денег, их пересчет, технология безналичных расчетов и т.д.);
- институциональные элементы (законодательные органы и правительство, их задачей является установление правовых норм и основных правил в сфере денежно-кредитных отношений путем издания законов и постановлений, центральный банк, казначейство, различные виды банков).

3.3. Классификация денежных систем

Тип денежной системы зависит от того, как деньги

функционируют как товар или знак стоимости. В связи с этим различают следующие виды денежной системы:

• металлические денежные системы, в которых денежные товары находятся в непосредственном обращении и выполняют все функции денег, а кредитные деньги обмениваются на металл;

• неметаллические денежные системы, основанные на обращении кредитных и бумажных денег, которые не могут быть обменены на металл.

Переход от одной денежной системы к другой денежной системе связан с переходом от употребления одного вида денег к другому виду денег в процессе развития товарно-денежного обмена, а также с изменением условий денежного обращения и повышением их активности.

Биметаллизм и монометаллизм различают в зависимости от металла, принятого за всеобщий эквивалент в данной стране, и основы денежного обращения.

Биметаллизм – денежная система, в которой роль всеобщего эквивалента юридически закреплена за двумя металлами – золотом и серебром. Эта система обеспечивала свободную чеканку монет из обоих металлов.

Существует три типа биметаллизма:

• параллельная валютная система, в которой соотношение между золотом и серебром устанавливается само собой в зависимости от рыночной цены этих металлов;

• двухвалютная система – соотношение между металлами устанавливалось государством и соответственно чеканились

золотые и серебряные монеты;

• система «хромающей» валюты – система, при которой золотые и серебряные монеты служили законным платежным средством, но не на равных условиях, так как серебряные монеты чеканились в закрытом порядке, а золотые свободно чеканились.

Разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт и золотовалютный стандарт.

Исторически сложилось так, что первый был золотомонетный стандарт.

При слитковом стандарте золотые монеты не находились в обращении и не чеканились свободно. Обмен банкнот осуществлялся путем предоставления определенного их количества только в золотых слитках.

Золотодевизный стандарт характеризуется обменом банкнот на девизы, т.е. на иностранную валюту, обмениваемую на золото. Валютная система Бреттон-Вудса, созданная в 1944 году, является международной системой золотого стандарта.

С 30-х годов XX века в мире стали работать денежные системы, основанные на обращении кредитных денег, которые нельзя обменять на золото, и золотой стандарт закончился.

Характерными чертами современных денежных систем, основанных на кредитном денежном обращении, являются:

- отмена официального золотого состава, обеспечения и обмен банкнот на золото, переход на кредитные деньги, не подлежащие обмену на золото;

- развитие безналичного обращения и сокращение наличных

денег;

- усиление регулирования денежного обращения со стороны государства. Выпуск современных банкнот не связан с золотом, но есть определенные инструменты, предотвращающие эту проблему, – в первую очередь денежно-кредитная политика центрального банка.

Классификацию денежных систем также можно проводить в зависимости от типа экономической системы. Согласно этой классификации, денежные системы делятся на денежные системы административно-командной экономики и рыночной экономики.

Денежная система административно-командной экономики характеризуется следующими чертами:

- концентрация наличного и безналичного денежного обращения в едином государственном банке;

- дифференциация денежного обращения на наличное (служит для распределения предметов потребления и услуг) и безналичное (служит для распределения средств производства);

- обязательное хранение денежных средств предприятий на государственных счетах в банках, а клиенты банков не имеют возможности снимать средства со своих счетов в наиболее удобной форме и в необходимом размере;

- отсутствие возможности выбора клиентами банков, форм, сроков, сумм поступления денежных средств с банковских счетов;

- нормирование расходов предприятий государством за счет поступлений, полученных ими в денежной форме;

- прямое директивное управление денежными потоками;

- выпуск денег в обращение в соответствии с выполнением государственного плана развития экономики;

- сочетание товарного и золотого обеспечения банкнот;

- определение ценового диапазона и курса национальной валюты в законодательном порядке;

- монополия государственного банка в привлечении сбережений населения.

Денежная система рыночной экономики в настоящее время имеет следующие характеристики:

- децентрализация денежного оборота между разными банками;

- разделение выпуска в обращение наличных и безналичных денежных средств между различными видами банков: выпуск в обращение наличных является монопольным правом центрального банка, выпуск в обращение же безналичных денег осуществляется коммерческими банками с возможностью регулирования со стороны Центрального банка;

- отсутствие в законодательстве разницы между безналичными и наличными операциями;

- действие механизма государственного регулирования денег и кредита;

- централизованное управление денежной системой, преимущественно экономическими методами;

- прогнозное планирование денежных потоков;

- связь наличного и безналичного обращения с

преобладанием безналичного обращения;

- независимость центрального банка от государства;

- обеспечение банкнот активами банковской системы;

- рыночная система установления диапазона цен и валютных курсов.

Денежные системы также можно классифицировать по национальному признаку, т.е. денежная система одной страны (национальная валютная система) и денежная система группы стран (например, денежная система ЕС).

Каждая национальная денежная система по-своему уникальна. Денежная система одной страны не может быть копией денежной системы другой страны. В то же время в развитии национальных денежных систем можно наблюдать некоторые общие черты в развитии денежных систем, дающие право говорить об общих и частных и классифицировать их по вышеперечисленным типам.

3.4. Денежная система Республики Узбекистан

«Республика Узбекистан имеет собственную единую финансовую, денежную и банковскую систему»[7].

Денежная система Республики Узбекистан действует в соответствии с законом «О Центральном банке Республики Узбекистан», определяющим ее правовую основу. В соответствии с вышеуказанным законом денежная система Республики Узбекистан включает в себя организацию и

[7] Конституция Республики Узбекистан, 30.04.2023 г. ст. 147.

регулирование денежной единицы Республики Узбекистан, денежного обращения. Для описания денежной системы Узбекистана необходимо внимательно рассмотреть каждый ее элемент.

Денежная система Узбекистана представляет собой типичную современную денежную систему, в которой используются знаки стоимости, не обеспеченные золотом, регулируемые Центральным банком с помощью средств экономического регулирования и денежно-кредитной политики. Хорошо функционирующая денежная система придает жизненной силы циклу доходов и расходов, представляющему всю экономику страны, независимо от того, где она находится в мире. Однако следует отметить, что ничего этого не произошло бы, если бы правительство Республики Узбекистан во главе с Президентом не решилось самостоятельно на очень важный шаг, равносильный революции, в 1994 году переход к национальной валюте.

Основным компонентом денежной системы являются принципы организации системы. Принципы – это правила, по которым страна организует свою денежную систему. Принципы современной денежной системы Узбекистана:

• принцип централизованного управления денежной системой;

• принцип подотчетности перед парламентом страны;

• принцип предоставления средств правительству только в виде кредитов;

• принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования;

• принцип контроля и управления денежным обращением;

• принцип, согласно которому на территории страны действует только национальная валюта.

Валюта – это законная валюта, используемая для измерения и выражения цены всех товаров и услуг. На территории Республики Узбекистан с 1 июля 1994 года введена в обращение национальная валюта «сум», которая является единственным законным платежным средством на территории Республики Узбекистан. Подделка и незаконное изготовление национальной валюты преследуется по закону.

Экономический прогресс, достигнутый в стабилизации и оздоровлении экономики, формировании финансовых институтов и рынков, появлении процессов роста производства в экономике, во многом был связан с введением собственной валюты.

Введение в обращение национальной валюты сыграло важную социально-экономическую роль в обеспечении и укреплении независимости Республики Узбекистан. Наличие у Узбекистана собственной валюты стало началом формирования денежно-кредитной системы, основных принципов, разработанных Президентом и правительством в начале рыночных реформ. Развитие собственного денежно-платежного пространства, банковской системы создало все необходимые условия для проведения политики макроэкономической стабилизации, в которой ведущую роль играет денежно-

кредитная политика Центрального банка.

С 1 июля 1994 года банковскими учреждениями произведен перерасчет всех средств на расчетных и текущих счетах юридических лиц, зарегистрированных на территории республики, а также балансовой стоимости всех основных и работающих организаций независимо от форм собственности. капитал, иные материальные ценности, дебиторская и кредиторская задолженность, долги, долги перед бюджетом и все иные активы и пассивы балансов банков, балансов республиканского и местных бюджетов, а также внебюджетных фондов, независимо от источников образования – в соотношении 1000 сум-купонов на 1 сум по данным инвентаризации и учета.

Центральный банк является экономически самостоятельным учреждением, которое осуществляет свои расходы за счет своих доходов. Правовое положение, обязанности, функции, полномочия, принципы организации и деятельности Центрального банка определяются Конституцией Республики Узбекистан, Законом «О Центральном банке Республики Узбекистан» и другими нормативно-правовыми актами. Центральный банк является юридическим лицом и является исключительной собственностью государства.

Эмиссионный механизм – установленный законом порядок выпуска и обращения денежных знаков. Центральный банк Узбекистана обладает исключительным правом выпуска банкнот и монет в качестве законного платежного средства на территории республики. Их подделка и незаконное изготовление влечет за

собой ответственность в соответствии с законом. Банкноты и монеты в обращении являются безусловными обязательствами Центрального банка и обеспечены всеми его активами.

Платежи на территории Республики Узбекистан производятся в форме наличных или безналичных расчетов. На территории Республики Узбекистан безналичные расчеты осуществляются через банки. Формы и правила безналичных расчетов определяются Центральным банком. Порядок кассовых операций юридических лиц определяется Центральным банком.

Организацию денежного обращения осуществляет Центральный банк Узбекистана. Законы Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» и «О банках и банковской деятельности» определяют правовые и нормативные правила банковской деятельности.

Валютный курс – это цена национальной валюты, выраженная в иностранной валюте. До реконструкции в Узбекистане применялась процедура определения обменного курса на основе золотого содержания различных валют. В связи с отменой золотого содержания банкнот валютный рынок теперь использует метод котировок, основанный на спросе и предложении на ту или иную валюту.

Центральный банк Республики Узбекистан регулярно определяет курс национальной валюты по отношению к иностранной валюте на территории Республики Узбекистан для бухгалтерской, статистической и иной отчетности по валютным операциям, а также для уплаты таможенных и других

обязательных платежей.

Вопросы для самоконтроля.

1. Опишите понятие и элементы денежной системы.
2. Какие функции выполняет денежная системы?
3. Что представляет собой система металлического обращения?
4. Что представляет собой система бумажно-кредитного обращения?
5. Какие разновидности монометаллизма различаются?
6. Опишите биметаллизм и его виды?
7. Какими особенностями обладает денежная система командно-административной экономики?
8. На каких принципах функционирует денежная система Республики Узбекистан?

ГЛАВА IV. ИНФЛЯЦИЯ И АНТИИНФЛЯЦИОННЫЕ МЕРЫ.

4.1. Сущность инфляции. Законы инфляционного процесса

4.2. Виды и формы инфляции

4.3. Антиинфляционные меры

4.4. Денежные реформы

4.1. Сущность инфляции. Законы инфляционного процесса

В буквальном переводе термин «инфляция» (от латинского «influtio») означает «набухание», т.е. переполнение каналов обращения излишками бумажных денег не обеспеченных соответствующим увеличением товарной массы. Обычно в основе инфляции лежит не одна, а несколько взаимосвязанных причин, и проявляется она не только в росте цен, но и в дефиците товаров, а также в ухудшении их качества.

Инфляция – это повышение общего уровня цен. Инфляция – это снижение покупательной способности денег, которое часто проявляется в масштабном росте цен. Следующее определение инфляции является наиболее полным. Инфляция – это обесценивание денег, снижение их покупательной способности, рост цен, дефицит товаров и снижение качества товаров и услуг. Инфляция характерна для любой модели экономического развития, где доходы и расходы государства непропорциональны, а возможности центрального банка проводить самостоятельную денежно-кредитную политику ограничены.

Инфляционные процессы иногда возникают или специально поощряются государством при использовании всех других форм перераспределения общественного продукта и национального дохода.

Основной причиной инфляции является дисбаланс между различными секторами экономики – накоплением и потреблением, спросом и предложением; государственными доходами и расходами; предложением денег и спросом на деньги. Принято различать внешние и внутренние факторы инфляции.

К внешним факторам относятся: глобальные структурные кризисы (сырьевой, энергетический, валютный); денежно-кредитная политика стран, направленная на экспорт инфляции в другие страны; незаконный вывоз золота, валюты; снижение доходов от внешней торговли; отрицательное сальдо платежного баланса.

Внутренние факторы, в свою очередь, делятся на монетарные и немонетарные. К монетарным факторам относятся: дефицит государственного бюджета; заполнение сферы обращения массой избыточных средств за счет чрезмерной эмиссии денег, расходуемых на покрытие дефицита бюджета; увеличение денежного обращения; увеличение государственного долга; наполнение экономики кредитами; меры по поддержанию курса национальной валюты государством, ограничению его колебаний и др. Немонетарные факторы: структурные диспропорции в общественном воспроизводстве; монополизация производства; нарушение инвестиционного баланса; дорогой механизм

управления; государственная экономическая, финансовая и налоговая политика, ценовая политика; внешнеэкономическая деятельность и другие.

4.2. Виды и формы инфляции

Различают инфляцию спроса и инфляцию издержек.

Инфляция спроса – это инфляция, вызванная увеличением спроса на продукт (то есть, когда потребители готовы платить больше за определенный тип продукта). Поскольку производители не могут сразу отреагировать на этот рост спроса увеличением производства, в зависимости от ситуации они либо поднимают цены, либо увеличивают производство.

Увеличение избыточного спроса приводит к увеличению реальных постоянных цен выпуска, вызывая инфляцию со стороны спроса. Как правило, инфляция спроса возникает, когда уровень цен повышается из-за общего увеличения совокупного спроса.

Инфляция издержек определяется как рост цен в результате увеличения издержек производства. Механизм этого вида инфляции заключается в том, что спрос относительно постоянен, а цена товара увеличивается за счет увеличения себестоимости продукции (возрастает себестоимость продукции). Компании вынуждены повышать цену на свою продукцию, потому что не могут долго торговать в убыток. Согласно закону спроса и предложения, по мере роста цены количество продаваемых единиц будет уменьшаться, и если соответствующие меры со

стороны правительства не будут приняты, в экономике может начаться период рецессии. Обычно выделяют следующие основные причины, приводящие к увеличению себестоимости продукции: сырье, энергоресурсы и повышение заработной платы. В результате инфляции издержек уменьшится прибыль и объем готовой продукции, которую предприятия хотят предложить при текущем уровне цен. В результате через определенное время снова восстанавливается баланс спроса и предложения, но уже по более высокой цене. В зависимости от скорости роста цен на рынке различают ползучую, галопирующую и гиперинфляцию.

Ползучая (умеренная) инфляция характеризуется относительно низким ростом цен – до 10% в год. Такая инфляция характерна для многих развитых стран. Ползучая инфляция не сопровождается кризисными потрясениями. Это средний рост цен, который существенно не влияет на экономическое положение страны. Сбережения останутся прибыльными (процентный доход чуть выше инфляции), риск инвестирования практически не возрастет, а уровень жизни немного повысится. Считается, что относительно низкий «трехпроцентный» уровень инфляции можно использовать для стимулирования производства.

В отличие от ползучей инфляции, галопирующую трудно контролировать. Среднегодовой темп роста цен колеблется от 10 до 200%. Такая инфляция оказывает негативное влияние на экономику: сбережения убыточны (процентные ставки по

депозитам ниже уровня инфляции), долгосрочные вложения становятся крайне рискованными, а уровень жизни населения значительно снижается. Этот тип инфляции характерен для стран с переходной экономикой.

Гиперинфляция характеризуется ростом цен более чем на 50% в месяц, более чем на 1000% в год. Такая инфляция оказывает разрушительное воздействие на экономику, разрушает сбережения, инвестиционный механизм, значительно снижает темпы развития производства. Разрыв между ценами и заработной платой будет катастрофическим, благосостояние упадет, пострадают крупнейшие предприятия; она парализует экономический механизм, поскольку эффект от избегания денег ради их превращения в товар усиливается. Нарушаются экономические отношения, происходит бартерный обмен[8].

Инфляция в стране возможна при чрезмерной денежной эмиссии, когда цены растут в результате масштабного увеличения денежной массы, а производство превышает объем производства. Поэтому разрушительный эффект такой инфляции очень велик. Такая инфляция называется эмиссионной инфляцией. Это вызвано нарушением законов денежного обращения центральным банком, обладающим монополией на денежное обращение.

Налоговая инфляция – это затраты, которые компенсируются инфляцией за счет повышения уровня цен. Таким образом, правительство финансирует дефицит, чтобы поддерживать

[8] На основании сведений с сайта – https://pravo.studio/knigi-denejnoe-obraschenie-finansyi

реальные денежные остатки на том же уровне, что эквивалентно налогообложению той же суммы. Этот метод очень эффективен, поскольку затрудняет уклонение от уплаты налогов, хотя и может привести к спаду в экономике.

По формам проявления различают открытую и подавленную инфляцию экономики страны. Все виды инфляции существуют только в открытом состоянии, что в основном связано с ценообразованием. При подавленной (скрытой) инфляции роста цен на товары и услуги не наблюдается, обесценивание денег может проявляться в недостатке предложения.

Открытая инфляция характерна для стран с рыночной экономикой, где взаимодействие спроса и предложения способствует открытому, неограниченному росту цен. Открытая инфляция с ее негативными последствиями сохраняет за собой роль ценового сигнала, указывающего производителям и покупателям выгодные области инвестирования.

Подавленная инфляция характерна для экономики с административно-командным контролем над ценами и доходами. Строгий контроль над ценами препятствует тому, чтобы инфляция проявлялась в росте цен. В такой ситуации инфляция становится скрытой. Внешне цены остаются стабильными, но по мере увеличения денежной массы избыток создает дефицит товаров.

По равновесному уровню роста цен различают два вида инфляции: сбалансированную и несбалансированную. В условиях сбалансированной инфляции цены разных групп товаров

остаются неизменными относительно друг друга, а при несбалансированной инфляции цены разных товаров постоянно изменяются относительно друг друга и в разных пропорциях.

С точки зрения предсказуемости инфляция бывает ожидаемой и неожиданной. Ожидаемую инфляцию можно спрогнозировать и предсказать с достаточной степенью уверенности, и часто она может быть прямым результатом действий правительства.

Неожиданная инфляция характеризуется резким скачком цен, что негативно влияет на налогово-денежную систему.

В последнее время экономисты стали выделять особый новый тип инфляции – стагфляцию, т.е. одновременное повышение общего уровня цен, уменьшение объема производства и, как следствие, рост безработицы. Стагфляция тесно связана с инфляцией спроса. Причинами этого являются структурное несовершенство рынка и отсутствие конкуренции, поскольку у монополий нет стимулов к снижению издержек.

Существует также особый вид инфляции – структурная инфляция. Это название дано инфляции, которая сочетает в себе элементы инфляции спроса и инфляции издержек. В его основе лежит процесс, связанный с изменением состава спроса.

В зависимости от сферы распространения различаются локальная и глобальная инфляция. Локальная инфляция возникает в отдельных странах, тогда как глобальная инфляция затрагивает все страны.

4.3. Антиинфляционные меры

Основной целью антиинфляционной политики является борьба с инфляционными процессами.

Основным видом антиинфляционной политики в обращении металлических денег была замена одного денежного металла другим, например замена медных денег серебряными, серебряных золотыми, или одного типа денежной системы другим – монометаллизм с биметаллизмом.

Ранней формой антиинфляционной политики в контексте бумажно-металлического обращения был обмен дешевой и обесценившейся монеты на бумажные деньги или наоборот.

Антиинфляционная политика представляет собой комплекс мер государственного регулирования экономики, направленных на установление контроля над инфляцией. На сегодняшний день выделено три основных направления антиинфляционной политики: дефляционная политика (или регулирование спроса); политика доходов (или контроль затрат); конкурентное стимулирование производства.

Дефляционная политика – методы ограничения спроса на деньги с помощью монетарных и налоговых механизмов за счет сокращения государственных расходов, увеличения процентной ставки по кредитам, усиления налогового давления, ограничения денежной массы и т.д. Такая политика, как правило, приводит к замедлению в условиях экономического роста и кризисных явлений.

Политика доходов предполагает одновременное (параллельное) регулирование цен и заработной платы путем их полного замораживания или ограничения их роста. Такая политика малоэффективна, поскольку замедление роста цен приводит к дефициту товаров, а отмена ограничений снова приводит к скачку цен. По социальным причинам этот тип антиинфляционной политики используется редко.

Конкурентное стимулирование производства – промышленная политика, описывающая всестороннюю государственную поддержку местных производителей и национального производства, включает меры по непосредственному стимулированию сбережений населения (снижение налогов на население).

Есть и другие меры: индексация (полная или частичная) – компенсация убытков из-за девальвации валюты; формы ограничения управляемого роста цен – во-первых, они проявляются в «замораживании» цен на отдельные товары, во-вторых, в сдерживании их уровня в определенных пределах.

Основными формами антиинфляционной политики являются денежные реформы. Денежная реформа – это полное или частичное изменение денежной системы, осуществляемое государством в целях регулирования и укрепления денежного обращения.

4.4. Денежные реформы

Денежная реформа – это полное или частичное изменение

денежной системы, осуществляемое государством в целях регулирования и укрепления денежного обращения.

Денежные реформы делятся на полные и частичные.

Полная денежная реформа предполагает изменение принципов организации денежной системы, что будет способствовать долгосрочной стабилизации национальной валюты.

Частичные денежные реформы помогут в короткие сроки устранить некоторые негативные явления в денежно-кредитной сфере страны.

Денежные реформы, проводившиеся в разные периоды во многих странах, существенно различались по своим целям, глубине реформы существующей денежной системы, методам валютной стабилизации, подготовительным мероприятиям и т.д. Их можно классифицировать по нескольким признакам.

Различают следующие виды денежной реформы:

1) переход от одного денежного эквивалента к другому – например, переход от медных к серебряным деньгам в Древнем Риме в конце XIX века и в начале XX века или переход от биметаллизма к монометаллизму в большинстве стран Европы;

2) замена негодных (обесценившихся) знаков стоимости (банкнот и монет) на полноценную монету или неразменных на разменные денежные знаки;

3) частичные меры по стабилизации валютного курса или регулированию денежного обращения путем девальвации, деноминации, ревальвации и т.п.;

4) формирование новой денежной системы осуществляется в период распада, независимости бывших колоний, образования государств и т.д.

Коренные денежные реформы, связанные с изменением принципов организации денежной системы, как правило, направлены на долгосрочную стабилизацию денежной единицы. Таким реформам обычно предшествуют меры, связанные с оздоровлением государственных финансов и созданием условий для укрепления экономики страны.

Обычно денежные реформы сопровождаются следующими методами стабилизации валют:

Самая мягкая по форме – деноминация, т.е. денежная реформа, при которой номинал банкнот заменяется новыми крупными денежными единицами в соответствии с определенным соотношением. При этом все денежные обязательства в стране будут пересчитаны. В процессе деноминации деньги обмениваются, как правило, без ограничений. Обмен осуществляется только в виде выпуска новых наличных денег и постепенного изъятия старых денег из обращения. Это не затрагивает экономической основы стабилизации номинального денежного обращения. В то же время это важный шаг в укреплении денежной системы, так как способствует увеличению экономического роста, снижению инфляции и укреплению национальной валюты.

