МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ, НАУКИ И ИННОВАЦИЙ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

КАРИМОВА А.М.

ДЕНЬГИ И КРЕДИТ

УЧЕБНИК

Самарканд 2024

УДК: 336.74(575)(075)
К 23
ББК: 65.9(5Уз)26я75

Каримова А.М.

Деньги и кредит [Текст]**: Учебник** / Самаркандский институт экономики и сервиса - Самарканд.: Издательство ООО «STAP-SEL», 2024 – 415 стр.

Учебник подготовлен в соответствии с программой курса «Деньги и кредит» для студентов обучающихся в высших учебных заведениях по направлению образования 410000 – "Бизнес и управление" (60410500-Банковское дело и аудит).

Учебник содержит изложенный в доступной форме теоретический материал по темам курса, что позволяет студентам получить целостное представление о сущности банковского дела, функционирующего в современной банковской системе. В учебнике подробно раскрыты вопросы, связанные с происхождением сущностью и функциями денег, денежной системы, возникновение банков и банковской системы, а также значимость небанковских финансово-кредитных учреждений, сущность банковского кризиса, движение денег на уровне международных отношений и др.

Предназначен для студентов, магистров, преподавателей экономических факультетов высших учебных заведений и научных работников, специализирующихся в области банковского дела.

Рецензенты:

Турсунов Ж. - д.э.н., доцент кафедры «Финансы» Банковско-финансовой академии Республики Узбекистан

Ниёзов З.Д. - к.э.н., доцент кафедры «Банковское дело» Самаркандского института экономики и сервиса

Учебник представлен к публикации по решению Совета Самаркандского института экономики и сервиса (протокол № 10 от 31 мая 2024 г.).

ISBN: 978-9910-720-92-5

© Каримова А.М., 2024 г.
© Издательство ООО «STAP-SEL», 2024 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВЕДЕНИЕ 9

1 ГЛАВА. ПРЕДМЕТ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ 12

«ДЕНЬГИ И КРЕДИТ» 12

1.1. Цель и задачи предмета «Деньги и кредит» в условиях модернизации экономики 12

1.2. Взаимосвязь предмета с другими экономическими дисциплинами 14

Ключевые термины 16

Контрольные вопросы для самопроверки 16

2 ГЛАВА. ПРОИСХОЖДЕНИЕ, НЕОБХОДИМОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ 17

2.1. Деньги, их происхождение и необходимость 17

2.2. Эволюция форм и видов денег 20

Классификация форм, видов денег и квазиденег 25

2.3. Роль денег в экономическом развитии 26

2.4. Функции денег 32

Ключевые термины 37

Контрольные вопросы для самопроверки 37

3 ГЛАВА. ТЕОРИИ ДЕНЕГ 39

3.1. Эволюция теорий денег 39

3.2. Металлическая и номиналистическая теории денег 53

3.3. Современные теории денег 56

Ключевые термины 69

Контрольные вопросы для самопроверки 69

4 ГЛАВА. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА 71

4.1. Сущность товарно-денежных отношений 71

4.2. Понятие и структура денежного оборота 75

4.3. Платежный оборот и его структура 83

Классификация денежного оборота по характеру отношений, обслуживающих части денежного оборота 86

4.4. Принципы наличного и безналичного денежного оборота.....88
Ключевые термины 91
Контрольные вопросы для самопроверки.....92
5 ГЛАВА. ДЕНЕЖНАЯ МАССА И ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ 93
5.1. Сущность и состав денежной массы 93
5.2. Денежные агрегаты и их состав 96
Ключевые термины 100
Контрольные вопросы для самопроверки.....100
6 ГЛАВА. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И ЕГО ЭЛЕМЕНТЫ 102
6.1. Понятие, элементы денежной системы и её содержание 102
6.2. Формы денежной системы и их эволюция: биметаллизм, монометаллизм 107
6.3. Особенности денежной системы некоторых 110
зарубежных стран.....110
Ключевые термины 125
Контрольные вопросы для самопроверки.....125
7 ГЛАВА. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ 127
7.1. Денежная система Республики Узбекистан.....127
Ключевые термины 135
Контрольные вопросы для самопроверки.....136
8 ГЛАВА. ИНФЛЯЦИЯ И СПОСОБЫ БОРЬБЫ С НЕЙ 138
8.1. Понятие и виды инфляции 138
8.2. Факторы, влияющие на инфляцию 142
8.3. Причины возникновения инфляции 146
8.4. Социально-экономические последствия инфляции.....149
8.5. Антиинфляционная политика 153
Ключевые термины 156
Контрольные вопросы для самопроверки.....156