Наиболее жестким видом денежной реформы является аннулирование или же нуллификация, при котором обесцененные

денежные знаки аннулируются, т.е. объявляются правительством недействительными, а новые денежные знаки выпускаются в меньшем количестве. Нуллификация проводится в период стабилизации экономики после гиперинфляции, в основном используется в развивающихся странах или при создании новых стран.

Ревальвация – это повышение курса бумажных банкнот или металлического содержания денежных единиц по отношению к металлу или иностранной валюте. Ревальвация снижает уровень инфляции в стране. Это невыгодно для экспортеров, так как увеличивает их валютные риски по ранее заключенным контрактам. В современных условиях он используется как метод валютного регулирования в стране.

Девальвация – обесценивание национальной валюты по отношению к иностранным валютам или же золоту.

Необходимость денежной реформы в каждой стране возникает по разным причинам, в частности:

1) нарушение экономической, валютно-финансовой систем, ослабление доверия к национальной валюте, использование параллельной валюты (часто иностранной), превышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам. Экономические причины обычно вызваны экономическими кризисами, направлением политики государства и центрального банка;

2) политические, связанные с изменением политического устройства или созданием нового государства;

3) создание единиц наднациональной валюты или унификация единиц национальной валюты.

Для успешного проведения денежной реформы необходимы определенные политические и экономические условия для коренного улучшения экономических процессов, финансовой и банковской систем в стране.

Любая денежная реформа, целиком или частично, всегда проводится с определенной целью. Среди целей денежной реформы различают широкие – кардинальные цели реструктуризации (или создания) новой национальной денежной системы страны и узкие – только стабилизационные цели.

Кардинальные цели денежной реформы предусматривают создание национальной денежной системы нового типа. Кроме того, предусматривается создание нового типа политического и экономического устройства общества на базе нового типа денежной системы, например, создание нового государства или союза государств (латинских, советских, европейских).

Стабилизационные (узкие) цели денежной реформы направлены только на стабилизацию национальной валюты, без коренной перестройки денежной системы и экономической и политической структуры общества.

Вопросы для самоконтроля.

1. Что такое инфляция?
2. Назовите причины инфляции.
3. Какие виды и формы инфляции различаются?

4. К чему приводит инфляция?

5. Как можно бороться с инфляцией?

6. Дайте определение понятию «денежная реформа» и «антиинфляционная политика».

7. Перечислите и определите основные методы денежной реформы

ГЛАВА V. НЕОБХОДИМОСТЬ, ФУНКЦИИ, ВИДЫ И ФОРМЫ КРЕДИТА.

5.1. Потребность в кредите

5.2. Объекты и субъекты кредитных отношений

5.3. Кредитные функции

5.4. Принципы кредита

5.5. Формы и виды кредита

5.1. Потребность в кредите

Кредитование формирует необходимый механизм перераспределения средств между отраслями экономики и хозяйствующими субъектами.

Значение кредита характеризуется результатами его применения для экономики, государства и населения, а также особенностями методов достижения этих результатов. Последствия применения кредита важны и разнообразны. Кредит, используемый для погашения денежных средств, влияет на процессы производства, реализации и потребления продукции и на сферу денежного обращения.

Кредиторы со свободными ресурсами имеют возможность получить дополнительные средства, только передав их заемщику. Кредиты в форме денег формируют новые платежные средства. Кредит возникает, когда деньги выступают средством платежа при продаже товаров с отсрочкой платежа, а не наличными. Кредитные отношения возникают не в сфере производства, а в

сфере обмена, где собственники товаров противопоставляются друг другу как собственники, юридически самостоятельные лица, готовые вступить в экономические отношения.

Экономической основой развития кредитных отношений является денежное (капитал) обращение. Процесс движения капитала создает объективную потребность в кредите.

Движение денежных средств – это не только их кругооборот, но и их обращение. Средства, полученные после реализации продукта, снова расходуются: приобретаются новые средства производства, выплачивается заработная плата; цикл повторяется снова и снова, происходит постоянный оборот денег.

Общество заинтересовано в использовании временно высвободившихся ресурсов и постоянном расширении воспроизводства.

Объективная потребность в кредите связана со специфическими особенностями обращения капитала, а именно:

• постоянное образование временно свободных денежных средств и возникновение временной дополнительной потребности в них;

• разные периоды обращения средств в отдельных хозяйствующих субъектах;

• тесное взаимодействие наличного и безналичного обращения денежных средств;

• размещение капитала внутри хозяйствующих субъектов.

Потребность в кредите связана с коммерческой организацией управления предприятием в рыночных условиях, при которой

каждое предприятие нуждается в дополнительных суммах в процессе непрерывного обращения индивидуального капитала или, наоборот, временно высвобождает денежные ресурсы.

Кредит играет большую роль в организации оборотных средств предприятий с сезонными условиями снабжения, производства или сбыта. Им нужен кредит для создания временных резервов. Но несезонным предприятиям тоже нужны кредиты. На любом предприятии оборотные средства либо уменьшаются, либо увеличиваются, при этом изменяется соотношение между капиталом в виде товаров, продукции и денег.

Кредит нужен и для вложений в воспроизводство основных фондов. В связи с этим кредит обеспечивает реализацию капитальных вложений еще до накопления прибыли и амортизации по вложениям в хозяйствующий субъект. Сочетание собственного капитала с заемным дает возможность быстро реагировать на технический прогресс, быстро реализовывать затраты на внедрение новейших достижений науки.

Дело в том, что кредит служит для создания, распределения и использования доходов. Кредит и кредитная система, обслуживающая денежное обращение, участвует в распределении валового внутреннего продукта. Если кредит не работал, процесс перераспределения был невозможен. Объективная потребность и возможность кредита становится реальностью при наличии двух условий:

1) участники кредитных отношений должны выступать как

юридически самостоятельные лица и материально гарантировать исполнение обязательств;

2) интересы этих участников должны совпадать.

Таким образом, кредит исторически возникает в результате объективной временной потребности производства и обращения в дополнительных средствах в форме займа в условиях оплаты и вознаграждения за деньгами. Расширение товарного обмена как передачи товарной стоимости сначала дает серьезный толчок возникновению кредитных отношений, а затем создает широкие возможности для их расширения в условиях капиталистического производства.

5.2. Объекты и субъекты кредитных отношений

Кредит как объект исследования состоит из элементов, тесно связанных между собой. Элементы кредита следующие:

- субъекты кредитных отношений: кредитор и заемщик.

- объект кредитного договора.

Формирование кредитора и заемщика осуществляется преимущественно на основе товарооборота. Процесс купли-продажи товаров не всегда приводит к тому, что продавец сразу получает их денежный эквивалент, покупатель не всегда имеет возможность сразу оплатить товар, оплата производится только по истечении определенного срока. Итак, продавец становится кредитором, а покупатель – должником.

Кредиторами могут быть лица, которые предоставляют ресурсы заемщику. Как правило, кредиторы являются

добровольными. Случаи, когда заемщик не выплачивает кредит в указанные сроки, нарушают дискрецию кредитного договора и это обстоятельство приводит к возникновению особой системы ужесточения отношений с заемщиком. В целом условия наличия кредиторов определяются условиями кредита, который зависит от хода воспроизводственного процесса.

Заемщики – хозяйствующие субъекты или физические лица, которым нужны ресурсы. С появлением банков происходит не только концентрация кредиторов, но и значительное расширение состава заемщиков. В современных условиях, кроме банков, заемщиками выступают предприятия, население и государство.

Кредитор и заемщик вступают в кредитные отношения и демонстрируют единство целей и интересов. В рамках кредитных отношений они могут менять свое место: кредитор становится заемщиком, заемщик становится кредитором. Кроме того, одна и та же организация может выступать как кредитором, так и заемщиком.

В связи с этим объектом кредитной сделки, порождающей кредитные отношения, является ссуженная стоимость. Выделение ее как отдельной величины связано, прежде всего, с характером действия: от кредитора к заемщику, а затем от заемщика к кредитору. Необходимость возврата заемщиком ссуженной стоимости определяется сохранением за кредитором права собственности на нее, а гарантия платежа достигается в процессе использования заемщиком ссуженной стоимости. После использования кредита в процессе воспроизводства заемщик

должен вернуть кредитору сумму, равную стоимости, полученной по кредиту.

Сущность каждого структурного элемента кредита характеризуется значительной спецификой и отражает своеобразные особенности кредитных отношений. В то же время анализа одного из субъектов или объекта кредита еще недостаточно для определения содержания кредита как целого явления.

5.3. Кредитные функции

Сущность кредита как экономической категории отражается и в его функциях. При определении функций кредита и их описании большинство экономистов считают целесообразным учитывать не только сущность кредита как феномена, но и его сущность.

Уместно выделить основные функции кредита, такие как перераспределительная и функция замены наличных денег кредитными операциями.

Функция перераспределения кредита. Кредит возникает в сфере обмена, где кредитор и заемщик вступают в отношения, основанные на возвратном движении ссуженной стоимости. Перераспределение ценностей происходит с помощью кредита. В то же время кредитные отношения не опосредуют все перераспределительные процессы в обществе. Значительная часть денежных ресурсов перераспределяется через финансовую систему и систему цен.

Эта функция кредита проявляется как в привлечении средств, так и в их размещении, то есть средства распределяются на возвратной основе через кредит. Функция перераспределения ярко проявляется в процессе предоставления средств для удовлетворения временных потребностей предприятий и организаций в финансовых ресурсах. Таким образом, хозяйствующие субъекты обеспечиваются оборотными средствами и ресурсами, необходимыми для инвестирования.

Таким образом, особенности кредитного перераспределения заключаются в следующем:

1. Перераспределение кредита, как правило, охватывает только временно свободные ресурсы.

2. Особенностью кредитного перераспределения является удовлетворение только временной потребности в дополнительных средствах, когда перераспределяемая стоимость передается заемщику в пользование только на определенный срок, а затем возвращается кредитору.

3. Особенность перераспределения через кредит состоит в том, что оно влияет не только на стоимость валового национального продукта, произведенного в определенный период, но и на стоимость средств производства и предметов потребления, созданных в предыдущие периоды. В частности, в кредит могут быть предоставлены временно свободные средства, накопленные в амортизационных фондах предприятий; принято предоставлять во временное пользование ранее изготовленное оборудование на условиях финансовой аренды (лизинга).

4. Характерной особенностью перераспределительной функции кредита является то, что она перераспределяет не только денежные, но и товарные ресурсы.

5. Перераспределение через кредит в первую очередь эффективно. Стоимость переносится на заемщика, а здесь уже устанавливается ее использование, включающее в себя вовлечение средств в хозяйственный оборот.

6. Перераспределение через кредит обычно осуществляется напрямую. В большинстве случаев кредитные операции осуществляются без посредников, кредитор и заемщик находятся в непосредственном контакте друг с другом. Бывают случаи, когда кредит может быть предоставлен с участием третьего лица – гаранта (поручителя) или посредника, как юридического, так и физического лица.

Функция перераспределения кредита охватывает различные аспекты и уровни движения ссуженной стоимости. Таким образом, может происходить перераспределение между отдельными регионами. Субъекты хозяйствования, независимо от их местонахождения, участвуют в кредитной сделке.

В настоящее время перераспределение кредитных ресурсов через кредитный рынок, то есть рыночный механизм перераспределения, играет все большую роль благодаря коммерческим банкам. В результате перераспределение кредита становится все более децентрализованным. Приоритеты перераспределения соответственно меняются.

Существует мнение, что с помощью кредита

перераспределяются деньги, а не стоимость, то есть кредитор передает в кредит только денежные знаки, которые по форме являются деньгами и лишены стоимости. Соответственно, процесс перераспределения реально наполняется стоимостным содержанием только на стадии использования кредита в экономике заемщика, когда на заемные деньги закупаются сырье, оборудование и т.п.

Функция замещения наличных денежных средств с кредитными операциями. Эта функция связана с особенностями современной организации денежного обращения, функционированием его преимущественно в безналичной форме, так как основная часть расчетов и кредитования осуществляется посредством расчетных операций с использованием банковских счетов. Размещая и храня денежные средства в банке, клиент тем самым вступает с ним в кредитные отношения и, кроме того, создает условия для замены наличных денег в обращении кредитными операциями в виде записей по банковскому счету. Появляется возможность выдачи кредита и его погашения безналичным путем, что позволяет сократить выплаты наличными и улучшить структуру денежного оборота.

В настоящее время реальные деньги (золотая монета) в обращении не находятся: в обращении находятся банкноты, выпущенные на основе кредитных операций. Следует исходить из того, что в современных условиях введение ссудной стоимости в хозяйственный оборот выполняет не функцию общего обмена денег, а функцию их временного обмена в хозяйственном

обороте. Стоимость кредита, полученного заемщиком и использованного в хозяйственной деятельности, начинает совершать действия, характерные для денег (приобретение товарно-материальных запасов, выплата заработной платы и т.д.).

Произошло абсолютное вытеснение золота из обращения кредитными деньгами, что соответствует всеобщему закону экономики общественного труда, выражающемуся в экономии общественных издержек денежного обращения по отношению к сфере обращения. Согласно этому закону новая форма денег заменяет предыдущую, если она более экономична и может обеспечить более рациональную организацию производства.

В современных условиях кредит выполняет и другие функции:

- снижение расходов на обращение;
- ускорение концентрации капитала;
- обслуживание товарооборота;
- ускорение научно-технического прогресса.

В процессе кредитных отношений осуществляется контроль за деятельностью заемщиков и кредиторов, оценивается кредитоспособность и платежеспособность хозяйствующих субъектов, соблюдение принципов кредитования. Это показывает, что кредит также имеет контрольную функцию. Любой кредитор – будь то банк, предприниматель или частное лицо – следит за состоянием заемщика по кредиту, препятствует своевременному погашению кредита. Выплата кредита – это максимальное время, затрачиваемое заемщиком. Если

нарушается срок использования кредита, то нарушается и сущность кредита, он теряет свою реальную цель.

Расширение и сужение сферы использования кредита имеют определенные пределы, которые обычно называют кредитными лимитами. Под экономическими лимитами кредита следует понимать пределы отношений, связанных с обратным движением стоимости. Как материальный процесс кредит имеет пространственную, временную и качественную четкость. Это означает, что заемные отношения занимают фиксированное положение в пространстве, кредит ограничен во времени и обладает набором свойственных только ему характеристик.

На макроэкономическом уровне внешние и внутренние кредитные лимиты (границы) различаются. Внешние границы отделяют кредитные отношения от всех других экономических отношений во времени и пространстве. Так, параметры кредитной сферы зависят от объема финансирования экономики из бюджета, размер кредитных вкладов влияет на общую денежную массу и т.д.

Внутренние лимиты указывают на объективно допустимую меру развития отдельных форм кредита – банковские, коммерческие, государственные, потребительские – в пределах внешнего лимита кредитных отношений.

Внешние и внутренние границы взаимосвязаны. Определение экономических границ кредита предполагает их количественную и качественную характеристику. Количественные границы кредита – это лимиты кредитных вкладов в народное хозяйство в

определенный период времени. Качественные границы кредита или пределы (сфера) кредитных отношений определяются возникновением кредита, его необходимостью и возможностью. Чрезмерное кредитование оказывает негативное влияние на экономику, приводит к прямому кредитованию предприятий, формированию повышенных резервов за счет привлеченных средств, в которые направляются ресурсы. Чрезмерное кредитование ослабляет заинтересованность предприятий в экономном и эффективном использовании заемных ресурсов. Если потребности предприятий в денежных средствах не будут полностью удовлетворяться за счет кредита, возникнут трудности с получением необходимых производственных ресурсов, что замедлит воспроизводственные процессы. При отсутствии у предприятий-заемщиков реальной финансовой ответственности за результаты использования ссудной стоимости отсутствуют гарантии нормального функционирования кредитных отношений и возврата полученной стоимости.

При определении границ кредита важно учитывать, что кредит является способом возврата денежных средств, в связи с чем кредиты могут быть предоставлены при наличии необходимых условий для погашения долга. Оптимальным является предоставление кредитов, чтобы превратить их в оборотный капитал заемщика. Это означает, что такие средства высвобождаются после окончания цикла и могут служить источником погашения долга. Оптимальным объемом кредита является также потребность в средствах для увеличения

основных фондов. Погашение таких кредитов может производиться в период погашения капитальных вложений, преимущественно за счет прибыли заемщика, образующейся за счет использования обновленных основных средств.

По функциям, выполняемым кредитом, делятся его функциональные границы – перераспределительные и эмиссионные. Перераспределительный лимит кредита указывает на разумные пределы перераспределения средств на основе кредита. На практике это означает, что, в частности, активные операции банков должны быть связаны с их депозитными операциями. Банки должны выдавать кредиты в пределах своих свободных ресурсов, если их недостаточно, за счет средств, полученных от других банков. При этом вновь созданные ресурсы также используются как источник кредита, т.е. высвобождаются средства. Эмиссионные кредиты выдаются на будущие расходы, на товары, которые еще не произведены, и напрямую влияют на общую денежную массу. Их размер не может быть произвольным и определяется разумным пределом эмиссии, т.е. это свидетельствует о контролируемой выдаче кредитов.

5.4. Принципы кредита

Кредитные отношения в экономике строятся на определенной методологической основе, одним из ее элементов являются принципы, строго соблюдаемые при практической организации кредитных операций. Эти принципы определяют

порядок предоставления и возврата кредитов, их документальное оформление. Они отражают сущность и содержание кредита и требования основных экономических законов в сфере кредитных отношений.

Принципы кредитования следующие: возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевое использование средств.

Возвратность кредита. Этот принцип выражает необходимость своевременного возврата финансовых средств, полученных от кредитора, после того, как заемщик закончил их использование. Свое практическое выражение он находит в выплате заемщиком конкретного кредита путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет кредитора, что обеспечивает возобновление кредитных ресурсов банка как необходимое условие его дальнейшей деятельности.

Кредит как специфическая система экономических отношений отличается от других денежных отношений тем, что движение денег происходит в условиях платежа. Следовательно, этот принцип включает в себя сущность кредитных отношений.

Вопрос о соединении возвратности с содержанием концепции кредита очень важен, особенно на этапе создания развитого рынка. Кредит подлежит возврату, и важно следить за тем, чтобы средства возвращались вовремя. В этом смысле срочность, которая должна быть обеспечена на основании заключенного договора, выступает важнейшим принципом и основным условием возврата кредита.

Срочность кредитования означает, что кредит должен быть не просто погашен, а должен быть погашен в течение установленного периода времени. Срок кредита – это степень, в которой погашение кредита может быть достигнуто. Фиксированный срок кредита – это максимальный срок получения кредитных средств от заемщика. Если нарушается срок использования кредита, то нарушается и сущность кредита, он теряет свою реальную цель.

Практика нарушения принципа срочности кредитования предприятий в течение длительного времени негативно сказывается на состоянии денежного обращения в стране.

В рыночных условиях особое значение приобретает принцип срочности. Нормальное обеспечение общественного воспроизводства деньгами зависит от его соответствия. Соблюдение этого необходимо для обеспечения ликвидности коммерческих банков. Организация их работы преимущественно на заемных средствах не позволяет направить эти привлеченные кредитные ресурсы на безвозвратные инвестиции. Кроме того, соблюдение принципа срочности кредита дает заемщику возможность получения новых кредитов в банке и не платить повышенные проценты за просроченные кредиты. Условия кредитования определяются банком с учетом условий обращения материальных ценностей и возмещения затрат.

Платность кредита. Этот принцип предполагает не только прямой возврат кредитных ресурсов, полученных от банка заемщиком, но и необходимость оплаты права их использования.

Экономический характер платы за кредит отражается в фактическом распределении между заемщиком и кредитором дополнительной прибыли, полученной за счет ее использования.

В качестве цены кредитных ресурсов выступает ссудная процентная ставка, определяемая как отношение годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме ссуды.

Подтверждая роль кредита как одного из продуктов, предлагаемых на специализированном рынке, погашение кредита побуждает заемщиков к его продуктивному использованию.

Рассматриваемый принцип находит свое практическое выражение в процессе определения размера ссудного процента, который выполняет три основные функции:

- перераспределение части прибыли юридических лиц и доходов физических лиц;

- регулирование производства и обращения путем распределения ссудного капитала на отраслевом, межотраслевом и международном уровне;

- защита сбережений клиентов банка от инфляции.

Процентная ставка по конкретному кредиту для юридического лица зависит от:

- базовой процентной ставки этого банка, которая определяется с учетом состава ресурсов банка и доходов банка;

- суммы и срока кредита;

- ликвидности залога;

- кредитоспособности заемщика.

Обеспечением кредита является имущество заемщика,

ценности, недвижимость или твердое поручительство, что позволяет кредитору быть уверенным, что заемные средства будут возвращены в срок. Этот принцип предусматривает реальное обеспечение кредитов, предоставляемых заемщику, различными видами имущества или обязательствами сторон.

В целях обеспечения своевременного возврата займа кредиторы по договору принимают залог, поручительства, поручительства и обязательства в иных формах, предусмотренных законодательством. В некоторых случаях кредит может быть выдан без залога, тогда он называется пустым.

Заемщик должен обеспечить возможность контроля за обеспеченностью кредита. Неисполнение обязательств по обеспечению возврата кредита является основанием для его досрочного взыскания.

Основной формой обеспечения кредита в настоящее время является залог. Предметом залога в соответствии с законом может быть любое имущество, в том числе предметы и имущественные права (требования), за исключением имущества, изъятого из оборота, требования неразрывно связаны с личностью кредитора.

Кредитор, предоставляющий обеспеченный кредит, оценивает качество и ликвидность залога. Ликвидность товарно-материальных ценностей, ценных бумаг, финансовых требований к третьим лицам и т.д. – это способность ценностей превращаться в деньги (с определенным уровнем риска). В зависимости от того,

насколько заложенное имущество соответствует этим требованиям, определяется сумма кредита.

Сумма кредита, обеспеченного имущественным залогом, определяется в процентах от рыночной стоимости предмета залога на момент заключения кредитного договора. Превышение залоговой стоимости над суммой кредита служит для покрытия риска утраты, повреждения, изменения стоимости имущества и т.д. В случае признания заемщика неплатежеспособным кредитор имеет право продать предмет залога в счет взыскания долга заемщика и расходов на продажу. Остальные средства возвращаются заемщику. При недостаточности средств кредитор вправе потребовать компенсацию от заемщика.

Поручительство – это обязательство поручителя по уплате долга заемщика перед кредитором, если заемщик не выполнит свое обязательство к моменту погашения кредита.

Гарантия – письменное обязательство кредитора или страховой организации выплатить кредитору денежную сумму в соответствии с условиями данного обязательства по требованию заемщика при предъявлении кредитором письменного требования об уплате.

Разница между поручительством и гарантией заключается в том, что обязательства поручителя относятся только к сумме долга, признанного должником. Поручительство относится к обязательствам, признанным самим должником (поручаемым), а при гарантии гарант обязуется погасить всю сумму гарантированного долга, независимо от того, признает это

должник полностью или нет. Поручительства и гарантии оформляются в виде поручительства или гарантийного письма или индоссамента.

Также такой формой обеспечения кредита является передача существующей дебиторской задолженности, т.е. сумм, причитающихся от кого-то заемщику. При такой уступке заемщик передает в банк кредитные счета-фактуры за поставленные поставщиком товары (выполненные работы, услуги) или денежные средства, предоставленные кому-либо в качестве залога по кредиту. Есть два варианта трансфера (переуступки):

1) без уведомления дебиторов об уступке. Заемщик направляет полученные от дебиторов средства в банк;

2) уведомление дебиторов, когда дебиторы производят платежи непосредственно в банк.

Принцип целевого использования кредита. Этот принцип распространяется на большинство видов кредитных операций, которые представляют собой необходимость целевого использования денежных средств, полученных от кредитора. Он находит свое практическое выражение в соответствующем разделе кредитного договора, определяющем конкретную цель кредита, а также в процессе банковского контроля за соблюдением заемщиком этого условия. Нарушение этой обязанности может быть основанием для досрочного взыскания кредита или увеличения процентов по кредиту.

5.5. Формы и виды кредита

Формы кредита тесно связаны с его структурой и, в некоторой степени, сущностью кредитных отношений. Структура кредита, как упоминалось выше, включает в себя кредитора, заемщика и стоимость кредита, поэтому формы кредита можно рассматривать в зависимости от их характера:

• ссуженная стоимость;

• кредитор и заемщик;

• целевые потребности заемщика.

В зависимости от ссуженной стоимости целесообразно различать товарную, денежную и смешанную (товарно-денежную) формы кредита.

Товарная форма кредита исторически предшествует его денежной форме. Можно предположить, что кредит существовал до денежной формы стоимости, когда отдельные товары использовались в эквивалентном обмене. Первыми кредиторами были предприятия с излишками товара. В более поздней истории известны случаи, когда землевладельцы давали ссуды фермерам в виде зерна и другой сельскохозяйственной продукции перед сбором нового урожая.

В современной практике товарная форма кредита не является основной. Преобладает денежная форма кредита, но используется и его товарная форма. Последняя форма кредита используется как при продаже товаров в рассрочку, при сдаче в аренду имущества (в том числе в лизинг оборудования), так и при сдаче

в аренду вещей. Практика показывает, что кредитор, предоставляющий товар на условиях рассрочки платежа, нуждается в кредите и в основном в наличных деньгах. Можно отметить, что там, где действует товарная форма кредита, его движение часто сопровождается денежной формой кредита.

Денежная форма кредита является наиболее типичной в современной экономике. Это понятно, ибо деньги являются всеобщим эквивалентом при обмене товарных стоимостей, всеобщим средством обмена и платежа. Эта форма кредита активно используется как государством, так и отдельными гражданами как внутри страны, так и во внешнеэкономическом обороте.

Помимо товарной и денежной форм кредита, используется и его смешанная форма. Это происходит, например, когда кредит действует одновременно в форме товаров и денег. Можно предположить, что для приобретения дорогостоящего оборудования необходима не только лизинговая форма кредита, но и его денежная форма для установки и наладки приобретаемого оборудования.

Как было сказано выше, кредит сводится не только к этапу предоставления денежных средств во временное пользование, но имеет и другие этапы, в том числе возврат ссуженной стоимости. Если кредит выдается денежными средствами и его выплата производится денежными средствами, то эта сделка является денежной формой кредита. Товарная форма кредита может быть признана только в кредитных операциях, где предоставление и

возврат заемных средств осуществляются в виде товарных стоимостей.

Если кредит предоставляется в виде товара и возвращается в виде денег, или наоборот (выдается в виде денег и возвращается в виде товара), то правильнее предположить, что имеет место смешанная форма кредита. кредит.

Смешанная (товарно-денежная) форма кредита часто используется в экономике развивающихся стран, которые погашают денежные ссуды периодическими поставками своих товаров (главным образом в виде сырья и сельскохозяйственной продукции). В отечественной экономике продажа товаров в рассрочку сопровождается постепенным возвратом кредита к денежной форме.

Банковская форма кредита является наиболее распространенной формой. Это означает, что банки часто выдают свои кредиты организациям, которые нуждаются во временной финансовой помощи. С точки зрения объема, кредит в банковской форме кредита намного больше, чем кредиты, выданные в любой другой форме. Это не случайность. Банк – это юридическое лицо, основной деятельностью которого часто является кредитование, которое осуществляет множество операций с деньгами на возвратной основе.

Первая особенность банковской формы кредита заключается в том, что банк работает не с собственным капиталом, а с заемными ресурсами. Заимствует у одних лиц и перераспределяет их, дает взаймы другим юридическим и

физическим лицам во временное пользование.

Вторая особенность заключается в том, что банк ссужает свободный капитал, временно свободные денежные средства на счетах или во вкладах, размещенные в банке хозяйствующими субъектами.

Третья особенность этой формы кредита описывается следующим образом. Банк ссужает не только деньги, но и денежные средства в качестве капитала. Это означает, что заемщик должен использовать полученные от банка средства не только для погашения долга кредитору, но и для получения достаточной прибыли, чтобы как минимум выплатить проценты по кредиту. Оплата банковской формы кредита становится его неотъемлемым атрибутом.

В хозяйственной (коммерческой) форме кредита кредиторами являются хозяйственные организации (предприятия, фирмы). Исторически эту форму часто называют коммерческим кредитом, иногда именуемым векселем, поскольку он основан на рассрочке платежа продавцом за товар и предъявлении покупателем векселя. оплата покупной цены через определенный период. Возможно, термин «коммерческий» кредит возник как реакция на долговые отношения, возникающие между поставщиком и покупателем при отгрузке товара и рассрочке платежа по договору. Понятие «коммерческий» означает торговлю, т.е. то, что формируется на основе особых условий продажи товаров.

Государственная форма кредита возникает, когда

государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам. Государственный кредит следует отличать от государственного заимствования, где государство выступает заемщиком, размещая свои обязательства, облигации и т.д. Государственный кредит часто размещается под определенные государственные программы (в целях восстановления народного хозяйства в послевоенный период, развития народного хозяйства, в том числе отдельных его отраслей и др.). Кредиты, как правило, выдаются на длительный срок (пять, десять и даже двадцать лет). В отличие от государственного кредита, получившего широкое распространение в современной экономике, форма государственного кредита часто ограничивается другими формами, предоставляемыми через банки, а также в сфере международных экономических отношений, по существу становясь формой международного кредита.

При международной форме кредита состав участников кредитной сделки не меняется, в кредитные отношения вступают одни и те же субъекты – банки, предприятия, государство и население, но отличительной особенностью этой формы является то, что участники принадлежат другой стране. Здесь одной из сторон является иностранное лицо.

Потребительский кредит – это кредит, предоставляемый физическому лицу (потребителю) на приобретение товаров (работ, услуг) для удовлетворения его потребительских нужд.

Формами потребительского кредита являются финансовый потребительский кредит и товарный потребительский кредит.

Финансовый потребительский кредит – это кредит, предоставляемый потребителю в виде денежных средств для оплаты приобретаемого товара (услуги). Потребительский кредит – это кредит, предоставляемый потребителю в виде рассрочки платежей за приобретенные товары, выполненные работы или оказанные услуги.

Ипотечный кредит – долгосрочный кредит, по которому передаются в залог в качестве обеспечения недвижимое имущество, в том числе здания, сооружения, квартиры в многоэтажных домах, предприятия, иные имущественные комплексы, объекты торговли и обслуживания, а также жилые дома вместе с земельными участками, на которых они расположены.

Ломбард – это краткосрочный кредит, обеспеченный ценными бумагами или легко реализуемым движимым имуществом.

Межбанковский кредит – это кредит, предоставленный одним банком другому.

Лизинг — форма кредитования предпринимателей в связи с эксплуатацией технологического оборудования и другого имущества, при которой арендодатель обязуется приобрести в собственность заказанное лизингополучателем имущество и предоставить его арендатору за плату во временное пользование.

Лизинг осуществляется по трехстороннему (продавец – лизингодатель – лизингополучатель) или двустороннему (лизингодатель – лизингополучатель) договору аренды.

Лизинговые операции могут быть двух видов: оперативный лизинг и финансовый лизинг.

Оперативный лизинг – это краткосрочные и среднесрочные договоры аренды (обычно короче периода амортизации), согласно которым арендатору (на определенный срок) предоставляется право расторгнуть договор в любое другое время. Как правило, это происходит, когда арендаторы арендованного объекта быстро меняют друг друга. Здесь арендодатель идет на большой риск, а быстро меняющиеся арендаторы делают лизинговую компанию особенно заинтересованной в хорошем состоянии сдаваемого в аренду объекта.

Финансовый лизинг характеризуется длительным сроком договора (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. По сути, финансовый лизинг – это форма кредитования долгосрочных покупок. По истечении срока лизингополучатель может вернуть объект лизинга, продлить договор или заключить новый, а также выкупить объект по остаточной стоимости.

Факторинг – это вид кредита денежной формы, который позволяет ускорить расчет за поставленный товар. Факторинг – это форма кредита, в основе которой лежит то, что банк или факторинговая компания (фактор) оплачивает до 90% поставленного заказчиком продукта, а остальная часть оплачивается в установленные сроки и на согласованных условиях. Банк, например, оплачивает 80% счета за

доставленный товар. Поставщик товара предоставляет льготы в виде ускоренной оплаты (частично) за отгруженный товар. Банк получает доход от этой операции. Покупатели товаров получают кредит в банке.

Форфейтинг – это тип международного кредита, связанный с форфейтинговой компанией или банком, который покупает вексель у импортера, чтобы ускорить транзакцию и предоставить кредит импортеру. Это похоже на факторинг по целям. Введен развитыми странами с целью кредитования поставок оборудования бывшим сообществам.

Аккредитивная форма кредитования представляет собой денежное обязательство, данное банком от имени клиента в пользу контрагента по договору.

Контокорренты и овердрафты являются формой краткосрочного кредитования банков. Банк дает своему клиенту право на переплату из остатка на его счету.

В Узбекистане также существует такая форма кредита, как микрокредит. Микрокредитом является сумма денег, выдаваемая заемщику для осуществления предпринимательской деятельности в размере не более трёхсот миллионов сум, в условиях возвратности, срочности и платности.

Виды кредита представляют собой их подробную классификацию по следующим признакам (мировая классификация отсутствует):

- по указанным срокам;
- по кредитному объекту;

- по обеспеченности;

- по платности;

- по отраслевой направленности.

По срокам кредиты делятся на кредиты до востребования и срочные кредиты.

Срочные кредиты делятся на долгосрочные (обычно более 3 лет), среднесрочные (1-3 года) и краткосрочные (до одного года).

В Узбекистане введено упрощенное распределение банковских срочных кредитов: краткосрочные кредиты до 1 года, долгосрочные кредиты свыше 1 года.

Долгосрочные и среднесрочные кредиты, как правило, обслуживают инвестиционные процессы.

Краткосрочные кредиты обычно предоставляются на пополнение оборотного капитала.

Сельскохозяйственные, промышленные кредиты и кредиты для малого бизнеса распределяются по сетевому направлению.

По принципу обеспеченности кредиты делятся на кредиты:

- полностью обеспеченные;

- не полностью обеспеченные;

- без обеспечения или же бланковые кредиты.

Полное обеспечение кредита происходит, если залоговое обеспечение превышает сумму кредита. Например, в Узбекистане сумма обеспечения кредита должна быть не менее 125% от суммы кредита. Полностью обеспеченные кредиты подразделяются на прямо обеспеченные (со счета заемщика – залог) и косвенно обеспеченные (со счета гаранта или поручителя

– гарантированные, застрахованные) кредиты.

Не полностью обеспеченные кредиты – это кредиты которые частично обеспечены.

Необеспеченные кредиты предоставляются только особым заемщикам (с хорошей кредитной историей, партнерскими отношениями с банком, репутацией).

Кредиты под поручительство выдаются заемщику после проверки банком-кредитором платежеспособности поручителя (компании, государственного органа). Договор поручительства заключается между банком и поручителем. Если заемщик не выплачивает кредит, банк передает требования по кредиту поручителю.

Также кредиты выдаются заемщику под банковскую гарантию. Гарантия платежа является платной услугой. Банк-гарант, как и банк-кредитор, должен проверить платежеспособность гаранта.

Банк-гарант заключает с заемщиком «Соглашение о предоставлении банковской гарантии», а с банком-кредитором – договор о банковской гарантии.

Обеспечением кредита могут быть ценные бумаги или иное личное имущество заемщика, в том числе его ценности. Такое обеспечение называется обеспеченным залогом кредитом.

Платные и бесплатные кредиты, дорогие и дешевые кредиты различают по критериям платности. Кроме того, понятия дорогой и дешевый кредит являются относительными понятиями и зависят от экономической ситуации в стране.

Кредиты делятся по степени риска. Банковские кредиты классифицируются по степени риска по методике Центрального банка Республики Узбекистан.

По способам оплаты кредиты делятся на кредиты погашаемые в рассрочку и погашаемые единовременно.

Вопросы для самоконтроля.

1. Опишите сущность и значение кредита.
2. В чем заключается экономическая роль ссудных капиталов?
3. В чем различие форм и видов кредита?
4. Какие формы кредита преобладают в современных условиях?
5. Какие виды кредита используются в нашей стране?
6. Опишите объективную необходимость существования кредита.
7. На каких принципах осуществляется кредитование?
8. Что подразумевает в себе принцип обеспеченности кредита?

ГЛАВА VI. ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ И ФАКТОРЫ, НА НЕГО ВЛИЯЮЩИЕ.

6.1. Сущность ссудного процента

6.2. Факторы, влияющие на процентные ставки по кредиту

6.3. Методика расчета процентов по кредиту

6.1. Сущность ссудного процента

Ссудный процент – это экономическая категория, которая представляет собой стоимость ссуды (недвижимости, товаров, денег, ценных бумаг и т.д.), взятой взаймы на определенный период времени. Иными словами, проценты за ссуду – это плата за временное пользование ссудой, которая в данном случае имеет товарную форму. Хотя проценты по кредиту ассоциируются со словом «ссуда», на самом деле это проценты по кредиту, и правильнее было бы название «проценты по кредиту».

Кредитор и заемщик выступают в сделке как предприниматели, ставя основной целью получение дохода (прибыли). Кредитор получает доход в виде процентов по кредиту. Заемщик должен получать доход от использования кредитных средств в производстве товаров или услуг. Заемщик выплачивает часть этого дохода кредитору в виде процентов.

Процентные ставки по кредиту играют важную роль в экономике. Более высокая процентная ставка кредита по определению означает более высокую стоимость ссуды. В условиях развитой рыночной экономики с низким уровнем

инфляции это проявление роста спроса на деньги со стороны хозяйствующих субъектов. В то же время дорогие кредиты сдерживают рост валового внутреннего продукта, расширение существующих производств и создание новых. Отрасли, в которых уровень дохода ниже процентной ставки по кредиту, могут пострадать из-за того, что они лишены доступа к кредитам.

Высокая процентная ставка на открытом рынке развитого мира привлекает в страну капитал из стран с низкими процентными ставками. По законам рыночной экономики капитал течет в ту страну, где прибыль банка, определяемая размером ссудного процента, высока.

Низкие процентные ставки означают дешевые кредиты, дешевые деньги, что является отражением увеличения денежной массы на кредитном рынке.

Низкая процентная ставка делает кредиты доступными для экономических агентов и способствует экономическому росту в условиях низкой инфляции. Физические лица, получающие дешевые кредиты, совершают дополнительные покупки и увеличивают спрос на товары. Взяв дешевые кредиты, предприниматели наращивают производство и удовлетворяют спрос на них. Это способствует росту валового внутреннего продукта и увеличению сделок между предпринимателями с целью расширения производства.

В условиях рыночной экономики размер ссудного процента определяется рынком (спросом и предложением), общим состоянием экономики страны, золотовалютными резервами,

состоянием банковской системы, уровнем накопления денежной массы, капитала и сбережений населения, развитием денежного и фондового рынков, международной миграции капитала, устойчивости национальной валюты, денежно-кредитной политики государства и другие факторы.

Относительно низкая процентная ставка характерна для развитых стран мира. Например, в Великобритании в 1990-е годы ставка кредитования первоклассных клиентов не превышала 7%, а в США – 6%. С первыми признаками рецессии в США Федеральная резервная система США понизила учетную ставку в 2002-03 гг. менее 1%. В Японии в 1999-2002 годах для оживления экономики была введена практически нулевая процентная ставка (политика свободных денег). В 2000 г. японцы установили процентную ставку в размере 0,3%, затем в 2001 г. в целях повышения деловой активности вернулись к мягкой монетарной политике – нулевой учетной ставке. В настоящее время в мировой практике также используется отрицательная ставка кредитного дисконта.

6.2. Факторы, влияющие на процентные ставки по кредиту

Основными факторами воздействия на ссудный процент являются прежде всего спрос и предложение денежных ресурсов. Важность этого фактора вытекает из природы процента как цены ссудного капитала – хотя и уникального, но товара. А базовым фактором цены любого товара является соотношение спроса и предложения. В то же время экономическая эволюция,

усложнение экономической жизни, усиление роли кредита, глобализация и интеграция привели к появлению дополнительных факторов ссудного процента. Некоторые из них определяют соотношение между спросом и предложением денег в данный период и действуют не прямо, а косвенно. При этом, как доказали в XX веке авторы теорий процента, процентные ставки стали отражать не только монетарные факторы, но и влияние факторов, появившихся и действующих вне денежной сферы.

Рассмотрим влияние наиболее важных факторов на процентные ставки по кредитам. Это макроэкономические факторы и факторы микроуровня, т.е. уровень конкретной кредитной операции.

Общие факторы уровня ссудного процента включают:

1. Соотношение спроса и предложения на денежные ресурсы. Повторяем, что влияние этого фактора наиболее сильно, так как он отражает сущность ссудного капитала и ссудного процента.

2. Насыщение народного хозяйства денежным капиталом. Показателем обеспеченности экономики деньгами является уровень монетизации валового продукта, т.е. отношение денежной массы к ВВП. Этот показатель характеризует размер денежной массы как материальной основы кредита. Уровень монетизации в России составляет 47%, что соответствует 60-70 месту в мире. В странах Юго-Восточной Азии этот показатель составляет 130-140%, в Японии и Китае – 160-180%. В странах с высокой концентрацией денежного капитала создаются

необходимые условия для установления процентных ставок по ссудам, как правило, на более низком уровне.

3. Уровень национальных сбережений. Этот фактор определяет влияние предложения на проценты по кредиту. Это сбережения, которые финансовые посредники превращают в кредитные ресурсы для финансирования инвестиций и экономического роста. Следовательно, высокий уровень сбережений является фактором кредитной экспансии и косвенно фактором снижения уровня ссудного процента. Это очень высокий уровень, который свидетельствует о хорошем кредитном потенциале и способности поддерживать средний уровень процентной ставки по кредиту.

4. Уровень развития финансового рынка и его отдельных сегментов – денежного, фондового, валютного рынков. В широком смысле под процентами понимаются не только деньги, но и альтернативный доход от долговых ценных бумаг, валютных вложений. Поэтому чем более развиты финансовые рынки и чем масштабнее и разнообразнее операции на них, тем благодатнее почва для адекватной динамики процентной ставки.

5. Глобализация экономики, взаимозависимость международных финансовых ресурсов и потоков, межгосударственная миграция капитала. Эти события стали яркой приметой последних десятилетий. Активизируются процентные экономические отношения – международное финансирование, глобальная эмиссия, внешняя торговля и трансграничные заимствования государства и корпораций,

сопровождающие международное сотрудничество и т.д. В результате активного движения капитала процентные ставки в разных регионах и страны имеют тенденцию к постепенному выравниванию.

6. Уровень обменного курса. При прочих равных условиях использование обесценивающейся иностранной валюты в кредитных операциях приводит к удорожанию кредита и увеличению общей процентной ставки, и наоборот. Укрепление валюты по отношению к другим валютам создает спрос на операции, связанные с ее использованием, увеличивает спрос на кредитное и иное заемное финансирование и, следовательно, способствует снижению процентных ставок.

7. Уровень инфляции в народном хозяйстве. Процентная ставка на рынке меняется в зависимости от фона инфляции. И.Фишер разработал названную в его честь знаменитую формулу, описывающую неразрывную связь между уровнем инфляции, номинальным и реальным процентными ставками:

$$R = (R - i) / (1 + i),$$

где, r – реальная процентная ставка;

R - номинальная процентная ставка;

i - индекс инфляции.

При низких уровнях инфляции разницей между номинальным и реальным курсом в экономических расчетах можно пренебречь. Однако в большинстве случаев предприятия должны учитывать скорость инфляционного обесценивания стоимости любых активов. Таким образом, банки устанавливают

номинальную процентную ставку по депозитным договорам, покрывающую инфляционные убытки заемщиков, и в то же время устанавливают номинальные процентные ставки по кредитам, покрывающие свои убытки. Точно так же при принятии экономических решений все предприниматели действуют, рассчитывая рентабельность реальных и финансовых вложений. Физические лица также учитывают уровень инфляции при оценке целесообразности вложения средств во вклады, ценные бумаги, оформления потребительских кредитов и т.д.

8. Цикличность экономики. Экономические циклы являются естественной формой экономического развития. Мониторинг экономических процессов показывает, что низкие процентные ставки соответствуют периодам оживления и роста деловой активности, роста рыночной конъюнктуры. В эти периоды выпуск возвращается к прежнему уровню, что создает спрос на кредит и более низкие ставки. Кроме того, на этапе расширения экономика продолжает расти до нового максимального уровня выпуска. В периоды роста и развития ставки достигают определенного стабильного уровня, а повышение уровня ставок сопровождается вхождением экономики в стадию стагнации, депрессии и даже приближением к кризису, когда снижается деловая активность, уровень занятости и доходов упадет. Как правило, во время кредитного кризиса повышения процентных ставок повторяются. На этих стадиях цикла ставки достигают своего максимума, что делает практически невозможными операции по эффективному использованию кредитного капитала

и любые действия на финансовом рынке.

Поэтому краткосрочные и долгосрочные процентные ставки являются важными индикаторами экономических тенденций. На основе динамики интереса можно прогнозировать изменения в национальной экономике. Официальные процентные ставки (например, ставки центрального банка) являются опережающими индикаторами цикла, в то время как средние банковские процентные ставки, основанные на официальных ставках, являются запаздывающими индикаторами.

9. Процентная политика центральных банков как часть единой государственной монетарной политики. На центральные банки возложена функция государственного регулирования денежно-кредитной сферы по обеспечению условий для успешного функционирования национальной экономики. В частности, центральные банки, используя право устанавливать и изменять ключевые ставки, влияют на деятельность банков и, в конечном итоге, на производственный сектор. Изменение основной ставки Центральным банком, осуществление операций в коридоре процентных ставок влияют на решения банков о расширении или ограничении кредитования. Ставки центральных банков учитываются при установлении ставок на межбанковском кредитном рынке и определяют доходность государственных и корпоративных ценных бумаг.

10. Государственная финансовая политика. Этот фактор влияет на формирование ссудного процента в широком смысле. Например, возникновение напряженности в государственном

бюджете приводит к необходимости занимать деньги для покрытия его дефицита. Это напрямую влияет на процентную ставку по государственному долгу. В то же время он влияет на уровень доходности корпоративных долгов в виде облигаций, векселей, уровень процентных ставок по кредитам предприятиям. В конце концов, инвесторы и кредиторы сравнивают потенциальную доходность разных активов. Поэтому увеличение государственного долга отвлекает ресурсы от реального сектора, что приводит к росту ставок на рынке ссудного капитала.