9 ГЛАВА. ДЕНЕЖНАЯ РЕФОРМА НЕОБХОДИМОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ДЕНЕЖНОЙ РЕФОРМЫ 158
9.1. Понятие и сущность денежной реформы 158
9.2. Причины проведения денежных реформ 163
9.3. Реформирование банковской системы Узбекистана 164
Ключевые термины 178
Контрольные вопросы для самопроверки.....178
10 ГЛАВА. НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА 180
10.1. Сущность и причины возникновения кредита 180
10.2. Роль и функции кредита 184
10.3. Формы и виды кредита 188
Ключевые термины 194
Контрольные вопросы для самопроверки.....194
11 ГЛАВА: ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ И ФАКТОРЫ ВЛИЯЮЩИЕ НА ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ.....196
11.1. Сущность судного процента и его роль в 196
рыночных условиях.....196
11.2. Цена кредита факторы, ее определяющие 202
11.3. Методы расчета ссудного процента 205
Ключевые термины 207
Контрольные вопросы для самопроверки.....207
12 ГЛАВА. ВОЗНИКНОВЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА.....209
12.1. История возникновения банковского дела 209
12.2. Банковская система, ее понятие и принципы организации .214
Ключевые термины 220
Контрольные вопросы для самопроверки.....221
13 ГЛАВА. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ СТРУКТУРА.....222
13.1. Возникновение банковской системы Узбекистана 222

13.2. Роль банков в обеспечении устойчивости макроэкономических темпов роста 226
Ключевые термины 228
Контрольные вопросы для самопроверки.....228
14 ГЛАВА. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ФУНКЦИИ.....230
14.1. Становление центральных банков и развитие.....230
их функций.....230
14.2. Эволюция статуса центральных банков.....237
14.3. Цель деятельности и функции Центрального банка.....242
Республики Узбекистан 242
Ключевые термины 244
Контрольные вопросы для самопроверки.....244
15 ГЛАВА. НЕЗАВИСИМОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА246
15.1. Понятие независимости Центрального банка 246
15.2. Определение независимости центрального банка 250
Ключевые термины 252
Контрольные вопросы для самопроверки.....252
16 ГЛАВА. СТРУКТУРА И ФУНКЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ 253
БАНКОВ.....253
16.1. Правовые основы, цель, задачи коммерческих банков 253
16.2. Органы управления коммерческими банками.....257
и их структура.....257
16.2. Головной офис банка, региональные, городские, районные отделения банка, отделения банка.....265
16.4. Функции коммерческих банков 269
Ключевые термины 271
Контрольные вопросы для самопроверки.....271
17 ГЛАВА. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ 272
17.1. Сущность операций коммерческих банков 272

17.2. Пассивные операции коммерческих банков, их понятие и классификация.....276
17.3. Активные операции коммерческих банков 282
Ключевые термины 290
Контрольные вопросы для самопроверки.....290
18 ГЛАВА. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ 292
18.1. Возникновение и развитие небанковских кредитных Организаций 292
18.2. Функции и задачи небанковских кредитных организаций на территории Республики Узбекистан 294
18.3. Основные направления развития небанковских кредитных организаций 304
Ключевые термины 305
Контрольные вопросы для самопроверки.....305
19 ГЛАВА. СУЩНОСТЬ БАНКОВСКОГО КРИЗИСА 307
19.1. Сущность банковского кризиса 307
19.2. Классификация банковских кризисов.....309
19.3. Причины кризисных явлений 310
Ключевые термины 312
Контрольные вопросы для самопроверки.....312
20 ГЛАВА. ДВИЖЕНИ ДЕНЕГ НА УРОВНЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ 313
20.1. Сущность валютных отношений 313
20.2. Валютная система: сущность, виды, функции, ...314
основные элементы 314
20.3. Валютные операции и их особенности на 324
валютном рынке 324
Ключевые термины 327
Контрольные вопросы для самопроверки.....328
21 ГЛАВА. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ, ИХ ЦЕЛЬ И ФУНКЦИИ 329