Перейдем к факторам микроуровня, определяющим уровень кредитного процента. Эти факторы наиболее ярко и отчетливо проявляются в банковском кредитовании. В своей деятельности конкретные банки учитывают описанные выше макроэкономические факторы – состояние рынка кредитных ресурсов, темпы инфляции, ставки конкурентов, требования регулирующего органа и др. Поскольку банк является посредником и в основном предоставляет кредиты за счет заемных средств, а не собственных средств, банк ведет взвешенную процентную политику, оптимизирующую темпы привлечения и размещения средств (то есть собственно депозитные и кредитные ставки).

На частном уровне в общих условиях, установленных на макроуровне, процентные ставки по кредиту определяются в зависимости от конкретных особенностей конкретного кредитного договора. Определенный уровень кредитного процента органично входит в набор финансовых и ценовых

параметров отдельной сделки. В основе процентной ставки располагаются нижеследующие факторы:

• статус, коммерческая репутация и финансовое состояние заемщика;

• кредитоспособность заемщика;

• кредитная история заемщика;

• сумма и срок кредитного договора;

• цель кредита;

• риск кредитных операций;

• средние процентные ставки за привлечение ресурсов;

• характер и качество обеспечения кредита;

• наличие обеспечения кредита;

• безусловные обязательства заемщика использовать кредит в оговоренные сроки;

• наличие конкурентных предложений от других заемщиков и т.д.

6.3. Методика расчета ссудного процента

Современный механизм использования кредитных процентов описывается следующим образом:

1. Уровень процента, порядок его начисления и взыскания с учетом спроса и предложения на кредитные ресурсы (за исключением учетной ставки) определяются по соглашению между участниками кредитного договора.

2. Административное управление кредитным процентом со стороны Центрального банка будет заменено использованием

экономических методов регулирования его уровня.

Средняя норма прибыли в экономике является основой для тенденции процентной ставки на макроэкономическом уровне. При определении процентной ставки по каждой конкретной операции коммерческие банки учитывают следующее:

- уровень базовой процентной ставки (процентная ставка за предоставление кредитов высококредитоспособным клиентам банка под обеспечение);

- высокий уровень риска (спред).

В банковской практике разных стран используются разные методы начисления процентов.

Они отличаются количеством дней использования кредита и характером измерения продолжительности года в днях.

1. Точные проценты с фактическим количеством кредитных дней (английская практика). Год считается равным 365 или 366 дням, т.е. для расчета используется фактический срок и точное количество дней кредита. Этот метод дает наиболее точные результаты.

2. Простые проценты с точным количеством дней кредита (французская практика). Год считается равным 360 дням, срок кредита измеряется точным количеством дней. Этот метод дает наибольшую сумму начисленных процентов по сравнению с другими.

3. Простые проценты с примерным количеством дней кредита (немецкая практика). Год равен 360 дням, а продолжительность месяца принимается равной 30 дням при

расчете кредитных дней. Этот метод часто дает наименьшую сумму рассчитанных процентов.

Метод простых и сложных процентов используется для расчета процентов по кредиту к стоимости.

Простой процент. Проценты начисляются на фиксированной основе (первоначальная сумма заемной стоимости). Этот метод начисления процентов используется, как правило, для краткосрочных кредитов.

Сложные проценты. Этот способ начисления процентов применяется при долгосрочном кредитовании, если после окончания расчетного периода на расчетную сумму начисляются новые проценты.

В условиях инфляции при определении процентной ставки необходимо учитывать уровень инфляции.

В Узбекистане при начислении ссудных процентов применяются обычные проценты, при этом год принимается равным 365 дням.

При расчете процента, начисляемого в пятницу, обычно должны приниматься в расчет 3 дня — для начисления процентов за пятницу, субботу и воскресенье.

В случае, если текущий месяц оканчивается в пятницу или в субботу, то начисление будет производиться соответственно за один день или два дня. Остающийся день (дни) в конце недели будет начисляться в первый рабочий день следующего месяца. Если текущий день оканчивается в субботу, то последнее начисление за месяц будет отражено в пятницу за два дня

(пятницу и субботу). Затем, в следующий понедельник начисление будет произведено за два следующих дня — воскресенье и понедельник. В отношении праздничных дней будет применен аналогичный процесс[9].

Проценты по кредитам обычно начисляются ежедневно исходя из годового базового периода в 365 дней. Проценты по кредитам рассчитываются следующей формулой:

$$\frac{\text{Непогашенный остаток} \times \text{ставка процента} \times \text{фактическое кол-во дней}}{365}$$

Вопросы для самоконтроля.

1. Какую роль играют проценты по кредиту?
2. Какие факторы влияют на уровень процентной ставки по кредиту?
3. Каковы методы расчета ссудного процента?
4. Опишите сущность сложных процентов?
5. Как начисляются ссудные проценты в Узбекистане?

[9] Положение «О начислении процентов в коммерческих банках» рег. №1306 от 30.01.2004 г.

ГЛАВА VII. ПРОИСХОЖДЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА.

7.1. Возникновение и сущность банков

7.2. Понятие банковской системы

7.3. Цели и задачи банков

7.1. Возникновение и сущность банков

История банковского дела начинается в VII веке до нашей эры. Принято считать, что в то время в Вавилоне тоже были ростовщики. Где даже гуду (hudu) – первые денежные знаки приравнивались в обращении к золоту.

Известно, что в Древней Греции менялами назывались трапезиты. Они обменивали монеты и принимали деньги на хранение. Здесь же были осуществлены первые безналичные расчеты путем зачисления на счета и списания средств со счетов клиентов. То есть реализованы первые расчетно-кассовые услуги. Кроме того, древнегреческие храмы ссужали деньги из своих вкладов.

Ко II веку до нашей эры в ряде мегаполисов, таких как Фивы, Гермонтис, Мемфис и Сиена, были банки, называемые королевскими или царскими банками, которые собирали налоги и собирали доходы от государственных предприятий. Деньги шли на государственные нужды, например, на оплату труда солдат.

В Древнем Риме банковской деятельностью занимались менсарии (mensarii) и аргентарии (argentarii). Первый

специализировались на обмене монет, а вторые – на привлечении средств и выдаче кредитов, а также осуществляли денежные переводы между городами.

В Средние века спрос на услуги банкиров значительно возрос: в обращении было много разных монет, которые нужно было обменивать для торговли. Потом появилось слово «банк» – от названия лавки, где сидели менялы. «Банко» в переводе с итальянского означает «скамейка», «лавка». А в то время банкиры занимались не только обменом, но и ведением счетов клиентов, а также безналичными расчетами.

Банковская деятельность была создана с приходом приносящего доход капитала. Развитие банковской деятельности осуществлялось на основе ростовщического капитала, что способствовало распаду первобытнообщинного строя.

Одним из первых банков в современном понимании этого учреждения был Банк Генуи, основанный в 1407 году. Учреждения с признаками банков появились в торговых центрах – Голландии, Германии. Профессия банкиров появилась после менял, которые обменивали деньги и принимали их на хранение. Они изначально отличались от менял тем, что стали давать кредиты, а также участвовать в платежах. Таким образом, истоки современного банковского дела можно проследить до древних банков и средневековых менял.

В Западной Европе переход к кредитным банкам и коммерческим банкам произошел во 2-й половине XVII в. В Англии в 1664 г. был учрежден Английский банк, который

активно кредитовал торговлю и промышленность.

Развитие банковского дела в Америке начинается во 2-й половине XVIII в. с выполнения частными колониальными кредитными агентствами функций по выдаче ссуд под залог земли и выпуску бумажных денег. Первым коммерческим банком, зарегистрированным в Америке, был Банк Северной Америки, основанный в Филадельфии в 1781 г. К 1800 г. в Америке насчитывалось 19 коммерческих банков, а к 1820 г. количество функционирующих банков достигло показателя в 300.

С увеличением производства и обращения роль банков во всех странах возросла. Появились свободные деньги, которые накапливались в виде кредитов промышленным и торговым предприятиям. Развитие товарно-денежного обращения во всех отраслях экономики обусловило рост банковского капитала. Первоначальная функция банков – торговля деньгами, дополнилась новой функцией – управлением приносящим доход капиталом. Как коллекторы капитала банки стали обслуживать и влиять на весь производственный процесс.

Сегодня банки занимаются различными видами деятельности и выполняют ряд важных задач и функций, возложенных на них государством. Они организуют не только денежные операции и кредитные отношения. Через них осуществляется финансирование народного хозяйства, регулирование экономики, купля-продажа ценных бумаг и т.д. Современные кредитные организации не только предоставляют кредиты своим клиентам и выполняют посреднические функции, но и консультируют, ведут

статистику, управляют народным хозяйством, а также имеют свои дочерние компании.

Современный банк – это юридическое лицо, обладающее исключительным правом на осуществление совокупных банковских операций, основанных на привлечении средств в сбережения (депозиты) и размещении их в активных операциях от своего имени и за счет собственных средств. Современное банковское дело связано с мобилизацией, движением и распределением ссудного капитала. По своей сути банк – это прежде всего предприятие, производящее особый, уникальный продукт. Однако банк отличается от традиционных форм предприятий по ряду принципиальных позиций.

Как конкретное предприятие банк производит продукт, существенно отличающийся от продукта сферы материального производства. Он производит не просто товар, а особый вид товара в виде денег, средства платежа. Кроме этого продукта, банки также предоставляют различные услуги, в основном денежного характера. Основным продуктом банка в сфере услуг (в отличие от промышленного предприятия) является не производство товаров, а кредитование. Отличительной особенностью банковского кредита является то, что он предоставляется не как определенная сумма денег, а как капитал. Это означает, что ссудные средства должны не только обращаться в экономике заемщика, но и возвращаться в исходную юридическую точку с ростом в виде процентов за ссуду в составе вновь созданной стоимости. Банк отличается от

промышленного предприятия характером эмиссии. Он не только выпускает акции и другие ценные бумаги, но и осуществляет учет и хранение ценных бумаг других эмитентов. В банке работают специальные сотрудники – в основном сотрудники, которые не занимаются физическим трудом, но занимаются обработкой данных, бухгалтерским учетом, денежными операциями и т.д.

7.2. Понятие банковской системы

Если в стране имеется достаточное количество банков, кредитных организаций, а также всех хозяйственных организаций, осуществляющих отдельные банковские операции, то можно говорить о наличии банковской системы. Кроме них существуют специализированные организации, не осуществляющие банковских операций в банковской системе, но обеспечивающие деятельность банков и кредитных организаций: расчетно-кассовые центры, банковские аудиторские фирмы, дилерские фирмы, работающие с банковскими ценными бумагами. К ним также относятся организации, обеспечивающие деятельность дилерских центров, банков и кредитных организаций, определяющие банковские рейтинги, эксперты и поставщики, которые обеспечивают их специальным оборудованием и информацией и т.д.

Таким образом, можно отметить, что банковская система представляет собой совокупность различных типов национальных банков и кредитных организаций, действующих в

рамках общего денежного механизма. В него входят Центральный банк, сеть коммерческих банков и другие кредитно-расчетные центры.

Банковская система входит как составная часть в большую систему – кредитную систему страны. А кредитная система есть в экономической системе страны. Поэтому необходимо рассматривать деятельность и развитие банков в тесной связи с производством, обращением и потреблением материальных и нематериальных благ.

Кредитная система в широком смысле слова представляет собой совокупность организационно-правовых форм и методов организации банковских и других кредитных организаций, кредитных операций. Дальнейшее развитие кредита и банков проявляется в широком распространении финансово-кредитных учреждений, обобществлении, появлении новых задач и функций кредитной системы.

Банковская система, как главное звено кредитной системы, является наиболее искусным и совершенным созданием с точки зрения своей официальной организации и централизации, и к ней приводит развитие экономических отношений в целом.

Созданная кредитная система охватывает два звена или две подсистемы – банковские и парабанковские учреждения, составляющие соответственно банковскую и парабанковскую системы. Банковская система представлена банками и другими учреждениями банковского типа. Парабанковская система представлена специализированными финансово-сберегательными

учреждениями.

Основным звеном кредитной системы, контролирующим основную часть кредитно-финансовых операций, является банковская система.

Банковская система является одним из высших достижений экономической цивилизации.

Организационно различают одноуровневые и двухуровневые системы. Для развитых стран характерна двухуровневая система, включающая центральный банк как основное, первое звено, выполняющее функции организатора и контролера денежного обращения в стране, и как второе звено, самостоятельное, но контролируемое Центральным банком коммерческие и специализированные банки.

При этом банки и кредитные организации взаимодействуют со своими клиентами – субъектами хозяйствования, центральным банком, другими органами государственной власти и управления, друг с другом и со вспомогательными организациями в различных формах и на постоянной основе.

В жизни банки органично вплетены в общий механизм регулирования экономической жизни, который тесно связан с бюджетно-налоговой системой, системой цен, политикой цен и доходов, условиями внешнеэкономической деятельности. Итак, успех социально-экономических преобразований в стране во многом зависит от активности банковской системы, умелой координации ее усилий с действиями других звеньев социально-экономического механизма.

Банками являются государственные, акционерные, кооперативные и иные организации, которые создаются для привлечения денежных средств и размещения их в виде займов, а также для совершения иных операций в соответствии с законодательством. Банковское дело – это особая отрасль хозяйственной деятельности. Банки собирают большие суммы ссудного капитала, управляют им, размещают ссуды и получают оплату в виде процентов. Банкам необходимо создавать услуги, отличные от бизнес-услуг.

По форме собственности и организационно-правовой форме банки делятся на несколько групп:

- акционерные общества, создаваемые по принципу акционерного общества и, как правило, в целях финансирования определенных программ;

- неакционерные, не принадлежащие отдельным владельцам или партнерам;

- кооперативные (в США такие банки называются взаимными);

- муниципальные или коммунальная, т.е. являющиеся собственностью органа местного самоуправления;

- государственные;

- смешанные, где государство является одним из собственников;

- межгосударственные.

Подавляющее большинство банков в странах с развитой рыночной экономикой организованы в форме акционерных

обществ или обществ с ограниченной ответственностью, основу которых составляет частная собственность. Также в такой форме собственности основаны и кредитные учреждения, как банкирские дома, которые в основном являются частными банками отдельных лиц или семей.

Банкирские дома (частные банкиры) – это частные банковские предприятия, принадлежащие отдельным банкирам или группе банкиров (партнеров), объединенных в товарищества с неограниченной ответственностью. Банкирские дома возникли как предприятия ростовщического капитала.

Помимо банков, основанных на частной собственности, в банковскую систему входят также государственные кредитные учреждения, а также банковские организации, основанные на кооперативной собственности.

Кооперативные банки являются кредитными организациями, основанными на кооперативной собственности их членов. Целью их деятельности является не получение прибыли, а удовлетворение потребностей членов кредитного кооператива в банковских услугах.

Государственные банки имеют разную специализацию, и их деятельность направлена на реализацию определенных государственных программ и решение других задач государственного значения. К ним относятся банки реконструкции и развития, экспортно-импортный, сельскохозяйственный и другие. Они создаются правительством для финансирования программ восстановления экономики и

оказания государственной помощи частному сектору. Государственные банки получают основную часть своих средств из государственного бюджета, а также кредиты зарубежных стран и международных финансово-кредитных организаций. В их деятельности преобладают долгосрочные кредиты. Они активно проводят поручительские и гарантийные операции. Прибыль не является целью этих банков. Все это направляется на развитие их деятельности или перечисляется в бюджет. С либерализацией экономики и сокращением вмешательства государства в экономическую жизнь роль государственных банков в развитых странах снижается.

Муниципальные или коммунальные банки являются банками, принадлежащими местным органам власти, и местный бюджет несет солидарную или субсидиарную ответственность по их обязательствам. Они были созданы для предоставления кредитов на коммунальные услуги и другие местные нужды. Эти банки работают на принципах самоокупаемости, проводят кредитную политику, согласованную с местными властями, но независимы от них. Однако если такой банк столкнется с серьезными финансовыми проблемами, угрожающими его кредиторам и вкладчикам, местный бюджет придет им на помощь и предотвратит банкротство. Сберегательные кассы в соответствии с законодательством также могут быть включены в эту группу банков.

Получение прибыли не является основной целью государственно-правовых кредитных организаций, например,

сберегательных касс. Они работают для выполнения общественного заказа (достижения поставленной обществом цели). Однако это не означает, что сберегательные кассы не заинтересованы в прибыльности своей деятельности. Прибыль им необходима для устойчивого развития своей деятельности, поэтому большая ее часть сводится к резервам.

Универсальные банки осуществляют все или почти все банковские операции: выдачу краткосрочных и долгосрочных кредитов, операции с ценными бумагами, прием всех видов вкладов, оказание всех видов посреднических финансовых услуг и т.д. Германия, Швейцария, Австрия и другие страны Западной Европы – в этих странах преобладают универсальные банки. Совмещая коммерческую и инвестиционную деятельность, универсальные банки более устойчивы, чем специализированные. Они могут в полной мере воспользоваться диверсификацией своей деятельности. Несомненно, клиентам удобнее работать с одним банком, чем с несколькими специализированными посредниками. Во всех высокоразвитых странах крупные банки, как правило, универсальны. Их клиентами в большинстве западных стран являются агенты рыночных отношений – от мелких инвесторов до крупных компаний. По некоторым данным, универсальные банки выполняют от 100 до 300 операций: ведение депозитных счетов, безналичные переводы, привлечение сбережений, выдача различных кредитов, покупка ценных бумаг, операции через доверенное лицо, хранение

ценностей в сейфах и т.д.[10]

7.3. Цели и задачи банков

Цель любого коммерческого банка – получение максимальной прибыли при минимальных рисках.

Совокупность принципов, которыми руководствуется деятельность хозяйствующих субъектов, называется принципами. Основные принципы коммерческих банков:

• работать в рамках имеющихся материальных, энергетических, трудовых и финансовых ресурсов;

• экономическая самостоятельность банка и, соответственно, экономическая ответственность за результаты своей деятельности;

• регулирование банковской деятельности только экономическими методами (государство не должно использовать метод приказа);

• отношения между коммерческими банками и их клиентами должны строиться как нормальные рыночные отношения (риск, ликвидность, доходность).

Коммерческие банки являются юридическими лицами. Они действуют на основании утвержденного устава, определяющего задачи и функции банка. Целью всех коммерческих банков является прибыль.

Основными задачами коммерческих банков являются:

- привлечение средств юридических и физических лиц;

[10] На основании данных образовательного портала - https://studfile.net/preview/8060490/

- размещение денежных средств на свой счет и от своего имени на условиях кредитных отношений;

- контрольно-кассовое обслуживание юридических и физических лиц;

- организация безналичных расчетов;

- осуществление лизинговых, факторинговых операций;

- эффективная торговля ценными бумагами.

Функции, выполняемые коммерческими банками:

- одной из важных задач является перераспределение временно высвободившихся денежных средств в процессе обращения средств предприятий и доходов физических лиц;

- стимулирование сбережений хозяйствующими субъектами. Поэтому основную часть средств, необходимых для развития экономики хозяйствующего субъекта, должны составлять сбережения, а не использование инвестиций в виде кредитов;

- посредничество в осуществлении расчетов между отдельными хозяйствующими субъектами с использованием корреспондентских счетов;

- оказание надежных и консультационных услуг хозяйствующим субъектам и физическим лицам, предоставление гарантий;

- участие в обращении ценных бумаг –операции с акциями, учет векселей, ссуды под векселя, операции с другими ценными бумагами банка.

Вопросы для самоконтроля.

1. Опишите сущность банков.
2. Как появились банки.
3. Дайте определение понятиям кредитная система, кредитно-банковская система, банковская система.
4. Какова роль банковской системы в экономике?
5. Какие виды банков различаются?
6. Какие задачи выполняют коммерческие банки?

ГЛАВА VIII. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ СТРУКТУРА.

8.1. Банковская система Республики Узбекистан

8.2. Этапы развития банковской системы Республики Узбекистан

8.1. Банковская система Республики Узбекистан

«Банковская система Республики Узбекистан состоит из Центрального банка Республики Узбекистан и банков»[11].

Банковская система страны представляет собой совокупность различных видов национальных банков, банковских учреждений и кредитных организаций, функционирующих на основе общего денежного механизма страны в определенный период.

Другими словами, банковская система представляет собой совокупность организаций, выполняющих банковские функции, но отличающихся друг от друга по форме собственности (частные, акционерные и др.), по направлению специализации и по другим формам (общинные, городские, межгосударственные и т.д.).

С учетом мирового опыта выделяют два типа банковских систем:

1) централизованная банковская система;

2) банковская система рыночного типа.

Централизованная банковская система. Такой тип банковской

[11] Конституция Республики Узбекистан, 30.04.2023 г. ст. 151

системы был характерен для СССР и других социалистических стран. Банковская система СССР включала три государственных банка – Госбанк, Стройбанк, Внешторгбанк.

Государственный банк СССР помимо эмиссионной и расчетно-кассовой деятельности выполнял функции кредитования различных отраслей народного хозяйства. Стройбанк осуществлял долгосрочное кредитование и финансирование капитальных вложений в различные отрасли народного хозяйства (кроме сельского хозяйства). Внешторгбанк предоставлял кредиты для внешней торговли, осуществлял операции с международными расчетами, иностранной валютой, золотом и драгоценными металлами.

Монополия трех государственных банков привела к тому, что кредиты часто служили вторым бюджетом. В таких условиях не использовались возможности кредитного механизма, не удавалось проводить активную денежно-кредитную политику средствами, известными в странах с развитой рыночной экономикой.



Рис. 8.1. Структура банковской системы Республики Узбекистан.

Банковская система рыночного типа. Большинство развитых стран имеют банковскую систему рыночного типа. Обычно это двухуровневая банковская система. Первым уровнем банковской системы является центральный банк страны. Второй уровень банковской системы – различные виды кредитных организаций (банки и небанковские кредитные организации). Структура банковской системы Республики Узбекистан двухуровневая, что наглядно показано на Рис. 8.1.

8.2. Этапы развития банковской системы Республики Узбекистан

Для того чтобы сегодня стать мощной системой, влияющей на национальную экономику, банкам Узбекистана пришлось пройти долгий путь развития и преодолеть большие трудности.

В 1991 году, действуя в изменившихся условиях развития экономики Узбекистана, постепенно начал формироваться ряд банков с новыми характеристиками, перенимающими современные методы работы. 1991-1992 годы стали переломными во взглядах на банковскую деятельность. Принятие Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» стало основой для формирования двухуровневой банковской системы и учреждения Центрального банка Узбекистана, закрепив за ним новые функции. На него были возложены задачи регулирования денежного обращения и платежной системы, формирования структур коммерческих банков. Финансирование различных отраслей экономики должно осуществляться

специализированными коммерческими банками, которые создавались, и они сразу приступили к разработке новой стратегии их развития и формированию своих внутренних подразделений на основе современных принципов и требований.

В 1993-1994 годах были продолжены реформы в банковской сфере. Введение в обращение национальной валюты – сума 1 июля 1994 года явилось важным этапом в формировании самостоятельной банковской системы и развитии всей экономики Узбекистана. Это, по сути, означало, что Центральный банк был полностью самостоятелен в своей деятельности и мог в большей степени способствовать эффективному созданию национальной валютной системы с рыночными средствами регулирования. С этого времени деятельность Центрального банка по проведению денежно-кредитной политики и регулированию валюты, регулированию банковской деятельности, а в последующем выработке тактики создания эффективной платежной системы направлена на обеспечение стабильности национальной валюты.

1995 год характеризуется совершенствованием банковского законодательства. Исторически значимый закон «О Центральном банке Республики Узбекистан» не только закрепил правовые основы банковской системы, но и четко определил новый, обособленный статус и полномочия Центрального банка Республики Узбекистан, его главные определяющие задачи. При этом созданы необходимые условия для повышения качества государственных услуг, а также создания конкурентной среды на кредитном и депозитном рынках. После отмены нормы,

ограничивающей размер привлекаемых сбережений населения размером собственного капитала банка, значительно расширились возможности банковских учреждений и усилилась конкуренция. Результаты не заставили себя долго ждать. Если в начале 1994 г. на долю Сберегательного банка (сегодня это «Народный банк») приходилось 98,5% сбережений населения, а на долю других банков – 1,5%, то к концу того же года другие коммерческие банки увеличились и на их долю сбережения населения достигли 12,8%. Сегодня этот показатель составляет 83,2%.

Принятый в этом году Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» определил правовые аспекты деятельности коммерческих банков, второго звена банковской структуры.

Опыт стран с развитой финансовой системой был учтен при разработке основных законов – «О Центральном банке Республики Узбекистан» и «О банках и банковской деятельности». Эти законы, а также закон «Об акционерных обществ и защите прав акционеров» создали благоприятные правовые условия для образования частных и акционерно-коммерческих форм негосударственных банков. В этот период особое влияние на развитие банковского сектора оказывают следующие факторы: во-первых, в результате проведенных в 1996 году реформ Центральный банк Республики Узбекистан стал полноправным органом денежно-кредитного регулирования и банковского контроля; во-вторых, в Законе Республики

Узбекистан «О банках и банковской деятельности» четко определены правовые аспекты второго уровня банковской системы – коммерческих банков. Он определил принципы формирования универсальных коммерческих банков на основе диверсификации банковских активов и привлечения иностранного капитала.

Характерным для этого периода было создание кредитно-финансовых организаций, обслуживающих отдельные отрасли экономики. Эта специализация была связана с необходимостью финансирования некоторых сфер и отраслей народного хозяйства (автомобилестроение, авиастроение, сельское хозяйство и др.). В дальнейшем специализированные банки расширяют свою деятельность и круг клиентов исходя из требований бизнес-среды и нового этапа экономического развития страны.

Продолжаются процессы становления Центрального банка Республики Узбекистан как регулирующего и надзорного органа банковского сектора. Качественно обновляется законодательная база, ее правила адаптируются к международной банковской практике.

Одним из стратегических направлений реформ является стимулирование прихода частного капитала в банковский сектор.

В 1997 году этот процесс активизировался после указа Президента Республики Узбекистан «О мерах по стимулированию создания частных коммерческих банков». Он был призван обеспечить стимулы для открытия банков с долей не менее 50% капитала физических лиц. 1997 год вошел в историю

развития банковского сектора благодаря внедрению информационных систем в деятельность банков. До этого практически все расчеты на территории республики проводились днем. С марта 1997 г. было введено новое программное обеспечение, и все расчеты были переведены в автоматический режим. Это позволило осуществлять платежи по республике за 15 минут, а по Ташкенту за 3 минуты.

Разработан механизм расчетов, внедряется современная система межбанковских электронных платежей. В то время банкам была предоставлена уникальная возможность оснастить свои отделения современным компьютерным и телекоммуникационным оборудованием. Они освобождены от уплаты ряда налогов, чтобы высвободившиеся средства можно было направить на модернизацию оборудования.

В стране появляются качественно новые потребители финансово-экономической информации – местные и иностранные инвесторы.

Банки страны становятся настолько сильными, что могут работать по Базельским рекомендациям.

На основе рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору и международной практике разрабатывается комплекс нормативных правовых документов, направленных на регулирование деятельности коммерческих банков в рамках международных стандартов финансовой отчетности. При этом установлен принцип принятия активных мер по предупреждению уменьшения капитала и снижения

ликвидности банков с целью раннего выявления проблем в балансе коммерческого банка и обеспечения финансовой устойчивости структур коммерческих банков.

В Узбекистане разрабатывается и внедряется механизм продажи иностранной валюты на внебиржевом валютном рынке, проводящий дальнейшую либерализацию денежно-кредитной политики.

Данный механизм предусматривает покупку уполномоченными банками иностранной валюты у своих клиентов на основании договора на основе спроса и предложения на валютном рынке по свободному обменному курсу.

Этот этап в целом характеризуется серьезными достижениями в укреплении банковской системы Узбекистана. Создается эффективный банковский сектор с современной инфраструктурой.

Перед банковской системой стоят стратегические задачи, которые должны определить перспективы развития банковского сектора Узбекистана. Во-первых, это повышение финансовой устойчивости банков и расширение спектра финансовых услуг на внутреннем рынке. Второе – это активизация узбекских банков на международном рынке капитала.

В этот период первый Президент Узбекистана Ислам Каримов уделяет особое внимание развитию финансово-банковской системы Узбекистана, ее укреплению, повышению качества ее деятельности с тем, чтобы ее стабильность и устойчивость могли противостоять кризисным ситуациям. В

связи с этим принимаются важные решения по повышению уровня капитализации ряда ведущих банков («Узпромстройбанк», «Асака-банк» и др.). Указ Президента Республики Узбекистан об увеличении уставного фонда «Микрокредитбанка» качественно изменил деятельность этого банка, превратив его в один из основных кредитных центров, осуществляющих финансирование малого бизнеса и частного предпринимательства.

Каждый год этого периода – это новый шаг в последовательном развитии банковско-финансовой системы страны.

С 1 июля этого года субъекты малого предпринимательства смогли вывозить за границу произведенные ими товары (работы, услуги) в иностранной валюте в наличной форме через кассы банковских учреждений с перечислением валютной выручки на свои счета в установленном порядке. Правительство республики идет на такой беспрецедентный шаг с точки зрения доверия, чтобы еще больше стимулировать развитие малого бизнеса и частного предпринимательства, расширить их внешнеэкономическую деятельность. В Узбекистане создается Консолидированный стабилизационный фонд в свободно конвертируемой валюте, который становится все более серьезным инструментом дальнейшего развития внебиржевого валютного рынка.

Сотрудничество между частным сектором и банковским сектором становится все более очевидным. Постепенное

повышение качества банковских услуг, появление конкуренции в банковской среде, стремление поддержать предпринимательский корпус Узбекистана явились важными факторами, послужившими развитию этого сотрудничества. Этот период стал началом взвешенной политики банков в области кредитования, внимательного изучения запросов клиентов и быстрого реагирования на их потребности бизнеса.

Создан надежный и эффективный механизм защиты вкладов населения в банках.

В рамках Закона Республики Узбекистан «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» был создан Фонд гарантирования вкладов граждан в банках, членами которого стали все коммерческие банки, действующие на территории республики, кроме банка «Халк банк». Надежность, качественный сервис, сотрудничество с клиентами становятся основными принципами деятельности узбекских банков.

Совершенствуются институциональные основы банковской системы. Принятие программных документов, направленных на либерализацию и реформирование банковского сектора, предопределило улучшение его деятельности. Они основывались на принципах последовательного и постепенного процесса банковской либерализации. Соблюдение этих принципов позволило укрепить доверие населения к местным банкам. Такой подход стал большим достижением в процессе создания стабильной и надежной банковской системы.

При разработке системы банковского регулирования особое

внимание уделялось дальнейшей либерализации и углублению реформ в нашей стране.

В этот период была поставлена цель, от которой зависит направление дальнейшего развития банков – укрепить доверие населения ко всей банковской сфере, сделать банки финансовой опорой происходящих в республике изменений. Активизируются процессы акционирования предприятий и смены их собственников. Следуя концепции развития, банки совершенствуют свои стратегии, исходя из требований нового этапа развития экономики страны. Расширение их ресурсной базы и повышение уровня капитализации в основном осуществляется за счет привлечения средств новых акционеров, диверсификации их деятельности, разработки новых банковских продуктов и инструментов на базе IT-технологий.

Факторы, связанные с продолжением процесса либерализации валютного рынка и созданием необходимых условий для обеспечения конвертации сума для текущих международных операций, также оказывают непосредственное влияние на деятельность банков. В октябре 2003 года Республика Узбекистан приняла на себя обязательства по статье VIII Соглашения Международного валютного фонда, в результате чего предприятия получили возможность осуществлять конверсию текущих операций. В связи с этим Узбекистан добился поставленной цели, опираясь на собственные ресурсы без привлечения иностранных кредитов. Принятые меры послужили расширению деятельности местных

предпринимателей, имеющих возможность конвертировать национальную валюту. Увеличены обменные пункты, упрощена процедура покупки иностранной валюты.

Это был напряженный и продуктивный этап труда. Политика Центрального банка была направлена на сдерживание инфляции и недопущение резких изменений курса национальной валюты, а также на стимулирование экспорта и эффективное использование валютных ресурсов. Благоприятная ценовая конъюнктура на основные экспортные товары Узбекистана на мировых рынках и реализация экспортоориентированной валютной политики способствовали увеличению объемов экспорта и увеличению золотовалютных резервов.

Реформа банковской системы продолжается. Ее основными направлениями были: укрепление системы корпоративного управления за счет повышения роли акционеров в управлении банками; повышение финансовой устойчивости банков за счет улучшения качества их активов, в том числе в иностранной валюте; дальнейшее совершенствование банковской деятельности и расширение видов предоставляемых банковских услуг; повышение роли коммерческих банков в инвестиционных процессах и совершенствование механизма использования кредитных ресурсов бизнес-структур всех форм собственности, в том числе через международные финансовые организации.

2005-2006 годы – период повышения уровня капитализации банков страны и вовлечения их в инвестиционные процессы и структурные преобразования экономики. Освобождение банков

от налога на прибыль, полученную от предоставления инвестиционных кредитов сроком более трех лет и направленную на увеличение собственного капитала, правительство страны видит в качестве еще одного резерва повышения банковской активности. Кроме того, из налогооблагаемой базы были исключены расходы на открытие мини-банков, созданных в соответствии с утвержденными государственными программами коммерческих банков.

В этот период особое внимание уделяется реализации конкретных мер по укреплению денежного обращения, повышению устойчивости национальной валюты и ее курса. Это значительно активизирует население, оно показывает свое доверие к банкам и готовность открывать в них депозитные счета. Увеличивается депозитная база банков. Формируется рынок банковских услуг, ассортимент банковских продуктов дополняется новыми видами, например, лизингом.

Развитию розничных услуг служит создание совместных банков с широким привлечением международного банковского и финансового капитала. В результате формирования банков со 100-процентным частным капиталом серьезно меняется банковский рынок республики. Частные банки усиливают конкуренцию на рынке услуг, что стало одним из важных этапов развития местной банковской системы. Правительство и Центробанк всячески поощряют их развитие, предоставляя налоговые льготы и техническую помощь в подготовке кадров. В настоящее время количество частных банков составляет почти

половину от общего числа коммерческих банков республики.

Стимулирование развития частных банков в республике служит повышению конкуренции, повышению качества предоставляемых банковских услуг, эффективному распределению финансовых ресурсов на рынке. Это, в свою очередь, положительно влияет на развитие частного предпринимательства в стране.

2006-2007 годы – период появления ипотечного кредита. Преимущества этой формы банковского обслуживания быстро оценили граждане Узбекистана. Двумя важными законами «О потребительском кредите» и «Об ипотеке» были усилены новые источники и формы социальной защиты, особенно для молодежи.

Положения Закона Республики Узбекистан «О потребительском кредите» направлены на защиту прав и интересов потребителя и существенное расширение возможностей населения по улучшению своих жилищных условий и это приводит к значительному увеличению объемов потребительского кредитования.

В октябре 2006 года вступил в силу Закон Республики Узбекистан «Об ипотеке». Его принятие явилось новым этапом в развитии банковского ипотечного кредитования и определило правовой механизм предоставления кредитов на приобретение недвижимости. Основной целью документа было регулирование отношений, возникающих при применении залога недвижимого имущества. Появление на потребительском рынке нового вида услуги – ипотечного кредита послужило улучшению жилищных

условий населения. В рамках принятого 16 февраля 2005 года Указа Президента Республики Узбекистан «О дальнейшем развитии жилищного строительства и рынка жилья» в систему долговременного строительства внедряется ряд новых механизмов ипотечного кредитования жилищного строительства, создаются акционерный коммерческий ипотечный банк «Ипотека-банк» и Фонд поддержки ипотечного кредитования.

Стратегии банков в этот период направлены на усиление наличного денежного обращения, формирование резервов наличности в филиалах, повышение эффективности их деятельности.

Реализация мероприятий «Программы реформирования и развития банковского сектора на 2005-2007 годы» послужила дальнейшему реформированию и либерализации банковской системы, обеспечению ее стабильного роста, значительному повышению уровня капитализации. При этом приоритетами стали усиление денежного обращения, повышение устойчивости национальной валюты и ее курса, поощрение увеличения вкладов населения в банковские депозиты. Стимулы, предоставленные государством коммерческим банкам страны в нужное время, постоянное поощрение их развития, предопределили формирование банковско-финансового рынка, на котором кредитные организации развивались и стали предлагать свои новые инструменты.

Развитие розничных банковских продуктов для жителей и предпринимателей становится важным направлением

деятельности банков.

Банки строят свою работу в этом направлении, исходя из «золотого» принципа мировой практики: привлекательность услуг для населения пропорциональна росту возможностей предпринимателей по получению кредитов. Проведенные реформы позволили еще больше активизировать деятельность банков на основании принятых ранее законов «О потребительском кредите» и «Об ипотеке», которые имеют большое социальное значение и служат повышению уровня жизни населения Узбекистана.

Коммерческие банки Узбекистана отвечают на вызовы новых реалий как в самой республике, так и в мировом банковском сообществе, расширяя спектр предлагаемых услуг, выпуская на рынок новые банковские продукты, и в то же время активно формируя международные стандарты банковского обслуживания.

Коммерческие банки Узбекистана стали действовать, прежде всего, как специфические кредитные организации, с одной стороны привлекающие временно свободные денежные средства от экономики, а с другой – удовлетворяющие финансовые потребности предприятий, частного предпринимательства и населения.

В последние годы международные и отечественные эксперты в республике и мировой банковской практике в целом отмечают углубление основной тенденции – отказ от специализации и универсализация банковской деятельности. Это предопределяет содержание банковских операций и характер кредитных

отношений. Отныне главной задачей коммерческих банков будет кардинально изменить свои методы работы, завоевать истинное доверие населения, чтобы стать настоящим помощником и опорой граждан и предпринимателей страны.

Вопросы для самоконтроля.

1. В зависимости от соподчиненности кредитных институтов выделяют два основных типа построения банковской системы: одноуровневую и двухуровневую. Чем характеризуются эти системы? Чем они отличаются друг от друга?
2. Опишите процесс становления банковской системы независимой Республики Узбекистан.
3. Какие важные события можно отметить в развитии банковской системы Узбекистана?
4. Перечислите основные законодательные акты, которые способствовали укреплению организационно-правовой базы банковской системы Узбекистана.
5. Какие реформы осуществляются в настоящее время для совершенствования банковской системы Узбекистана?

ГЛАВА IX. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ФУНКЦИИ.

9.1. Формы возникновения и организации центральных банков

9.2. Цель и задачи Центрального банка

9.3. Обязанности Центрального банка Республики Узбекистан, его отношения с государством

9.1. Формы возникновения и организации центральных банков

Центральные банки создавались как коммерческие банки с правом эмиссии и выпуска банкнот. Хотя первым банком-эмитентом был Банк Стокгольма (в 1650 г. он выпускал депозитные сертификаты на золотые монеты, которые выдавались на предъявителя и обращались наравне с другими видами денег по всему Королевству Швеции), первым банком-эмитентом считается Банк Англии в 1694 году, потому что там начали выпускать банкноты и учетные коммерческие векселя. Другие центральные банки были созданы позже в Европе для аналогичных целей, хотя некоторые из них были созданы для решения денежного беспорядка. Например, Банк Франции был основан Наполеоном в 1800 году для стабилизации валюты после гиперинфляции бумажных денег во время Французской революции, а также для помощи в государственных финансах. Ранние центральные банки выпускали частные банкноты, которые служили валютой, и у них часто была монополия на

выпуск таких банкнот.

Помимо выпуска в обращение банкнот, за центральными банками отводилась роль государственного казначея, посредника между государственными и коммерческими банками и руководителя денежно-кредитной политики государства.

Хотя эти ранние центральные банки помогали финансировать государственный долг, они также были частными организациями, занимавшимися банковской деятельностью. Поскольку они держали депозиты других банков, они стали служить банками для банкиров, облегчая операции между банками или предоставляя другие банковские услуги. Они стали хранилищем для большинства банков в банковской системе из-за их больших резервов и разветвленной сети банков-корреспондентов. Эти факторы позволили им стать кредитором последней инстанции перед лицом финансового кризиса. Другими словами, они стали готовы предоставить наличные деньги своим корреспондентам в случае финансовых затруднений.

Центральные банки были национализированы, потому что они были коммерческими, и теперь капитал центральных банков полностью или частично принадлежит государству.

Создание Центрального эмиссионного банка было связано с процессами концентрации и централизации капитала, переходом к единой национальной денежной системе.

Появление центральных банков связано со следующими факторами:

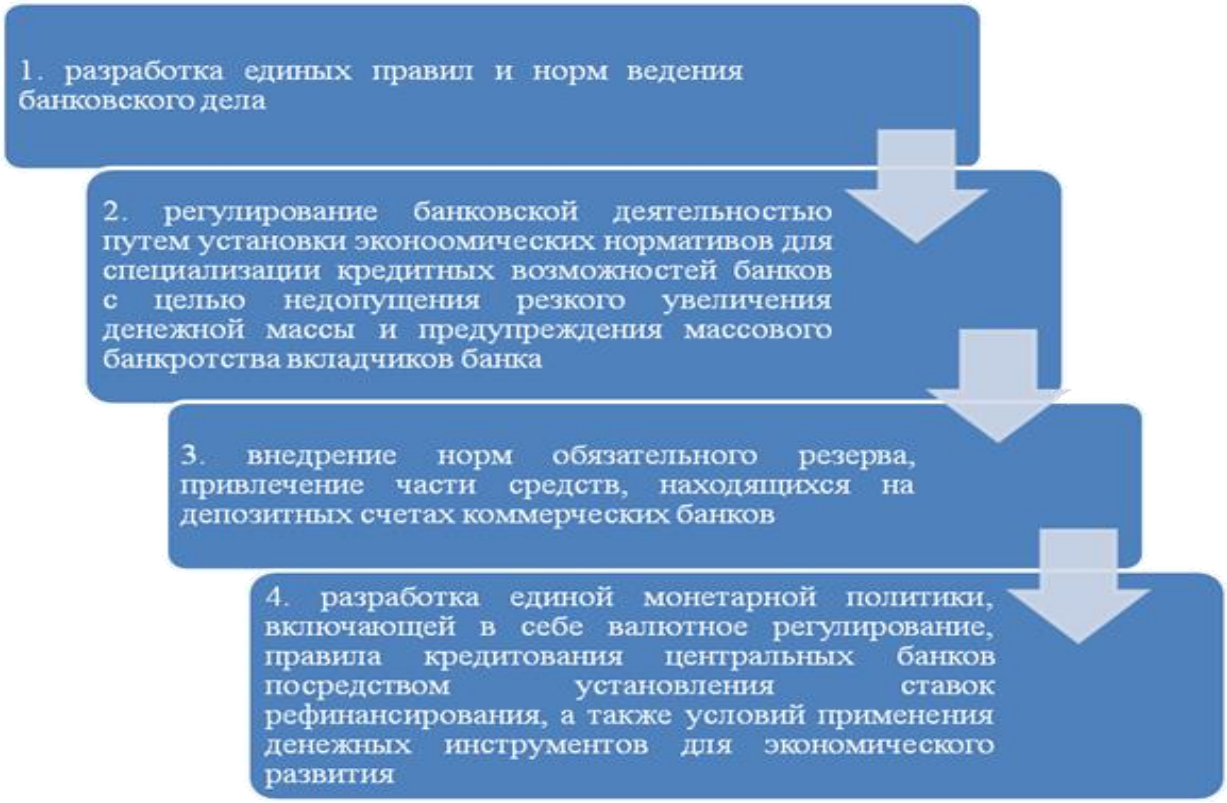


Рис. 9.1. Факторы, способствовавшие возникновению центральных банков.

Основным звеном любой государственной банковской системы является Центральный банк страны. В разных странах такие банки называются по-разному: национальный, государственный, эмиссионный, резервный, Федеральная резервная система (США), Банк Англии, Банк Японии, Банк Италии и др.

Федеральная резервная система США принадлежит к более поздней волне центральных банков, возникшей на рубеже двадцатого века. Эти банки были созданы в первую очередь для консолидации различных инструментов, и для обеспечения финансовой стабильности. Многие Центральные банки также были созданы для управления золотым стандартом, которого

придерживалось большинство стран.

9.2. Цель и задачи Центрального банка

Центральный банк Республики Узбекистан разрабатывает и реализует денежно-кредитную и валютную политику.

Центральный банк Республики Узбекистан регулирует деятельность банков, обеспечивает стабильную работу банковской и платежной систем в стране.

«Центральный банк Республики Узбекистан независим в выполнении своих задач»[12].

По своей значимости все функции центрального банка делятся на основные и второстепенные.

Основные функции выполняются всеми без исключения центральными банками и делятся на регулирование, надзор и обслуживание.

К регулирующим функциям относятся ниже представленные функции.

Разработка и реализация денежно-кредитной политики. Ее характер зависит от степени независимости центрального банка от правительства. Например, целевые показатели изменения агрегатов денежной массы обычно устанавливаются непосредственно центральными банками. При этом ни один центральный банк не может самостоятельно установить тот или иной валютный режим без участия государства.

В целях сдерживания кредитной экспансии центральные

[12] Конституция Республики Узбекистан, 30.04.2023 г. ст. 151

банки принимают меры по снижению уровня ликвидности кредитно-банковских учреждений и, наоборот, по расширению кредитной экспансии. Такой же характер имеют интервенционные операции на валютном рынке.

1. Разработка денежно-кредитной политики включает:

• определение направлений развития денежно-кредитной политики; выбор основных инструментов денежно-кредитной политики;

• создание и ведение статистической базы данных по денежному обращению, кредитам и сбережениям;

• проведение исследований по проблемам экономики и валютного сектора этой страны и других стран;

• регулирование денежно-кредитных программ и контроль за их реализацией.

2. Регулирование спроса и предложения на кредит и иностранную валюту осуществляется посредством интервенционных операций на денежном и валютном рынках. В целях сдерживания кредитной экспансии центральные банки принимают меры по снижению уровня ликвидности кредитно-банковских учреждений и, наоборот, по расширению кредитной экспансии. Такой же характер имеют интервенционные операции на валютном рынке.

К функциям надзора относятся:

Контроль за деятельностью кредитно-банковской системы связан с необходимостью поддержания стабильности национальной валюты, чтобы обеспечить доверие к ней.

Возможны следующие формы реализации этой функции:

• контроль осуществляется непосредственно центральными банками;

• органы надзора, отдельные от центрального банка, но связанные с ним, участвующие в их деятельности или оказывающие консультационные услуги (Бельгия, Германия, Швейцария и Япония);

• центральный банк совместно с другими учреждениями осуществляет надзор за деятельностью кредитно-банковских учреждений (ФРС осуществляет надзорную деятельность совместно с Федеральной корпорацией по страхованию вкладов, Службой валютного контроля, уполномоченными государственными органами).