21.1. Международные финансовые институты: принципы организации, функции и цели деятельности 329
21.2. Организация и развитие международного валютного фонда (МВФ).....333
21.3. Международный банк реконструкции и развития:.....337
цели организации, организационная структура и 337
принципы работы 337
Ключевые термины 339
Контрольные вопросы для самопроверки.....339
ТЕСТЫ ДЛЯ ЗАКРЕПЛЕНИЯ ПРОЙДЕННОГО МАТЕРИАЛА.....341
ГЛОССАРИЙ.....379
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 411

ВЕДЕНИЕ

Банки являются центром финансовой системы. Устойчивость финансовой системы – важнейшее условие развития экономики. Для Узбекистана достижение современного мирового уровня организации банковского дела имеет первостепенное значение. Процесс рыночных преобразований начался именно с реформирования банковской системы и к настоящему времени в этом направлении достигнуты определенные положительные результаты.

Однако противоречия макроэкономического характера и недостаток опыта работы в новых условиях создали банкам серьезные проблемы, ставящие их периодически на грань системного кризиса. Одним из факторов оказывающее свое не маловажное влияние является отсутствие достаточного количества высококвалифицированных специалистов в области банковского дела и современного уровня общей финансовой культуры всех экономических субъектов.

Курс «Деньги и кредит» является продолжением теоретического учебного курса «Основы банковского дела», имеет практическую направленность, дает профессиональные знания в области современных теорий денег, теоретических и практических основ организации денежного оборота коммерческих банков, организации деятельности коммерческих банков, учит будущих банкиров и всех тех, кто интересуется взаимоотношениями с банками, основным правилам банковского дела.

Банковское дело - древняя наука. Она аккумулирует тысячелетний опыт работы кредитных учреждений, раскрывает то, что на протяжении длительного периода формировалось как обязательные принципы организации банковского хозяйства.

Научить основам банковского дела - непростая задача. Денежные, кредитные отношения как элементы экономических отношений отображают наиболее сложные явления жизни, поскольку относятся к отношениям между людьми как наиболее сложным ее субъектам.

Деньги, банки дают обществу значительный стимул для развития, порождают целую систему особых отношений, особого порядка и высокой степени организации. С их помощью человечество становится богаче. Известно, однако, и другое:

неумелое обращение с деньгами, использование правил обращения с ними неизбежно вызывает негативные последствия. Банки, игнорирующие банковскую технологию, люди, не умеющие правильно пользоваться деньгами, полученными в долг, могут стать вечными должниками, банкротами.

Между тем с помощью банков происходят аккумуляция временно не используемых свободных денежных средств, их перераспределение, «обмен веществ», использование «энергии» окружающей среды в интересах общего блага. Деньги и банки как факторы роста общественного богатства, способны делать нации более богатыми, однако лишь в том случае, если управление деньгами работает правильно.

Банки имеют специфическое назначение, выполняют определенные функции. Будучи предприятиями, регулирующими денежно-кредитные отношения, выполняющими многообразные банковские и иные операции, банки подчиняются экономическим законам, общим и специальным законодательным нормам. Банки имеют свою, только им присущую технологию.

Настоящий учебник содержит подробное описание того, как появились деньги, их сущность, организация денежного оборота, денежная масса её агрегаты, понятие денежной системы, денежной реформы, инфляции. Подробно излагается сущность кредита, ссудного процента, функции и основные операции Центральных и коммерческих банков, а также о продукте, которым они торгуют, и операции, которые они осуществляют. Рассматриваются небанковские финансово-кредитные учреждения, международные финансовые институты, движение денег на уровне международных отношений и тд.