Осуществление валютного контроля. Степень жесткости зависит прежде всего от общего валютно-экономического состояния страны. Так, в развивающихся странах контролю обычно подвергается очень широкий круг операций по внешним платежам и расчетам, более развитые пытаются либерализовать валютный контроль.

Функция обслуживания подразумевает:

• организацию расчетно-платежных отношений коммерческих банков: выпуск денежных знаков, организация безналичных расчетов. Центральные банки могут быть непосредственными участниками платежных систем или ограничиваться контролем за их деятельностью.

• кредитование кредитных банковских учреждений и

государства. В крайнем случае центральные банки предоставляют ссуды кредитным организациям, которым временно не хватает финансовых ресурсов. Кредитуя правительство, центральные банки финансируют государственный долг и государственный дефицит. Это особенно распространено в развивающихся странах, где кредиты центрального банка правительству составляют значительную часть их активов. Наоборот, развитые страны избегают такой практики. В связи с этим данная функция в настоящее время относится к второстепенным, а не к основным.

Выступая в качестве финансового агента правительства, центральный банк ведет государственные счета и управляет активами различных государственных учреждений. В некоторых странах, например в США, центральные банки выполняют эту задачу совместно с коммерческими банками. В других странах, например, в Италии, центральные банки фактически являются бухгалтерами государственных учреждений.

Второстепенные функции Центральных банков не связаны напрямую с его основной задачей (поддержание стабильности национальной валюты), но помогают ее реализации.

Эти функции включают в себя:

• управление государственным долгом;

• проведение аналитических исследований и ведение статистической базы данных. Эта функция может быть очень разной и эквивалентной в центральных банках разных стран:

1) наделение центрального банка функцией сбора и анализа

данных платежного баланса (Бельгия, Германия, Франция, Нидерланды, Япония)

2) изучение экономической ситуации в реальном секторе экономики, публикация их подробных результатов (ФРС США, Банк Японии, Национальный банк Бельгии, Федеральный банк Германии, Банк Франции, Банк Англии и др.).

3) изучение финансового положения предприятий и создание централизованных служб банковского риска (Национальный банк Бельгии, Федеральный банк Германии, Банк Франции, Банк Италии, Банк Испании). Кроме того, центральные банки Германии, Бельгии, Испании и Италии имеют централизованные базы данных балансов предприятий.

• выпуск в обращение банкнот и обеспечение их обращения на территории республики.

• налаживание отношений с небанковскими клиентами и оказание государственных услуг. Центральные банки поддерживают корреспондентские отношения с финансовыми учреждениями своих стран, другими центральными банками и международными финансовыми учреждениями. Однако коммерческие отношения с небанковскими клиентами всегда на втором плане.

Центральные банки могут предоставлять комплекс услуг для коллективного пользования – создание централизованных сервисов по банковским рискам, мониторинг неоплаченных счетов и т.д.

Центральный банк самостоятельно устанавливает

процентные ставки на свою деятельность.

Денежно-кредитная политика (монетарная) – это государственная политика, влияющая на количество денег в обращении с целью обеспечения ценовой стабильности, полной занятости населения и роста реального производства. Центральный банк осуществляет денежно-кредитную политику.

Воздействие на макроэкономические процессы (инфляцию, экономический рост, безработицу) осуществляется через монетарное регулирование.

Обычно денежно-кредитная политика центрального банка направлена на достижение и поддержание финансовой стабильности, прежде всего на укрепление курса национальной валюты и обеспечение устойчивости платежного баланса страны.

Денежно-кредитное регулирование представляет собой комплекс конкретных мер центрального банка, направленных на изменение количества денег в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудного капитала.

Денежно-кредитная политика является составной частью экономической политики единого государства. Государственная экономическая политика должна включать меры по решению проблем в каждом блоке. Центральный банк выполняет свою задачу – денежно-кредитную политику, несет ответственность за ее реализацию.

Роль денежно-кредитной политики в развитии экономики заключается в достижении максимально возможного равновесия

денежного рынка, т.е. в поддержании баланса между количеством денег в обращении и потребностью в них.

Виды денежно-кредитной политики:

Жесткая – направлена на поддержание определенного объема денежной массы.

Гибкая – направлена на регулирование процентной ставки.

Различают следующие виды монетарной политики:

Стимулирующая – реализуется в период рецессии и направлена на «оживление» экономики для борьбы с безработицей, на поощрение повышения деловой активности.

Сдерживающая проводится во время бума и направлена на снижение деловой активности для борьбы с инфляцией.

Стимулирующая денежно-кредитная политика – это реализация центральным банком мер по увеличению денежной массы. Его инструменты:

• сокращение обязательных резервов;

• снижение процентной ставки дисконтирования;

• покупка государственных ценных бумаг центральным банком.

Сдерживающая денежно-кредитная политика – это применение центральным банком мер по сокращению денежной массы. К ним относятся:

• увеличение обязательных резервов;

• увеличение учетной ставки процента;

• продажа государственных ценных бумаг центральным банком.

Методы монетарной политики. Методы денежно-кредитной политики представляют собой совокупность методов и операций, с помощью которых субъекты денежно-кредитной политики воздействуют на объекты для достижения своих целей.

Прямые методы – административные меры в виде различных указаний центрального банка о размере денежной массы и цене на финансовом рынке. Ограничения роста кредитования или привлечения депозитов являются примерами количественного контроля. Реализация этих методов дает самые быстрые экономические результаты при максимальном объеме или цене депозитов и кредитов, количественных и качественных переменных денежно-кредитной политики с точки зрения центрального банка. При использовании прямых методов временной интервал сокращается. Временные интервалы – это временные лаги между возникновением потребности в мерах денежно-кредитной политики и реализацией такой потребности, а также между признанием потребности, развитием идеи и инициированием.

Косвенные методы регулирования денежно-кредитной политики влияют на стимулирование поведения хозяйствующих субъектов с помощью рыночных механизмов, имеют длительное время задержки, последствия их прямого применения менее предсказуемы, чем с помощью прямых методов. Однако их использование не приводит к рыночным искажениям. Соответственно, использование косвенных методов напрямую связано с уровнем развития денежного рынка. Переход к

косвенным методам характерен для процесса глобальной либерализации, повышения уровня самостоятельности центральных банков.

Основными инструментами денежно-кредитной политики Центрального банка являются следующие:

• определение минимальных резервных требований;

• регулирование официальной учетной ставки;

• операции на открытом рынке.

Первым инструментом денежно-кредитной политики является изменение нормы обязательных резервов. Напоминаем, что обязательные резервы – это часть депозитов коммерческих банков, которую они должны хранить в виде беспроцентных депозитов в центральном банке (если в стране существует резервная банковская система) или наличными. Для каждого вида вклада (до востребования, сберегательный, срочный) определяется свой норматив обязательного резервирования, и чем выше уровень ликвидности вклада, тем выше этот показатель, например, есть вклады до востребования по обязательной норме резервирования у них норма выше, чем у срочных депозитов.

Если центральный банк увеличит резервные требования, денежная масса уменьшится.

Вторым инструментом денежно-кредитной политики является регулирование учетной ставки (ставки рефинансирования). Учетная процентная ставка – это процентная ставка, по которой центральный банк кредитует коммерческие

банки. Коммерческие банки обращаются к заимствованиям центральных банков, когда им внезапно необходимо пополнить резервы или выйти из сложной финансовой ситуации. Во втором случае центральный банк выступает кредитором последней инстанции.

Средства, заимствованные у Центрального банка по учетной ставке, представляют собой дополнительные резервы коммерческих банков, являющиеся основой мультипликативного роста денежной массы.

Следовательно, центральный банк может влиять на денежную массу, изменяя учетную ставку.

Наиболее важным и быстрым средством контроля над денежной массой являются операции на открытом рынке. Операции на открытом рынке – это покупка и продажа государственных ценных бумаг центральным банком на вторичном рынке ценных бумаг. Объектом операций на открытом рынке в основном являются:

• краткосрочные государственные облигации;

• казначейские векселя.

Покупка Центральным банком ценных бумаг используется как инструмент быстрого воздействия на экономическую ситуацию в периоды рецессии. Если экономика «перегрета», то центральный банк будет продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке.

9.3. Обязанности Центрального банка Республики Узбекистан, его отношения с государством

Правовое положение, задачи, функции, полномочия, принципы организации и деятельности Центрального банка определяются Конституцией Республики Узбекистан, Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке» и другими нормативно-правовыми актами.

Центральный банк является юридическим лицом и является исключительной собственностью государства.

Центральный банк является экономически самостоятельным учреждением, которое осуществляет свои расходы за счет своих доходов.

«Основными целями деятельности Центрального банка являются обеспечение стабильности:

- цен;
- банковской системы;
- функционирования платежных систем»[13].

«Центральный банк подотчетен Сенату Олий Мажлиса Республики Узбекистан. Сенат Олий Мажлиса Республики Узбекистан рассматривает годовой отчет Центрального банка вместе с заключением аудиторской организации»[14].

Центральный банк является единственной централизованной системой управления. В столице Республики Каракалпакстан,

[13] Закон Республики Узбекистан «О центральном банке Республики Узбекистан» (новая редакция) от 11 ноября 2019 года, ст. 5.
[14] Закон Республики Узбекистан «О центральном банке Республики Узбекистан» (новая редакция) от 11 ноября 2019 года, ст. 8.

областных центрах и Ташкенте Центральным банком создаются главные управления, не имеющие статуса юридического лица. Службы и учреждения Центрального банка действуют на основании положений, утверждаемых Советом Центрального банка.

«Размер уставного капитала Центрального банка составляет один триллион сумов. Увеличение размера уставного капитала производится постановлением Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан»[15].

Высшим органом Центрального банка является его Правление. Правление определяет основные направления политики и деятельности Центрального банка, руководит деятельностью банка. Совет состоит из девяти человек. В состав правления входят Председатель Центрального банка, его заместители, а также начальники основных отделений банка.

Центральный банк Республики Узбекистан выполняет следующие функции:

• разрабатывает и реализует денежно-кредитную политику, в том числе валютную политику;

• отслеживает, анализирует и прогнозирует уровень инфляции в Республике Узбекистан, публикует соответствующие информационные материалы и статистические данные;

• формирует и публикует банковскую, денежно-кредитную статистику, статистику внешнего сектора, в том числе платежного баланса, международной инвестиционной позиции,

[15] Закон Республики Узбекистан «О центральном банке Республики Узбекистан» (новая редакция) от 11 ноября 2019 года, ст. 13.

внешнего долга и резервных активов Республики Узбекистан;

• ежегодно представляет в Правительство Республики Узбекистан информацию по экономическим и финансовым вопросам, в том числе рекомендации по подготовке проекта Государственного бюджета;

• организует кассовые операции;

• осуществляет валютное регулирование и валютный контроль;

• регулярно определяет обменный курс для бухгалтерской, статистической и иной отчетности по валютным операциям на территории Республики Узбекистан, а также для исчисления таможенных и других обязательных платежей;

• осуществляет государственную регистрацию банков и кредитных бюро;

• лицензирует деятельность банков, микрокредитных организаций, ломбардов, платежных организаций, операторов платежных систем, обменных пунктов, кредитных бюро и организаций выпускающих бланки ценных бумаг, а также регулирует и контролирует деятельность кредитных организаций, платежных организаций, операторов платежных систем, обменных пунктов, кредитных бюро и др.;

• самостоятельно или по поручению Правительства Республики Узбекистан осуществляет банковские операции и иные операции, необходимые для выполнения функций государственного фискального агента;

• принимает меры по обеспечению стабильности платежных

систем в Республике Узбекистан;

• осуществляет контроль и надзор за соблюдением лицензированными Центральным банком организациями правил внутреннего контроля и порядка предоставления информации, связанной с борьбой с легализацией доходов, полученных преступным путем, финансированием терроризма и финансированием распространения оружия массового поражения;

• является депозитарием средств Международного валютного фонда в валюте Республики Узбекистан, осуществляет сделки, в том числе операции, предусмотренные международными договорами Республики Узбекистан;

• обеспечивает защиту прав и законных интересов потребителей услуг кредитных организаций, принимает меры по повышению возможностей использования финансовых услуг и уровня финансовой грамотности населения и субъектов предпринимательства;

• осуществляет управление, учет и ведение международных резервов Республики Узбекистан, в том числе резервов Правительства Республики Узбекистан в соответствии с договором.

Центральный банк не имеет следующих прав:

• заниматься оказанием финансовой помощи третьим лицам, за исключением подведомственных организаций;

• осуществление коммерческой деятельности;

• предоставление гарантии по обязательствам третьих лиц, в

том числе правительства Республики Узбекистан;

• участие в уставных фондах банков и других юридических лиц, за исключением участия в капиталах валютной биржи, а также капиталах подведомственных ему организаций, обеспечивающих деятельность Центрального банка.

Государство не отвечает по обязательствам Центрального банка, а Центральный банк не отвечает по обязательствам государства, если они сами не приняли на себя такие обязательства или если иное не установлено законодательством. Центральный банк не предоставляет кредиты и финансовую помощь правительству Республики Узбекистан, другим государственным органам и организациям, в том числе не финансирует дефицит Государственного бюджета Республики Узбекистан.

Центральный банк выполняет функции депозитария, советника и фискального агента Правительства Республики Узбекистан.

Вопросы для самоконтроля.

1. Какие факторы способствовали возникновению центральных банков?
2. Какова роль центральных банков в национальных кредитно-банковских системах?
3. Каковы основные задачи Центрально банка.
4. Перечислите основные инструменты и методы,

используемые Центральным банком при разработке и реализации денежно-кредитной политики.

5. Как вы предполагаете, почему центральный банк обычно не работает с коммерческими фирмами и населением?

6. По каким критериям можно оценить независимость Центрального банка?

7. Охарактеризуйте деятельность Центрального банка Республики Узбекистан.

8. Какие задачи выполняет Центральный банк Узбекистана?

ГЛАВА X. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ОПЕРАЦИИ.

10.1. Цель и задачи коммерческих банков

10.2. Система организации и управления коммерческим банком

10.3. Функции коммерческих банков

10.1. Цель и задачи коммерческих банков

Банковская система является финансовой основой рыночной экономики. От ее состояния и надежности во многом зависит развитие платежной системы страны, устойчивость национальной валюты, рост экономики и уровень жизни населения.

«Коммерческий банк – это юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией, осуществляющее в совокупности операции по открытию и ведению банковских счетов, проведению платежей, привлечению денежных средств во вклады (депозиты), предоставлению кредитов от своего имени, определяемые в качестве банковской деятельности»[16].

Основная цель банков – посредничество в переводе денег от кредиторов к заемщикам, от продавцов к покупателям.

Банк отличается от специальных небанковских учреждений (иных «кредитных организаций») тем, что с точки зрения закона он осуществляет лишь три вытекающие из его существа операции, которые называются чистыми банковскими

[16] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» рег. №ЗРУ-580 от 05.11.2019 г. Ст.3

операциями. Это депозитные, кредитные и расчетные операции.

Коммерческие банки представляют собой второй уровень банковской системы Республики Узбекистан.

Законы Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности» и другие юридические документы и документы, относящиеся к отдельным направлениям банковской деятельности регулируют деятельность коммерческих банков и являются правовыми основами организации и управления их деятельности.

В соответствии с Законом Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» банком является коммерческая организация, осуществляющая все операции, связанные с открытием и ведением банковских счетов, осуществлением платежей, привлечением денежных средств во вклады, предоставлением кредитов от своего имени.

«Банки не вправе непосредственно заниматься производственной, торговой, страховой и иной деятельностью, не связанной с осуществлением финансовых операций, предусмотренных законодательством о банках и банковской деятельности»[17].

Филиал банка – это обособленное подразделение, осуществляющее банковскую деятельность от имени создавшего его банка.

Коммерческие банки работают по следующим принципам:

1) Осуществление деятельности в рамках реально

[17] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» рег. №ЗРУ-580 от 05.11.2019 г. Ст.7

имеющихся ресурсов. Это означает, что коммерческий банк должен не только обеспечить количественное соответствие между своими ресурсами и ссудными депозитами, но и обеспечить соответствие характера активов банка характеристикам привлекаемых им ресурсов. Прежде всего, это означает сроки. Таким образом, если банк привлекает средства в основном на короткие сроки и инвестирует их преимущественно в долгосрочные кредиты, его ликвидность находится под угрозой. Наличие в активах банка большого количества высокорисковых кредитов требует от банка увеличения доли своих средств в общем объеме своих ресурсов.

2) Экономическая независимость. Отсюда следует экономическая ответственность банка за результаты своей деятельности. Экономическая самостоятельность предполагает свободу банка в распоряжении собственными средствами и ресурсами, свободный выбор клиентов и вкладчиков, распоряжение доходами банка.

3) Отношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как нормальные рыночные отношения – это третий принцип. При выдаче кредитов и других активных операциях коммерческий банк в первую очередь исходит из рыночных критериев доходности, риска и ликвидности.

4) Регулирование деятельности коммерческого банка может осуществляться только косвенными экономическими (а не административными) методами – это четвертый принцип. Государство лишь определяет «правила игры» для коммерческих

банков, но не может их приказывать.

10.2. Система организации и управления коммерческим банком

Банки организовываются обычно в форме акционерных обществ. Учредителями банка могут быть юридические и физические лица – резиденты, а также нерезиденты.

Государство может быть учредителем и акционером банка в лице Министерства финансов Республики Узбекистан, а также иных государственных организаций на основании решений Президента Республики Узбекистан. Предприятия и организации, в которых более пятидесяти процентов уставного фонда (уставного капитала) принадлежат государству, не могут быть учредителями и акционерами банка, если иное не установлено законом.

«Минимальный размер уставного капитала коммерческих банков Узбекистана должен составлять до 1 сентября 2023 года 100,0 млрд. сумов, а с 1 января 2025 года 500,0 млрд. сумов»[18].

Прекращение и ликвидация банковской деятельности может осуществляться в добровольной или принудительной форме (при отзыве лицензии Центральным банком).

Основанием для ликвидации и ликвидации банка является следующее решение:

• общего собрания акционеров банка о добровольной ликвидации;

[18] Положение «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» рег. №2693 от 06.07.2015 г.

• правления Центрального банка о принудительной ликвидации банка.

Банк осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выданной Центральным банком, дающей право на осуществление банковской деятельности в Республике Узбекистан. Лицензия выдается на неограниченный срок действия. Запрещается передача лицензии или связанных с ней прав другим лицам.

Банковская деятельность, осуществляемая без лицензии, является незаконной и влечет за собой ответственность. Доходы, полученные в результате такой деятельности, изымаются в Государственный бюджет Республики Узбекистан.

Процедура лицензирования банков состоит из двух этапов:

• выдача первоначального разрешения на создание банка Центральным банком;

• государственная регистрация банка одновременно с выдачей лицензии.

«Деятельность, для осуществления которой согласно законодательству требуется получение отдельных лицензий или разрешений, осуществляется банками после получения соответствующих документов»[19].

Органами управления банка являются общее собрание акционеров, наблюдательный совет и правление банка. Общее собрание акционеров является высшим органом управления банка. Банк должен разработать и утвердить политику

[19] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» рег. №ЗРУ-580 от 05.11.2019 г. Ст.15

корпоративного управления. Полномочия Наблюдательного совета и Правления банка не могут быть переданы для исполнения третьим лицам.

10.3. Функции коммерческих банков

Современные банки выполняют различные функции. Основные из них:

- сбор временно свободных денежных средств;
- кредитование;
- эмиссия кредитных денег;
- осуществление расчетов и платежей по хозяйственным операциям;
- предоставление экономических консультаций и финансовой информации клиентам.

Коммерческие банки мобилизуют сбережения и резервы, образующиеся в экономике, путем привлечения временно свободных денежных средств и превращения их в ссудный капитал. Вознаграждением вкладчика за вложенные им в коммерческий банк деньги может быть как доход, полученный клиентом в виде процентов, так и комплекс услуг, оказываемых банком по переводу и выплате денег.

Коммерческий банк выступает посредником между субъектами, имеющими свободные денежные средства, и субъектами, нуждающимися в них, выполняя функцию кредитования. В экономике часто возникает ситуация, когда у одних лиц есть деньги, а у других есть реальная потребность в

них. Такое соотношение может быть реализовано теоретически путем предоставления кредитных средств первым субъектам, но на практике очень сложно определить лицо, имеющее средства в необходимом объеме и в требуемый срок. Итак, коммерческий банк выступает кредитным посредником, путем объединения средств имеет возможность предоставлять эти ресурсы нуждающимся в необходимом объеме и в необходимый срок. Таким образом осуществляется кредитование предприятий, промышленности, государства и населения. Выполнение этой функции способствует расширению производства, финансированию промышленности, созданию резервов, повышению потребительского спроса, расширению финансовой деятельности государства.

Следующей функцией коммерческого банка является эмиссия кредитных денег. Банки, предоставляя кредиты своим клиентам, создают вклады (депозиты), которые учитываются с правом списания средств со счетов с помощью чеков (кредитных денег) в рамках кредита. При этом чек может использоваться как средство безналичных расчетов, оплаты сделок и приобретенных товаров, оплаты долга, а также как средство снятия наличных денег с банковского счета. Таким образом, коммерческие банки активно способствуют росту денежной массы в обращении, предоставляя кредиты своим клиентам (путем выдачи депозитов и чеков). Учитывая это, центральные банки реализуют комплексные меры, направленные на недопущение чрезмерного роста кредитов и денежной массы.

Расчеты и платежи по хозяйственным операциям являются одной из основных задач коммерческих банков, которую они выполняют по заявкам своих клиентов и преимущественно в безналичной форме. Эти расчеты и платежи могут осуществляться как расчетными системами коммерческих банков, осуществляющими оформление платежных документов (взаимный расчет), так и сетью корреспондентов. В то же время коммерческие банки активно используют автоматизированную систему расчетов, что приводит к повышению надежности и эффективности работы сотрудников банка, ускорению расчетов, снижению затрат и получению большей прибыли.

Наконец, еще одной функцией коммерческих банков является предоставление экономических консультаций и финансовой информации клиентам, связанным с банком.

Итак, коммерческий банк – это учреждение, которое занимается привлечением ссудного капитала и его последующим размещением. В современной рыночной экономике роль банков несравнима, ведь благодаря банкам мобилизуются ресурсы, которые затем распределяются между хозяйствующими субъектами для развития предпринимательства.

Вопросы для самоконтроля.

1. Назовите функции коммерческого банка.
2. Что отличает коммерческие банки от любых других кредитных организаций?

3. Каковы, на ваш взгляд, основные особенности акционерной формы, обусловливающие ее широкое распространение в банковском бизнесе?

4. Какова система организации и управления коммерческими банками в Узбекистане?

5. В чем заключается сущность посреднической функции коммерческих банков?

ГЛАВА XI. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ.

11.1. Возникновение и развитие небанковских кредитных учреждений

11.2. Функции и задачи небанковских кредитных учреждений

11.1. Возникновение и развитие небанковских кредитных учреждений

Небанковской кредитной организацией является кредитное учреждение, имеющее право осуществлять определенные банковские операции, предусмотренные законодательством. Допустимое сочетание банковских операций для небанковских кредитных учреждений определяется Центральным банком. Кредитные учреждения осуществляют свою деятельность на основании действующих правоустанавливающих документов, своего устава и полученной лицензии, а также формируют уставный капитал в размере не ниже определенного уровня.

Исторически небанковские кредитные учреждения возникли как частные ростовщические ссудные компании. Небанковские кредитные организации появились под влиянием следующих факторов:

1. Необходимость организации финансирования мелких товаропроизводителей.

2. Необходимость привлечения в оборот небольшой суммы денег, находящейся в распоряжении основной части народа, т.е.

бедных слоев населения.

3. Создание условий для передачи практических навыков управления коллективным хозяйством (прежде всего в сельской местности).

4. Расширение состава лиц, задействованных в системе производства стратегически важных товаров.

Мухаммад Юнус – разработчик концепции микрокредитования и основатель первой микрофинансовой организации.

К небанковским финансово-кредитным организациям относятся:

1. Фондовые и валютные биржи;

2. Страховые и финансовые компании;

3. Небанковские кредитно-депозитные организации;

4. Коллекторские организации;

5. Клиринговые организации (палаты, центры)

6. Инвестиционные, пенсионные и благотворительные фонды;

7. Брокерские, дилерские, лизинговые и факторинговые фирмы;

8. Кредитные потребительские кооперативы, кредитные союзы, общества и общества, кассы взаимопомощи;

9. Ломбарды.

Общества взаимного кредита – это тип кредитных организаций, почти аналогичный коммерческим банкам, которые обслуживают малый и средний бизнес.

Кредитные товарищества – это организации, которые учреждаются для кредитно-расчетного обслуживания своих участников-членов: кооперативов, арендных предприятий, субъектов малого и среднего предпринимательства, физических лиц.

Кредитные союзы – это кредитные кооперативы, созданные физическими лицами или небольшими кредитными организациями.

Кредитные кооперативы образуются предприятиями (как правило, малыми) или физическими лицами на основе паев для удовлетворения производственных и потребительских нужд пайщиков.

Факторинговые компании. Другой формой косвенного кредитования, используемой как банками, так и близкими к банкам, является факторинг, который представляет собой право финансового учреждения требовать от поставщиков, чтобы они брали на себя риски, связанные с поставкой товаров и услуг.

Форфейтинговые компании. Для фирм-экспортеров коммерческие банки предлагают такую форму косвенного кредитования, как форфейтинг, заключающуюся в кредитовании экспорта путем покупки коммерческих векселей и других долговых требований по внешнеторговым сделкам без оборота на продавца.

В частности, негосударственные пенсионные фонды, осуществляющие дополнительную добровольную пенсионную поддержку за счет взносов работодателей и граждан,

конкурируют с банками за привлечение свободных средств клиентов.

Страховые компании предлагают своим клиентам договоры страхования, некоторые из которых, по сути, могут рассматриваться как заменитель банковских вкладов.

Финансовые компании специализируются на кредитовании и потребительских кредитах для продажи товаров народного потребления в рассрочку.

Инвестиционные фонды и инвестиционные компании являются инвестиционными дилерами на рынке ценных бумаг и по организационно-правовой форме являются открытыми акционерными обществами. Отличительной чертой этих инвестиционных дилеров является то, что средства, полученные от размещения выпущенных ими акций, инвестируются в ценные бумаги других эмитентов, преимущественно в акции крупных корпораций, а в последнее время и в государственные и муниципальные облигации.

Ломбарды – это четко определенные кредитные организации, созданные за счет паев их учредителей. Деятельность ломбардов состоит в ссудных операциях физическим лицам с залогом их имущества (кроме недвижимого) и нередко изделий из драгоценных металлов: золота, серебра, платины; от операций по приему на хранение ценностей граждан (в том числе изделий из меха и сумм иностранной валюты).

11.2. Функции и задачи небанковских кредитных учреждений

Общими для всех небанковских кредитных учреждений разной специализации являются:

1) они основывают свою деятельность на кредитных отношениях (то есть на возвратном действии заемной стоимости);

2) свой уставный капитал сформировывают за счет акций, вложенных их учредителями, либо за счет выпуска акций;

3) не открывают текущих счетов своим клиентам;

4) не имеют корреспондентских счетов;

5) не принимают депозиты.

Поскольку небанковские кредитные организации не открывают своим клиентам текущие счета, они не могут выступать посредниками в расчетах и создавать фиктивные вклады при кредитовании своих клиентов.

Микрофинансовая организация – юридическое лицо, осуществляющее микрофинансовую деятельность и имеющее право:

• осуществления микрофинансовой деятельности;

• выполнения функций платежного агента (субагента) или агента банков, страховых и иных финансовых организаций;

• оказания консультационных и информационных услуг, связанных с их деятельностью;

• предоставления кредитов, лизинга, гарантий, факторинговых услуг и услуг исламского финансирования сверх

суммы микрокредитов субъектам хозяйствования.

«Минимальный размер уставного фонда микрофинансовых организаций составляет 2,0 млрд. сум»[20].

Основной задачей микрофинансовых организаций является выдача микрокредитов. Кроме того, микрофинансовые организации и ломбарды могут заниматься и другими дополнительными видами деятельности, например:

а) привлечение кредитов;

б) временное размещение свободных активов в государственные ценные бумаги;

в) операции с полученным обеспечением, а именно залоговым имуществом;

г) продавать свое имущество;

д) оказание консультационных услуг по кредитным вопросам;

е) аренда неиспользуемого недвижимого имущества;

ж) деятельность, связанная с финансовой арендой, т.е. лизингом.

Ломбарды в Узбекистане действуют только специализированными юридическими лицами, основной целью которых является передача в залог движимого имущества, предназначенного для личного потребления, от граждан в залог по краткосрочным кредитам при наличии специального разрешения (лицензии).

«Для учреждения ломбарда предъявлены минимальные

[20] Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» рег. №ЗРУ-765 от 20.04.2022 г.

требования к уставному фонду, которые определены в размере 500 млн. сум»[21].

Ломбарды, как и другие кредитные учреждения, предоставляют ссуды наличными под залог движимого имущества.

Ломбарды выполняют три основные функции:

1) предоставление кредитов;

2) приобретение ценностей;

3) продажа товаров.

В странах с развитой рыночной экономикой, в том числе с универсальной структурой кредитной системы, важное место занимают специализированные банки (несмотря на их несколько сокращенное количество).

Сегодня специализированные банки – это частные и государственные кредитные учреждения, выполняющие ряд функций по стимулированию отдельных отраслей народного хозяйства.

Одной из целей стратегии развития банковского сектора Республики Узбекистан является создание таких банковских учреждений, которые берут на себя специальные задачи, связанные с реализацией национальных интересов.

Банковская система должна быть подчинена потребностям экономического роста. Поэтому процессы государственного участия в формировании механизмов привлечения инвестиционного капитала представляют здесь несомненный

[21] Положение «О порядке лицензирования деятельности ломбардов» рег. №1291 от 22.09.2003 г.

интерес. Важным шагом в этом направлении стало создание государственных специализированных банков для финансирования проектов экономического развития в промышленном и сельскохозяйственном секторах экономики.

Во многих странах формирование системы специализированных банков для финансовой поддержки как стратегических, так и менее важных отраслей создало необходимые условия для достижения высокого уровня инвестиций и внедрения промышленных и технологических инноваций.

Их примеры убедительно показывают, что весьма эффективно решать стратегические задачи народного хозяйства путем активизации деятельности специализированных кредитных организаций, обеспечения взаимного сотрудничества государства, банков и нефинансовых предприятий.

Вопросы для самоконтроля.

1. Дайте определение небанковским кредитным организациям.
2. Какие причины способствовали возникновению небанковских финансово-кредитных учреждений?
3. Что отличает небанковские кредитные институты от банковских?
4. Опишите деятельность небанковских кредитных учреждений в Узбекистане.
5. Перечислите функции ломбардов.

6. Какова роль небанковских кредитных учреждений в развитии малого бизнеса и предпринимательства?

7. Охарактеризуйте особенности деятельности микрофинансовых организаций.

ГЛАВА XII. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ НА УРОВНЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ.

12.1. Сущность валютных отношений

12.2. Валютная система: сущность, виды, функции, основные элементы

12.3. Валютные операции

12.1. Сущность валютных отношений

Международные экономические отношения, такие как международная миграция капитала, международная торговля товарами и услугами, международная научно-техническая и производственная кооперация, приводят к возникновению взаимных денежных требований и обязательств субъектов разных стран.

Валютные отношения представляют собой совокупность денежных отношений, определяющих платежно-расчетные операции между национальными экономиками.

Иностранная валюта – иностранные знаки стоимости в виде банкнот, казначейских билетов и монет, находящихся в обращении в иностранном государстве и законных платежных средств, банкноты, изъятые из обращения, подлежащие обмену на банкноты того же иностранного государства, а также денежные средства на счетах и депозитах в валютных единицах иностранных государств и в международной валюте или расчетных единицах.

К валютным отношениям относятся также ежедневные операции на валютном и денежном рынках физических лиц, фирм и банков в целях международных расчетов, кредитных и валютных операций.

Участниками валютных отношений являются государства, международные организации, юридические, а также физические лица. Международные договоры и внутренние документы являются правовой основой возникновения, изменения или прекращения валютных отношений.

Отдельные элементы валютных отношений появились еще в древнем мире в виде векселей и менового дела. Обменное дело было сосредоточено в Афинах благодаря торговым связям с другими странами и ведущему положению в экономике Древней Греции. Денежный обмен получил дальнейшее развитие в ранний период денежного хозяйства, именно с XII века, когда мелкие собственники и города стали чеканить собственную монету, когда появилась масса денег, разнообразных по происхождению, количеству, весу, роду, стоимости, качеству металла. Разбор этой денежной массы могли сделать только менялы. В этот период превосходство внешней торговли над внутренней помогло крупным торговым центрам (Венеция, Флоренция, Антверпен, Амстердам) стать одновременно ведущими центрами международной торговли драгоценными металлами, международными расчетными центрами. В 1606 году голландские «плакаты» были иллюстрированы и отображали курсы обмена около тысячи иностранных монет. С появлением

банков они становятся основными финансовыми посредниками в международных расчетах.

Валютные отношения являются вторичными по отношению к процессу воспроизводства. Однако они влияют на него. В частности, валютные кризисы негативно сказываются на процессе воспроизводства. Состояние валютных отношений зависит от уровня развития национальной и мировой экономики, а также политической ситуации.

Валютные отношения зависят от состояния международных экономических отношений. Любые изменения в их формах повлияют на валютные отношения, но и здесь есть обратная связь.

Валютные отношения осуществляются на национальном, региональном и международном уровнях, охватывая рамки региональной, национальной и мировой валютной системы.

12.2. Валютная система: сущность, виды, функции, основные элементы

Международные валютные отношения постепенно приобретали определенные формы организации, основанные на интернационализации экономических отношений.

Под валютной системой понимается совокупность денежных отношений, сложившихся между субъектами мирового хозяйства на основе интернационализации экономической жизни и развития мирового рынка, закрепленных договорными и государственно-правовыми нормами.

Валютная система в основном формируется внутри национальных экономик. Национальная валютная система относительно самостоятельна и является составной частью денежной системы страны, даже если она выходит за национальные границы. Ее характеристики определяются уровнем и состоянием развития экономики страны и внешнеэкономических связей.

С образованием мирового рынка создается мировая валютная система. Интеграционные процессы определяют появление региональных валютных систем.

Национальная валютная система – это форма организации валютных отношений страны, сложившаяся исторически и закрепленная в национальном валютном законодательстве, а также в обычаях международного права.

Функции национальной валютной системы:

• формирование и использование валютных ресурсов страны;

• обеспечение внешнеэкономических связей страны;

• обеспечение оптимальных условий функционирования национальной экономики.

Связующим звеном между национальными денежными системами являются обменный курс и паритет.

«Валютный курс – это соотношение между валютами отдельных стран или цена валюты одной страны, выраженная в валюте другой страны. Валютный курс – это не технический коэффициент перерасчета, а «цена» денежной единицы данной страны, выраженная в иностранной валюте илли международных

валютных единицах (СДР)»[22].

Валютный паритет (от латинского «paritas» в переводе означает равенство) – это установленное законом соотношение между двумя валютами. До 1978 года валютный паритет определялся золотым содержанием валют.

Позднее для стран-участниц Международного валютного фонда основой расчетов были объявлены специальные права заимствования – а особый вид международной валюты, выпускаемой Международным валютным фондом и используемой только для межгосударственных расчетов через центральные банки.

Региональные и мировые валютные системы имеют международный характер и служат для обмена результатами деятельности субъектов мировой экономики. Их основу составляют международное разделение труда, производство товаров, а также внешняя торговля между странами.

Региональная валютная система – это форма организации денежных отношений ряда стран определенного региона, укрепленная в межгосударственных отношениях и создании межгосударственных финансово-кредитных институтов (например, Европейская валютная система).

Мировая валютная система – это глобальная форма организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства, укрепленная многосторонними межгосударственными соглашениями и регулируемая международными валютно-

[22] Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки. Учебник. 13-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2014. С. 305.

финансовыми организациями.

Функции мировой валютной системы:

• посредничество в международных экономических отношениях;

• обеспечение платежно-расчетного обращения в мировой экономике;

• обеспечить необходимые условия для нормального процесса воспроизводства и непрерывной реализации выпускаемой продукции;

• регулирование и согласование режимов национальных валютных систем;

• унификация и стандартизация принципов валютных отношений.

Национальная и мировая валютные системы состоят из сходных элементов:

Таблица - 12.1.

Элементы национальной и мировой валютных систем

Национальная валютная система	***Мировая валютная система***
1) единица национальной валюты;	1) резервные валюты и валютные единицы международного счета;
2) условия конвертации национальной валюты;	2) условия взаимной конвертации валют;
3) паритет национальной валюты;	3) единый режим валютных паритетов;
4) валютный режим;	4) регулирование курсовых режимов;
5) наличие или отсутствие валютных ограничений;	5) межгосударственное регулирование валютных ограничений;

Продолжение таблицы - 12.1.	
6) регулирование использования международных кредитных средств в обращении;	6) консолидация использования международных кредитных средств в обращении;
7) регулирование внешнеэкономических расчетов страны;	7) унификация международных платежных форм;
8) режим рынка национальной валюты;	8) режим мирового валютного рынка;
9) режим национального рынка золота;	9) режим мировых рынков золота;
10) состав и структура ликвидности страны;	10) межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;
11) национальные государственные органы, регулирующие валютные отношения страны.	11) международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Резервная валюта – общепризнанная в мире национальная валюта, которая собирается в валютные резервы центральными банками других стран. Она выступает в качестве инвестиционного актива, служит средством определения валютного паритета, средством проведения валютных интервенций при необходимости, а также используется для международных расчетов. К мировым резервным валютам относятся доллар США, евро, японская иена, британский фунт, швейцарский франк и ряд других валют.

Международная расчетная денежная единица – это искусственная денежная единица, предназначенная для формирования условной шкалы, позволяющей сравнивать валюты разных стран и устанавливать соотношения между ними.

Международные расчетные единицы могут использоваться как международные (например, СДР, выпущенные Международным валютным фондом), так и региональные (ЭКЮ, (European Currency Unit), евро – европейская денежная единица, введенная в рамках ЕВС), переводные рубли, франки французских отделений в Тихом океане и др.) платежные средства. У них нет реального обеспечения, их область применения условна.

Конвертируемость – это возможность обменивать валюты друг с другом.

Валютный режим – система формирования курсов национальной валюты к иностранной валюте; от фиксированной привязки, такой как золото (золотой стандарт), к свободно плавающему курсу, при котором цена меняется только под влиянием рыночных сил. В настоящее время валютный режим определяется валютными властями страны самостоятельно.

Свободно конвертируемая валюта – это валюта, которую резиденты и нерезиденты могут свободно покупать и продавать без каких-либо ограничений. Такие права обмена обычно гарантируются центральным банком страны.

На сегодняшний день полностью свободно конвертируемыми признаны 17 валют, в том числе евро, доллар США, канадский доллар, швейцарский франк, британский фунт и другие.

В любой стране есть Центральный банк, призванный выполнять определенные задачи, одной из которых является регулирование курса национальной валюты. Стабильность валюты той или иной страны во многом зависит от ее

золотовалютных резервов.

Резервные валюты работают следующим образом:

• инвестиционный актив;

• регулятор курса национальной валюты при проведении валютных интервенций;

• платежное средство государства при осуществлении экспортных операций.

Есть такое понятие, как мировые резервные валюты. Их состав определяется Международным валютным фондом.

Сегодня центральные банки большинства государств используют в качестве своих активов несколько мировых резервных валют.

Американский доллар. Это основная мировая валюта на протяжении последних нескольких десятилетий. На национальную валюту США приходится более 60% мировых валютных резервов.

Евро. В списке мировых резервных валют европейская валюта занимает второе место после доллара США и составляет примерно 25% мировых резервов. Доллар и евро являются двумя основными конкурентами валютных активов центральных банков стран мира. До появления единой европейской валюты немецкая марка и ряд других национальных валют европейских стран относились к мировым резервным валютам.

Британский фунт стерлингов. С XVIII века до введения золотого стандарта (начало XX века) основной мировой валютой оставался британский фунт стерлингов. Однако после замены

золотого стандарта долларом он отошел на второй план, уступив место доллару США, а затем и валютам других стран. Только в последние несколько лет британский фунт стал отвоевывать свое место в валютных резервах и сегодня занимает 3-е место в мировой валютной системе.

Японская иена. За последнее время японская валюта опустилась на 1 место в мировой валютной системе, уступив 3-е место британскому фунту.

Швейцарский франк. Швейцария имеет репутацию стабильной экономики и самой надежной финансовой системы в мире, что сделало швейцарский франк мировой резервной валютой, но его доля незначительна.

Специальные права заимствования. Кроме всего прочего, мировой резервный фонд выпускает свою виртуальную безналичную валюту. В ней представлены в различных соотношениях несколько мировых резервных валют; решение о том, какие именно валюты будут представлены в СДР, как и их доля в общей корзине, принимается раз в 5 лет.

Плавающий валютный курс или плавающий обменный курс – это режим обменного курса, при котором стоимость валюты может изменяться в зависимости от валютного рынка. Валюта, которая использует плавающий обменный курс, называется плавающей валютой.

Валютные ограничения – система административных или законодательных регламентов, направленных на ограничение операций с иностранной и национальной валютой и другими

валютными ценностями: регулирование переводов и платежей за границу, вывоза капитала, репатриации прибыли, золота, банкнот и ценных бумаг; запрет на свободную продажу и покупку иностранной валюты; обязательная сдача иностранной валюты государству в обмен на национальную валюту по официальному курсу.

Международные кредитные инструменты – это денежные инструменты, знаки стоимости, используемые для расчетов в торговых и коммерческих операциях и созданные на основе коммерческого и банковского кредита. Фактически они являются кредитными инструментами, представляющими отношения между заемщиками и кредиторами, которые одновременно выполняют ряд денежных функций. Согласно международной практике, к кредитным операциям и платежным средствам относятся: простой вексель и переводной, чек и банкнота.

Вексель представляет собой письменное обязательство, составленное в строго установленной законом форме, а его векселедержателю – дает право требовать уплаты определенной должником суммы по истечении срока, указанного в векселе, иными словами долговая расписка. Существуют простые векселя и переводные векселя.

Переводной вексель представляет собой направленное заемщику или должнику безоговорочное предложение уплатить третьему лицу (векселедателю) указанную в векселе сумму. Вексель характеризуется такими понятиями, как «акцепт» или принятие векселя к оплате.

Простой вексель выдается не кредитором, а должником, который обязуется уплатить векселедержателю сумму, указанную в векселе.

Чек – ценная бумага, содержащая безусловный приказ чекодержателя банку произвести платеж чекодержателю. Существуют именные чеки, ордерные чеки и чеки на предъявителя.

Банкнота (банковский билет) возникла в результате эволюции векселя. Первоначально она служила свидетельством принятия золота банкиром и обязательством истребовать этот депозит. Многие коммерческие банки изначально имели право выпускать банкноты. После этого государство сосредоточило обращение банкнот в центральном банке. Таким образом, банкноте был придан характер универсального платежного средства.

Большинство международных платежей осуществляются без использования наличных денег. Это позволяет значительно сэкономить расходы на дистрибуцию.

12.3. Валютные операции

Разные виды валютных операций совершаются на валютных рынках. Валютные операции – это сделки по купле-продаже валюты, в результате которых происходит смена собственника национальной или иностранной валюты, или двух иностранных валют; сюда же относятся операции по предоставлению ссуд и осуществлению расчетов в иностранной валюте.

Основными видами валютных операций являются спот и форвард.

Спот - это кассовые операции с наличной валютой, сроки поставки которой составляют два рабочих дня с момента заключения сделки. По курсу спот – базовому курсу валютного рынка – происходит урегулирование текущих торговых и неторговых операций.

Форвард – это срочные сделки, при которых валюта поставляется через определенное время (месяц и более) на фиксированную дату по согласованному на момент сделки курсу. Валютные биржи используют фьючерсные операции, где платежи осуществляются по курсу на момент заключения контракта на определенный срок (от одной недели до пяти лет). Форвардные (фьючерсные) операции могут осуществляться в спекулятивных целях и с целью страхования валютных рисков в нужный момент и на разных рынках.

Хеджирование (страхование) валютных рисков направлено на то, чтобы не допустить ни чистых активов, ни чистых пассивов, т.е. избежать потерь. В финансовых терминах это действия по ликвидации открытых позиций в иностранной валюте. Открытые позиции бывают двух видов: «длинная» (нетто-активы в иностранной валюте) – это такое положение, когда требования превышают наши обязательства; «короткая» (нетто-пассивы) – когда обязательства превышают требования в данной валюте. В любом случае учитывается будущая динамика курсов валют.

Другие виды сделок увеличились в последние годы. Валютный арбитраж – это обратная сделка по покупке и продаже иностранной валюты с последующим получением прибыли от курсовой разницы с течением времени. Это временный валютный арбитраж. Однако, если эта транзакция использует разницу в этом обменном курсе на разных рынках, то используется пространственный арбитраж. Это можно сделать с двумя или более валютами.

Аутрайт – это простая форвардная валютная сделка, предусматривающая уплату форвардного обменного курса в фиксированное время сторонами сделки.

Опцион – это срочный контракт с первоначальной премией, дающий право выбора условий контракта на альтернативной основе. Он является обязательным на условиях другой стороны.

Своп – операция, осуществляемая центральными банками по обмену национальной валюты на иностранную валюту, с обязательством обмена по истечении определенного срока на взаимовыгодной основе в порядке спот. Своп представляет собой единое документальное соглашение, по которому обе стороны осуществляют периодические платежи друг другу с учетом сравнительных преимуществ на рынке одной из валют. Обмен валюты может осуществляться в виде двух конверсионных операций: немедленной поставки – спот и будущей поставки валюты – форвард.

Вопросы для самоконтроля.

1. Что такое международные валютные отношения?
2. Опишите валютную систему.
3. Перечислите основные составляющие национальной валютной системы.
4. Перечислите элементы мировой валютной системы.
5. Какие формы конвертируемости существуют в мировой практике?
6. Перечислите валюты, которые признаны мировыми резервными валютами?
7. Какие основные валютные операции совершаются на валютных рынках?

ГЛАВА XIII. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ, ИХ ЦЕЛЬ И ФУНКЦИИ.