Банковское дело не является застывшей наукой. Данный учебник отображает не только классические приемы и принципы организации банковского хозяйства, но и современные инструменты, которые применяет банк, обслуживая потребности предприятий, организаций и населения. Банки, желая выжить в конкурентной борьбе, чутко реагируют на потребности своих клиентов, изменения окружающей их среды, дифференцируют свои отношения с ними.

В учебнике дается описание того инструментария, который имеется в распоряжении кредитных учреждений и используется ими на том или ином этапе экономической сделки. Подготовлен

А.М. Каримовой доктором экономических наук, кафедры «Банковское дело» Самаркандского института экономики и сервиса и предназначен для студентов и магистров экономических вузов, а также слушателей бизнес школ.

1 ГЛАВА. ПРЕДМЕТ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ «ДЕНЬГИ И КРЕДИТ»

1.1. Цель и задачи предмета «Деньги и кредит» в условиях модернизации экономики

Банки способны адаптироваться к окружающей их среде. Они сохранили самобытность, свой облик, свое место в народном хозяйстве именно потому, что обладают свойством к саморегулированию. Реагируя на изменяющиеся потребности рынка, приспосабливаясь к современной жизни, учитывая новые явления в экономике, политике, политическом устройстве общества, банковское дело дает описание той технологии, которая должна использоваться в конкретных экономических ситуациях, на стадиях кризиса или подъема, при стабильной или неустойчивой обстановке.

Банковское дело как наука, отображающая особую специфическую деятельность кредитных учреждений, систематически обновляясь, содержит, однако, особый стержень, впитывающий наследие предшествующих поколений банкиров. Новые формы, которые использует банк, на практике выступают как когда-то забытые старые формы, с успехом применяемые в современной жизни.

Банковское дело развивается по законам общественного развития, по линии восхождения от простого к более сложному. Было бы противоестественным, если бы мы, например, сравнивали древний прототип аккредитива как запись в торговой книге с современными его модификациями. Нельзя вообще сопоставлять древний банкирский дом с его уровнем осуществления операций с современным банком, оснащенным современными коммуникациями и каналами связи. Как «живой организм», банк отображает те требования, которые предъявляет к нему современный образ жизни.

Целью дисциплины является формирование у студентов теоретических и практических знаний, в частности: основные дискуссионные вопросы современных теорий денег, кредита и банков; сущность и роль денег, кредита и банков в экономике; основы организации денежного оборота; механизм и особенности современной инфляции; основные элементы валютной системы, ее

виды; закономерности кредитных отношений, формы и виды кредита; особенности денежно-кредитной политики в различных странах; функции и основные операции центральных и коммерческих банков; основные направления деятельности международных финансово-кредитных организаций и тд.

В курсе «Деньги и кредит» изложены основные термины, понятия, принципы и методы банковской деятельности.

Предметом изучения дисциплины являются: теоретические и практические основы организации банковской деятельности в условиях развития рыночных отношений.

В процессе изучения дисциплины «Деньги и кредит» учащиеся должны иметь представление о:

– сущности и роли денег, кредита и банков в экономике, а также основы организации денежного оборота;

– механизм и особенности современной инфляции, основные элементы валютной системы, ее виды;

– закономерности кредитных отношений, формы и виды кредита;

– функции и основные операции Центральных и коммерческих банков, функции и операции Центрального банка, коммерческих банков и небанковских кредитных организаций Республики Узбекистан;

– законодательство о кредитной системе Республики Узбекистан основы, требования, структура и достаточность капитала коммерческих банков;

– основные направления деятельности международных финансово-кредитных организаций.

– порядок выполнения факторинговых и лизинговые операций коммерческих банков;

Исходя из своей деятельности должен обладать общими компетенциями, включающими в себя способность:

– творчески применять полученные знания в повседневной, практической и профессиональной деятельности;

– систематизации и оценки процессов в денежно-кредитной сфере, а также определять экономическую основу банковской деятельности;

– использовать теоретические знания для анализа макроэкономической ситуации;

– работать с клиентами, ориентации на рынке банковских услуг;

– самостоятельно совершенствовать систему своих знаний в области банковского дела;

– разбираться в банковском законодательстве и уметь применять его на практике;

– во время учебного процесса выполнять контрольные работы и подготавливать рефераты и т.д.

Задачей курса «Деньги и кредит» является ознакомление студентов с основами теории сущности денег, практики современного банковского дела, привитие навыков экономического анализа, умения ориентироваться и принимать решения в типичных банковских ситуациях. Особое внимание обращается на специфику становления банковской системы Узбекистана и кредитно-финансовой системы обслуживания клиентов в условиях формирования рыночных отношений.

1.2. Взаимосвязь предмета с другими экономическими дисциплинами

Курс «Деньги и кредит» базируется на знаниях, полученных при изучении основ экономической теории, микро и макроэкономики, общей теории финансов, основы банковского дела и других дисциплин.

Изучение дисциплины базируется на Государственном образовательном стандарте по специальности 60410500 «Банковское дело и аудит». Учебник «Деньги и кредит» подготовлен на основе учебного плана и учебной программы, утвержденной научным советом Самаркандского института экономики и сервиса. Является предметом, который изучают студенты направления «Банковского дела и аудит».

В целях дальнейшего совершенствования системы подготовки и переподготовки кадров в сфере финансово-банковской деятельности на основе Постановления Президента Республики Узбекистан, «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики»[1] разработаны следующие мероприятия, в частности:

[1] Постановление Президента Республики Узбекистан, «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12.09.2017 г. № ПП-3270

– обеспечение регулярного повышения квалификации, подготовки и переподготовки банковских работников на курсах и семинарах по наиболее актуальным направлениям финансово-банковской деятельности, организуемых в ведущих образовательных учреждениях, зарубежных банках и центрах зарубежных стран, а также в республике Узбекистан, с привлечением зарубежных экспертов;

– организация тематических тренингов и семинаров для руководителей и работников микро кредитных организаций, ломбардов по вопросам улучшения оказания микрофинансовых услуг;

– организация обучения сотрудников банков для получения международных сертификатов CFA, ACCA и других, включая ведущие зарубежные учебные заведения;

– установление тесных отношений между высшими образовательными учреждениями по формированию нового поколения учебников, пособий и методологической литературы, а также унифицированных учебных программ в банковской сфере;

– дальнейшее совершенствование системы рыночных методов мотивации труда банковских работников, предусматривающей стимулирование и обеспечение профессионального роста, развитие социальной инфраструктуры банков, а также системы нематериальных методов поощрения.

– внедрение в банках и небанковских кредитных организациях системы менеджмента качества в соответствии со стандартом ISO 9001:2015 и получение соответствующего сертификата.[2]

Курс «Деньги и кредит» непосредственно связан с изучением таких дисциплин как: «Экономическая теория» «Микроэкономика», «Банковская этика», «Кредитование инвестиций малого бизнеса», «Страховое дело», Право бизнеса», «Макроэкономика», «Банковское дело», «Бухгалтерский учет в банках», «Менеджмент», «Стандарты финансового отчета», «Операции с ценными бумагами коммерческих банков», ««Анализ инвестиционных проектов», «Банковский аудит», «Монетарная политика», «Банковский сервис», «Финансы», Банковский анализ»,

[2] Постановление Президента Республики Узбекистан, «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» от 12.09.2017 г. № ПП-3270

«Банковская стратегия», «Международные банки и финансы» и др. которые параллельно изучаются студентами специальности по направлению «Банковское дело и аудит».

Ключевые термины

банк, деньги, кредит, банковское дело, банковский аудит, экономика, Центральный банк, коммерческий банк, банковско-финансовая сфера, банковская система, экономические отношения, аккумуляция, макроэкономический характер

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Чем обусловлена необходимость изучения курса “Деньги и кредит”?
2. В чем заключается цель изучения дисциплины?
3. Что вы понимается под предметом изучения данной дисциплины?
4. Какова взаимосвязь курса с другими экономическими предметами?
5. Перечислите задачи курса «Деньги и кредит»?
6. Какими представлениями должны обладать студенты при изучении данного курса?
7. Какими компетенциями, должны обладать студенты при изучении данного курса?