13.1. Международные финансовые институты: принципы организации, функции и цели деятельности

13.2. Организация и развитие Международного валютного фонда

13.3. Международный банк развития и реконструкции: цели организации, организационная структура и принципы работы

13.4. Азиатский банк развития

13.1. Международные финансовые институты: принципы организации, функции и цели деятельности

Международные валютно-финансовые организации также можно объединить в одно общее понятие – международные финансовые институты. У этих организаций одна цель – развивать сотрудничество и обеспечивать целостность и стабильность сложной и противоречивой мировой экономики. Финансовый институт – это учреждение, осуществляющее различные операции, например: перевод денег, кредитование, инвестирование, заимствование с использованием различных финансовых инструментов. Финансовый институт имеет свою цель. Он заключается в организации посредничества, что означает эффективное движение средств (прямо или косвенно) от депозиторов к заемщикам.

Если суммировать цели деятельности международных финансовых институтов, то среди них можно выделить следующие основные:

- стабилизация и развитие международной валютно-финансовой системы;

- межгосударственного валютно-кредитного и финансового регулирования;

- разработка и согласование стратегии и тактики развития мировой финансово-валютной системы;

- сбор и использование финансовых ресурсов для обеспечения стабильности национального, регионального и мирового экономического развития;

- сбор и обработка информации, научные исследования по проблемам международных финансовых отношений.

Задачи международных финансовых институтов определяются с учетом их целей и полномочий. Если суммировать важнейшие функции международных финансовых институтов, то их уместно сформулировать следующим образом:

- регулирование международных валютно-финансовых отношений;

- мониторинг состояния международной валютной системы;

- поддерживать макроэкономическую стабилизацию и структурные преобразования реального сектора экономики, распространять опыт трансформационных преобразований в странах с переходной экономикой;

- контроль за экономическим развитием стран-членов и

выполнением ими обязательств перед международными финансовыми институтами.

Международные финансовые институты помогают обобщать страны в различных сферах жизни. То есть целью создания любой международной организации является объединение усилий стран в той или иной области: экономической (ЕС), валютной (МВФ) и т.д.

Целями Международной финансовой организации могут быть развитие сотрудничества, обеспечение целостности, стабилизация сложных ситуаций, смягчение противоречий в мировой экономике.

После второй мировой войны, нарушение международной и национальной валютно-кредитной системы, крайне тяжелое положение в экономике потребовали принятия коллективных мер по мобилизации национальных финансовых ресурсов этих стран и ликвидации последствий войны. С этой целью на Бреттон-Вудской международной конференции, состоявшейся в 1944 г., было принято решение о создании Международного валютного фонда – восстановление и стабилизация международной и национальной валютно-финансовых систем, а также Международного банка реконструкции и развития – помочь расширить инвестиционное кредитование частного капитала как специализированных органов ООН.

В связи со стабилизацией экономики европейских стран, расширением международных экономических связей и интернационализацией мировой экономической жизни

произошли изменения в деятельности Международного валютного фонда и Международного банка реконструкции и развития. Эти международные организации стали уделять больше внимания организации помощи странам в преодолении возникающих кризисов и структурной перестройке их экономики, а также значительно расширили финансовую помощь странам, получившим государственную независимость, в целях ускорения их экономического развития.

Многие проблемы в сфере денег и кредита, которые должны решать мировое сообщество как на международной арене, так и в отдельных регионах, также создали необходимость создания региональных банков для долгосрочного кредитования. Если в довоенные годы существовал только Банк международных расчетов в Базеле (Швейцария), то в настоящее время существует система международных валютно-кредитных организаций как глобального, так и регионального характера.

13.2. Организация и развитие Международного валютного фонда

Международный валютный фонд (далее по тексту МВФ) начал свою деятельность в марте 1947 года как специализированный орган ООН. Его штаб-квартира находится в Нью-Йорке. Совет управляющих, который является руководящим органом МВФ, состоит из министров финансов или глав центральных банков стран-членов и собирается ежегодно. Дирекция, являющаяся исполнительным органом, состоит из

шести представителей от стран с наибольшим капиталом в фонде и 16 представителей, избираемых по географическому признаку от остальных стран.

Капитал МВФ состоит из взносов участников (согласно установленным квотам), размер которых зависит от экономического потенциала страны и активности в международной торговле. Первоначально взносы выплачивались частично в золоте (четверть квоты) и частично в национальной валюте. Позднее, с апреля 1978 г., четвертая часть квоты стала рассчитываться в СДР (специальных правах заимствования) или валютах стран-участниц, установленных МВФ. В начальный период своей деятельности Фонд объединял 49 стран и имел капитал около 8 миллиардов долларов США. На данный момент количество его участников увеличилось почти в 4 раза, а капитал увеличился почти в 16 раз. Количество голосов в органах управления Фонда каждой страны определяется в соответствии с долей капитала. США (более 19 процентов) и страны Европейского союза (почти 30 процентов) имеют наибольшее количество голосов. В последние годы увеличилась доля квот и, соответственно, голосов развивающихся стран-экспортеров нефти.

«Для принятия наиболее важных решений МВФ необходимо 85% голосов участников, в других случаях – достаточно 70%»[23].

[23] https://ru.wikipedia.org/wiki/ Международный_валютный_фонд



Рис. 13.1. Основные задачи МВФ.

Государства-члены обязаны регулярно информировать МВФ о золотовалютных резервах, состоянии экономики, платежном балансе и т.д.

13.3. Международный банк развития и реконструкции: цели организации, организационная структура и принципы работы

Международный банк реконструкции и развития (далее по тексту МБРР) был создан в 1946 году как специализированное учреждение ООН, независимое от ее решений. По мере расширения деятельности Банка были образованы четыре взаимосвязанных подразделения: Международная финансовая корпорация в 1956 г., Международная ассоциация развития в 1960 г., Международный центр урегулирования инвестиционных споров в 1966 г. и Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям в 1988 г. Эти учреждения составляют Группу Всемирного банка со штаб-квартирой в Вашингтоне, округ Колумбия. Группа работает как партнер, помогая создавать рынки, укреплять экономический потенциал и повышать уровень

жизни граждан, особенно в беднейших развивающихся странах.



Рис. 13.2. Основные задачи Международного банка реконструкции и развития.

МБРР является самым влиятельным подразделением группы с почти 200 миллиардами долларов собственного капитала и в настоящее время насчитывает 184 члена-учредителя. Членство в МВФ является обязательным условием членства Банка и его соответствующих филиалов.

Совет директоров является высшим органом управления банка. В его состав входят министры финансов или управляющие центральными банками стран-участниц, возглавляет его Президент, который принимает решения о приеме новых стран, изменении размера уставного капитала, временном приостановлении членства и т.д.

13.4. Азиатский банк развития

Азиатский банк развития (далее по тексту) АБР был

учрежден в начале 1960-х годов как финансовое учреждение, которое должно было иметь азиатский характер и способствовать экономическому росту и сотрудничеству в одном из беднейших регионов мира.

Резолюция, принятая на первой Министерской конференции по азиатскому экономическому сотрудничеству, проведенной Экономической комиссией ООН для Азии и Дальнего Востока в 1963 году, поставила это видение на путь воплощения в жизнь.

Столица Филиппин Манила была выбрана для размещения нового учреждения, которое открылось 19 декабря 1966 года и насчитывало 31 члена, объединившихся для обслуживания преимущественно сельскохозяйственного региона. Такеши Ватанабэ был первым президентом АБР.

В 1960-х годах АБР сосредоточил большую часть своей помощи на производстве продуктов питания и развитии сельских районов.

АБР видит в Азиатско-Тихоокеанском регионе процветающую, инклюзивную, устойчивую и устойчивую страну, продолжая при этом свои усилия по искоренению крайней нищеты.

АБР поддерживает проекты в развивающихся странах-членах, оказывающие воздействие на экономику и развитие посредством операций как государственного, так и частного секторов, консультационных услуг и поддержки знаний.

Вопросы для самоконтроля.

1. Какие учреждения называются международными финансовыми институтами?
2. С какой целью учреждаются международные финансовые институты?
3. Перечислите функции международных финансовых институтов.
4. Охарактеризуйте деятельность МВФ.
5. Какова деятельность Всемирного банка?
6. Для чего был создан Азиатский банк развития?

ГЛОССАРИЙ

Аккредитив – это безналичный платежный инструмент; условное денежное обязательство, выданное коммерческим банком от имени клиента в пользу его контрагента.

Активные операции банка – операции по размещению ресурсов банка на финансовом рынке и различных объектах инвестирования.

Активами банка – являются размещенные ресурсы банка, представляющие финансовые потребности банка (предоставленные кредиты, средства, вложенные в долговые ценные бумаги, денежные средства на счетах представительств в других банках), денежные средства в кассе банка, материальное имущество банка.

Банкноты – банковские билеты, выпущенные коммерческими банками и специальными банками-эмитентами.

Банковская операция – действия банка по ведению банковских счетов: получение денежных средств и зачисление их на банковские счета. В общем случае банковские операции – это движение денег на банковских счетах.

Банковская система – представляет собой функционально самостоятельную систему, обеспечивающую денежное обращение, наличное и безналичное денежное обращение, баланс спроса и предложения денег, наличные расчеты и кредитование

на основе эффективного взаимодействия Центрального банка, коммерческих банков и инфраструктурных соединений.

Бартер – это обмен товаров на другие товары без использования денег.

Безналичные деньги – деньги коммерческих банков на счетах в центральных банках и деньги на депозитных счетах других коммерческих банков (банковские деньги, депозитные деньги).

Безналичное денежное обращение – часть денежного обращения, при которой движение денежных средств осуществляется в безналичной форме в порядке перечисления денежных средств со счета плательщика в коммерческом банке на счет получателя; а также с использованием других банковских операций.

Биметаллизм – денежная система, основанная на использовании двух металлов – золота и серебра. При этом оба металла были законным платежным средством, и монеты, отчеканенные из них, имели равное обращение. Соотношение цены двух металлов устанавливалось законом, но рыночное соотношение их стоимости часто отклонялось от официальных значений.

Кредитная денежная система – это денежная система на базе знаков стоимости, которых нельзя обменять на металл.

Бумажные деньги – это деньги, которые нельзя обменять на золото и которые имеют фиксированный обменный курс.

Валюта – денежная единица страны, участвующая в международном экономическом обмене.

Валютная интервенция – инструмент валютно-денежной политики центральных банков, заключающийся в покупке и продаже иностранной валюты (резервных валют международной ликвидности) на внутреннем валютном рынке с целью регулирования курса национальной валюты.

Валютный курс – это цена валюты одной страны, выраженная в валюте другой страны (иностранной валюте) или в единицах международной валюты.

Вексель – это долговое обязательство, т.е. письменное безусловное и бесспорное обязательство должника предъявить или исполнить свои обязательства перед кредитором по истечении определенного периода времени.

Галопирующая инфляция – инфляция, выраженная в темпах роста цен от 10% до 200% в год.

Гиперинфляция – инфляция с ростом цен более 50% в месяц.

Девальвация – это официальная обесценение национальной валюты по отношению к иностранным валютам, которая

осуществляется в системе фиксированного обменного курса. В последнее время его все чаще употребляют для обозначения обесценивания валюты.

Денежная база – это сумма наличных денег, выпущенных центральным банком, депозитов коммерческих банков на счетах центрального банка и обязательных резервов, которые служат основой для формирования денежной массы в результате действия денежного мультипликатора.

Денежная масса – это сумма различных видов денег, находящихся в обращении, которая состоит из определенных денежных агрегатов.

Денежная система – это форма организации и регулирования денежного обращения в стране, установленная в национальном законодательстве.

Денежное обращение – это движение денег между участниками экономических отношений, обеспечивающее обмен товарами и услугами, депозитные и кредитные операции, формирование и использование бюджетных ресурсов.

Денежные агрегаты – показатели состава денежной массы; виды денег, которые отличаются друг от друга с точки зрения ликвидности.

Денежные реформы – это изменения, осуществляемые государством в сфере денежного обращения с целью

регулирования денежного обращения и укрепления всей денежной системы.

Денежный мультипликатор – представляет собой соотношение денежной массы на денежную базу; отражает способность современных денег приумножаться на основе кредитных операций коммерческих банков; связывает денежную массу с денежной базой.

Денежное обращение – процесс денежного обращения в наличной и безналичной форме, выполняющий функции средства обмена и средства платежа.

Деноминация – это изменение номинальной стоимости банкнот с заменой старых банкнот новыми в определенном соотношении.

Деньги – являются всеобщим эквивалентом или же средством организации общественных отношений и используются как мера стоимости всеми членами общества либо по открытому, либо по закрытому согласию, либо по принуждению.

Депозит – это деньги на счете в коммерческом или центральном банке.

Депозит до востребования – представляет собой безналичный вклад на счете в коммерческом банке, который

может быть свободно изъят в любое время владельцем или переведен в другой банк.

Дефляция – это процесс изменения соотношения между денежной массой и товарной массой в пользу последней. Как правило, это приводит к снижению цен.

Золотовалютные резервы – резервы иностранной валюты и золота, образующиеся в результате покупки иностранной валюты и золота на валютных рынках и рынках золота центральными банками. Они являются важнейшим активом центральных банков, который они используют для регулирования курса национальной валюты.

Золотодевизный стандарт – форма золотого стандарта, при которой национальные банкноты не могут быть прямо обменены на золото в национальных резервах, но могут быть обменены на золото опосредованно – могут быть заменены репрезентативные деньги других стран, имеющие золотомонетный или же золотослитковый стандарт.

Золотомонетный стандарт – классическая форма золотого стандарта, предполагающая выполнение всех функций золотых денег, свободное обращение золотых монет и обмен репрезентативных денег (банкнот) на золото по номинальной стоимости.

Золотослитковый стандарт – это форма золотого стандарта, при которой банкноты можно обменивать на золотые слитки (вместо золотых монет).

Инкассовое поручение – является расчетным документом, на основании которого в бесспорном порядке производится списание денежных средств со счетов плательщиков.

Инфляция – это обесценение денег, понижение их покупательной способности или же процесс изменения соотношения между денежной массой и предложением товаров в пользу первой. Обычно это приводит к повышению цен.

Ипотечный кредит – это банковский кредит на покупку недвижимости под залог недвижимого имущества.

Коммерческий банк – это юридическое лицо, деятельность которой заключается в основном в привлечении депозитов, выдаче кредитов и проведении расчетов.

Коэффициент монетизации экономики – представляет собой отношение денежной массы к ВВП.

Кредитные деньги – это деньги, выпуск которых сопровождается появлением долга. Кредитные деньги включают в себя банкноты центрального банка и банковские депозиты на их основе.

Ликвидность – это способность товара быстро трансформироваться на деньги максимально без потерь.

Ликвидность актива – это способность актива быстро обмениваться в деньги, не теряя своей рыночной стоимости.

Международные резервы – представляют собой высоколиквидные иностранные финансовые активы и монетарное золото. Иностранные финансовые активы состоят из резервных активов в иностранной валюте, СДР, резервных позиций в МВФ и других резервных активов.

Металлические денежные системы – денежные системы, в которых функции денег выполняют металлы.

Металлические деньги – наиболее старая форма товарных денег, в которых в качестве всеобщего эквивалента стоимости используются драгоценные металлы, а именно, золото, серебро, медь, другие металлы.

Методы и инструменты монетарной политики – операции и методы, в том числе административные и регулирующие, с помощью которых центральные банки могут изменять банковские резервы (банковскую ликвидность), денежную массу, объемы кредитования экономики.

Монеты – представляют собой стандартные деньги из металла (с определенной формой, весом, фрагментацией и номиналом).

Монометаллизм – денежная система, при которой единый металл служил всеобщим эквивалентом и был основой денежного обращения.

Наличное обращение – часть денежного обращения, связанная с обращением наличных денег, выполняющих функции средства обращения и средства платежа.

Наличные деньги – это казначейские билеты, банкноты и биллонные монеты.

Нуллификация денег – отмена правительством сильно обесценившихся бумажных денег.

Обязательные резервы – это средства коммерческих банков на их счетах в центральном банке, которые определяются центральным банком и формируются в процентах от депозитов, привлеченных коммерческими банками.

Овердрафт – отрицательный остаток, разрешенный в пределах заранее согласованного сторонами лимита на счете клиента коммерческого банка.

Операции на открытом рынке – инструмент денежно-кредитного регулирования, сделки по купле-продаже государственных ценных бумаг между центральным банком и коммерческими банками в целях текущего регулирования банковской ликвидности; направленные на изменение балансовых обязательств и влияние на денежную массу.

Пассивные операции банка – операции по формированию и привлечению денежных средств.

Платежное поручение – заявление владельца счета (плательщика) в обслуживающий его коммерческий банк о перечислении определенной суммы денег на счет получателя, открытый в том или ином коммерческом банке.

Платежное требование – расчетный документ, включающий в себя требование кредитора (получателя платежа) об уплате определенной денежной суммы должником (плательщиком) через коммерческий банк.

Ползучая инфляция – инфляция, выражающаяся в темпах роста потребительского спроса в среднем до 10% в год.

Ревальвация – официальное увеличение золотого содержания валюты страны в случае золотого обращения или значительное повышение обменного курса национальной валюты.

Срочный депозит – это деньги, размещенные на счете коммерческого велосипеда на определенный период времени в соответствии с соглашением между их владельцем и банком.

Ставка рефинансирования – это инструмент денежно-кредитного регулирования, который регулирует процентную ставку, по которой центральные банки предоставляют кредиты рефинансирования коммерческим банкам.

Центральный банк – главный банк страны, главное звено государственной денежной системы; имеет право выполнять специальные функции, в частности, эмиссия денежных билетов, создание денежной базы, управление международными резервами и регулирование деятельности коммерческих банков.

Эмиссионный механизм – установленный законом порядок выпуска и изъятия денег из обращения. В узком смысле он отражает порядок эмиссионного наличного обращения в стране, а в широком – процесс создания всех денег, поступающих в денежную массу страны.

Эмиссия – это выпуск денег, а также ценных бумаг.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Республики Узбекистан. – Т.: Узбекистан, 30.04.2023 г.

2. Закон Республики Узбекистан “О Центральном банке Республики Узбекистан” от 11.11.2019 года №ЗРУ-582.

3. Закон Республики Узбекистан “О банках и банковской деятельности” от 05.11.2019 года №ЗРУ-580.

4. Закон Республики Узбекистан “О лизинге” от 14.04.1999 года №756-I.

5. Закон Республики Узбекистан “О валютном регулировании” от 22.10.2019 года №ЗРУ-573.

6. Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» от 20.04.2022 года №ЗРУ-765.

7. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан на 2020-2025» от 12.05.2020 года №УП-5992.

8. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы Республики» от 12.09.2017 года №ПП-3270.

9. Мы все вместе построим свободное, демократическое и процветающее государство Узбекистан./ Ш.М.Мирзиёев. – Ташкент: «Узбекистон», 2016. – 56 с.

10. Муллажонов Ф.М. Узбекистон Республикаси банк тизими. – Тошкент: Узбекистон, 2011. – 368 с.

11. Абдуллаева Ш.З. ва б. “Пул ва банклар” Учебник. -Т.: “Иқтисод-молия”, 2019. – 628 с.

12. Омонов А.А.. Пул ва банклар. Учебное пособие. Ташкент: "Иқтисод-молия", 2018. - 500 с.

13. Frederic S.Mishkin. The economics of money, banking and financial markets. Pearson Education Limited. 2011. - 695 с.

14. Kenneth R.Szulczyk. Money, Banking and International Finance. Edition 2, February, 2014.

15. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки (для бакалавров) / О.И. Лаврушин. — М.: КноРус, 2018. - 256 с.

16. Белотелова Н. П., Белотелова Ж. С. Деньги. Кредит. Банки. — М.: Дашков и К, 2020. - 380 с.

17. Владимирова М.П. Деньги, кредит, банки. Учебное пособие/ М.П.Владимирова, А.И. Козлов. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2006. – 288 с.

18. Дворецкая А. Е. Деньги, кредит, банки. — М.: Юрайт, 2020. — 473 с.

19. Казначевская Г.Б. Деньги, кредит, банки. / Г.Б. Казначевская. — М.: КноРус, 2018. - 352 с.

20. Саидов Д. Пул ва пул муомаласи. Укув кулланма/ Т. Экстремум пресс, 2011 й. – 110 с.

21. Коралиев Т, Сатторов О. ва бошкалар. «Тижорат банклари фаолияти тахлили». Укув кулланма. 2013.- 192 с.

22. Жумаев Н., Зияев М., Бердияров Б. ва бошкалар. Узбекистонда миллий валюта тизимини ривожлантириш:

муаммолари ва ечимлари. Монография. – Т.: «Молия», 2011. -184 с.

23. Авагян Г.Л. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие / Г.Л. Авагян, Т.М. Ханина, Т.П. Носова. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 416 с.

24. Банковское законодательство: учеб. / под ред. Е. Ф. Жукова. – М.: Вузовский учебник, 2017.- 245 с.

25. Болвачев А.И. Деньги, кредит, банки: Учебник / Е.А. Звонова, М.Ю. Богачева, А.И. Болвачев; Под ред. Е.А. Звонова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 592 с.

26. Варламова М.А. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие / М.А. Варламова, Т.П. Варламова Н.Б. Ермасова. - М.: ИЦ РИОР, 2017. - 128 с.

27. Галицкая С.В. Деньги, кредит, финансы: учеб. / С. В. Галицкая. - М.: Эксмо, 2016. - 456с.

28. Климович В. П. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. / В. П. Климович. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2018. -456с.

29. Кузнецова Е.И. Деньги, кредит, банки.: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Экономика» и «Управление» / Е.И. Кузнецова; Под ред. Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 567 с.

30. Кусков А.С. Деньги, кредит, банки. Практикум / А.С. Кусков, Ю.А. Джаладян. - М.: КноРус, 2016. - 192 с.

31. Селищев А. С. Деньги. Кредит. Банки / А. С. Селищев. - СПб.: Питер, 2017. - 245 с.

32. Сергеева А.П. Деньги, кредит, банки (для бакалавров) / А.П. Сергеева. - М.: КноРус, 2018. - 448 с.

https://lex.uz – Законодательство Узбекистана

https://ziyonet.uz – Образовательный портал Республики Узбекистан по статистике.

https://cbu.uz – Официальный сайт Центрального банка Республики Узбекистан

https://stat.uz – Официальный сайт Государственного комитета

https://ru.wikipedia.org – Википедия

https://pravo.studio – Образовательный портал

https://studme.org – Образовательный портал

https://studopedia.ru – Образовательный портал

https://www.investopedia.com – Специализированный ресурс

Д.М. МАЛИКОВА

ДЕНЬГИ И БАНКИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Редактор: З.Н. Бободустов
Корректировщик: М. Мардиева
Дизайнер: Д. Хамраев

Учебное пособие обсуждено и утверждено Советом Самаркандского института экономики и сервиса 19.06.2023, протокол. №11

ISBN: 978-9910-9795-2-1

Лицензия № 033337 (27.07.2022)
© Издательство ООО “STAP-SEL”,
Самарканд 2023.
Разрешено на печать 30.08.2023 г.

Распечатано 04.09.2023 г.
Формат бумаги 60x84 1/16., Бумага офсетная.
Гарнитура “Times New Roman”.
Печать офсетная. Усл. п. л. 14.37
Заказ № 0069A/23. Тираж 100 эк.

Распечатано в полиграфии
Самаркандского института экономики и сервиса.
LICENSE № 025316
REESTR № X-119112
Адрес: г. Самарканд, ул. Шохруха 60.