2 ГЛАВА. ПРОИСХОЖДЕНИЕ, НЕОБХОДИМОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

2.1. Деньги, их происхождение и необходимость

Начало процесса возникновения и развития денег как исторической категории относится к 7-8 тыс. до н.э. В дальнейшем природа денег изменялась по форме, видам и способам выполнения своих функций. В данной главе рассмотрим происхождение, необходимость и функции денег подробнее.

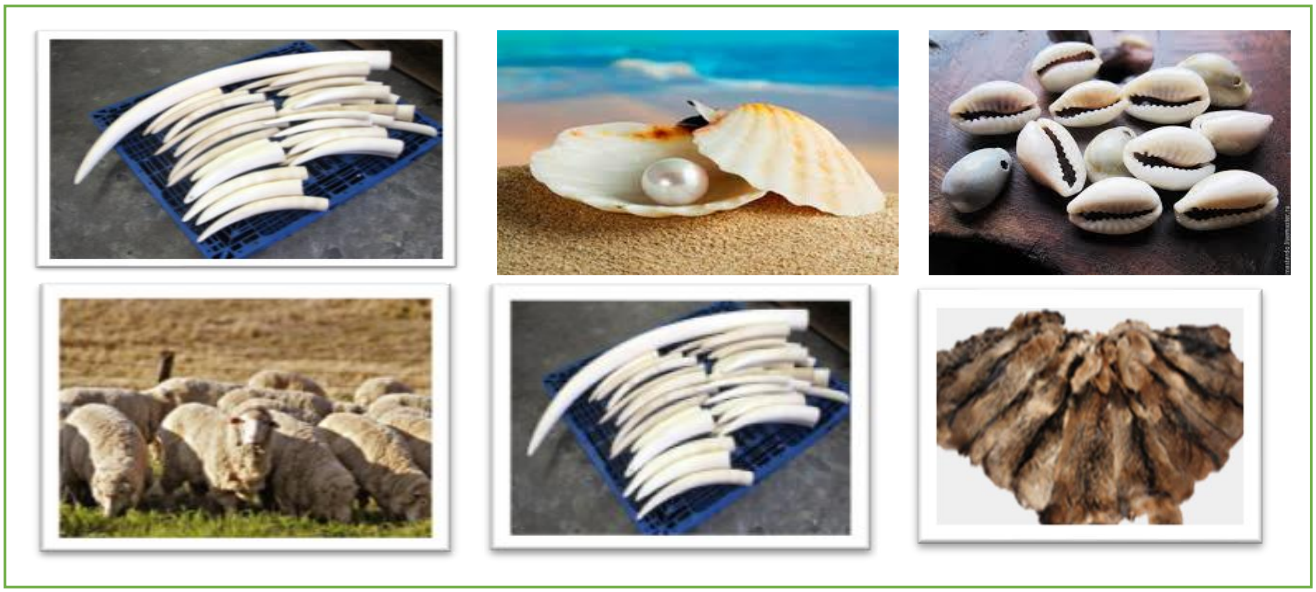
Возникновение денег. Объективная необходимость появления денег порождена потребностями товарного обмена и связана с развитием производительных сил и производственных отношений.

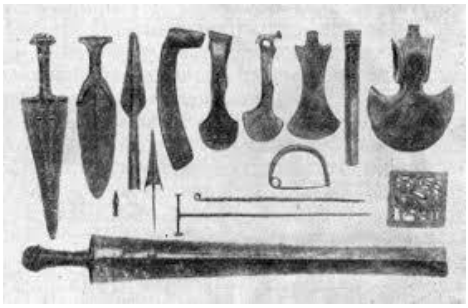
Первая предпосылка появления денег – это переход от натурального хозяйства к товарному, что позволило производить продукцию с излишком, т.е. в объеме, превышающем потребности производителя. Излишняя продукция могла обмениваться на иную продукцию, удовлетворяющую совершенно другие потребности, созданную как излишек у другого производителя. Чтобы совершить обмен совершенно разных по потребительским свойствам товаров, нужно было приравнивать их друг к другу, т.е. найти нечто общее, что позволяет количественно соизмерять продукты труда, несопоставимые по своим потребительским свойствам. Эта концепция была выявлена сторонниками трудовой теории стоимости, в частности К. Марксом, и состоит в том, что ценность любого товара проявляется при обмене на другой товар как оценка определенного количества затрат на производство этого товара умственной и физической энергии (абстрактный труд, отвлеченный от потребительских свойств товара), или его стоимость. Товарообмен возможен лишь при условии соблюдения количественного соизмерения равных стоимостей обмениваемых товаров, или соблюдения требования эквивалентности (равнозначности, равноценности) обмена. Для такого соизмерения и необходимы деньги.

Вторая предпосылка возникновения денег определена имущественным обособлением производителей товаров. Это обособление дает право собственности на товар и, следовательно, на его обмен. Нельзя обменять не принадлежащий тебе товар, поскольку это право принадлежит исключительно собственникам обмениваемых товаров.

Процесс формирования денег непосредственно связан с процессом развития товарного производства и обмена. Он прошел через определенные ступени развития от натурального (бартерного) обмена, который осуществляется без посредства денег, до использования современных электронных денег.

Первоначально появился бартерный обмен: товар-товар. Период, когда акт купли-продажи происходил редко, форма обмена была также случайной или единичной. По мере роста товарного производства она постепенно сменилась развернутой формой обмена, сопряженной с необходимостью среди множества товаров найти нужный эквивалент (проведя ряд промежуточных взаимозачетов), что значительно усложняло обмен. В результате дальнейшего увеличения товарообмена появляется форма всеобщего обмена, т.е. на локальных рынках выделяется наиболее ходовой товар, который можно в удобное время в удобном месте обменять на нужное количество желаемого товара. Такими товарами выступали скот, зерно, соль, слоновая кость, ракушки и др. В Древней Руси предшественники денег назывались «куны», поскольку в обмене активно использовались шкурки куниц.





Развитие товарного производства привело к выделению металлов как всеобщего обменного средства. В качестве денежного товара вначале использовались железо, медь, олово, свинец. Постепенно появилась форма денежного обмена. Благодаря

естественным свойствам благородных металлов (однородность, делимость, хранимость) за ними закрепилась **роль всеобщего эквивалента**. С появлением денежного обмена весь товарный мир разделился на обычные товары и особый товар, играющий роль всеобщего стоимостного эквивалента, – деньги.

Превращение золота во всеобщий стоимостной эквивалент привело к удвоению его потребительной стоимости. Золото стало использоваться не только как товар для промышленных нужд и ювелирных украшений, но и для изготовления монет.

Поэтому понятия «деньги» и «денежный товар» совпадали только когда обращались серебряные и (или) золотые деньги, которые первоначально являлись особым товаром, имеющим товарную природу.

Постепенно золото в монетах было заменено бумажной формой денег и утратило функции денежного товара, т.е. произошла его демонетизация.

Поэтому современные деньги утратили товарную природу и не являются товаром. Таким образом, определение денег как особого товара неприменимо к современным деньгам.

> *«Деньги – это не вещь, а общественные отношения»*
>
> *К. Маркс*

Сущность и свойства денег. Деньги можно определить как всеобщий стоимостной эквивалент, представляющий собой овеществленную форму общественных отношений людей в процессе воспроизводства.

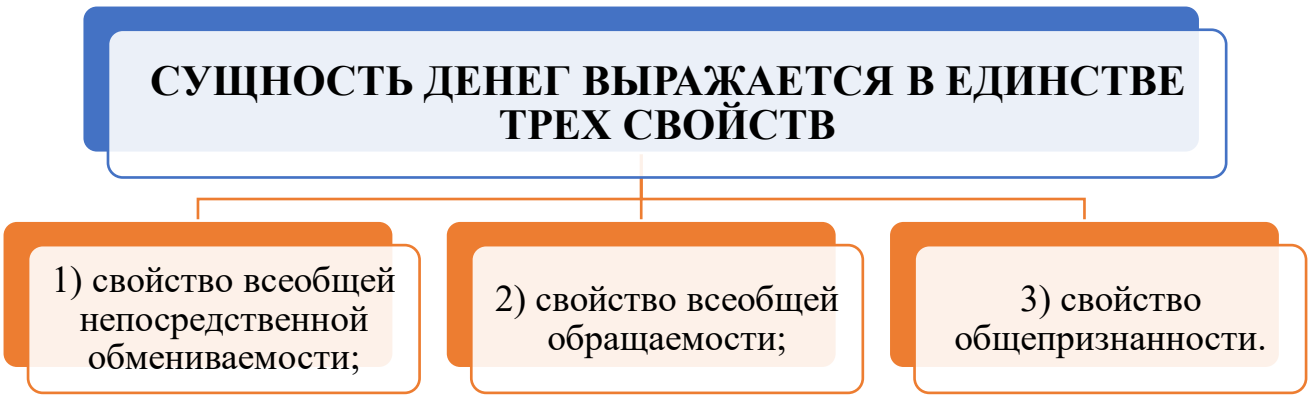


Рисунок 2.1. **Свойства сущности денег**

Наличие у денег этого единства свойств является главным отличием денег от неденежных платежных средств (векселей, чеков, банковских карт).

Еще *одно свойство денег – высокая степень их ликвидности*. Деньги являются самым ликвидным активом, поскольку могут использоваться владельцем для погашения всех обязательств путем простой передачи или записи на счетах. Наличные деньги (монеты, казначейские билеты, банкноты) обладают абсолютной ликвидностью, а ликвидность безналичных денег (средств на банковских счетах до востребования) более низкая.

2.2. Эволюция форм и видов денег

Эволюция денег связана с качественными изменениями производительных сил и производственных отношений в результате общественного разделения труда, появления и развития товарного производства, формирования национальных и мирового рынков, развития кредитных отношений и банковского дела, укрепления государства, усиления его экономической роли, научно-технической революции в банковской сфере, процесса глобализации.

Исторически существовали следующие формы денег:

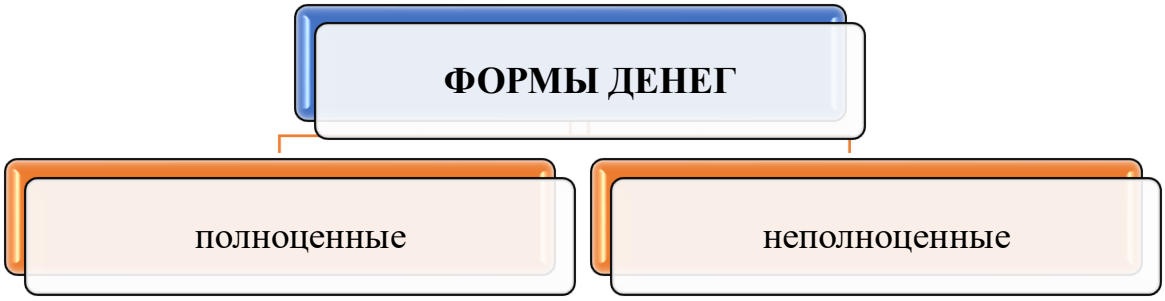


Рисунок 2.2. **Формы денег**

Полноценные деньги. Полноценные деньги имели товарную природу, обладали собственной внутренней стоимостью.

К полноценным деньгам относились металлические деньги: слитки и монеты из серебра и золота.

Особенностью полноценных денег было то, что их номинальная стоимость в основном соответствовала стоимости содержащегося в них металла.

Покупательная способность полноценных денег (их способность обмениваться на определенное количество товаров и

услуг) зависела от стоимости содержащегося в них металла. Чем больше весила золотая (серебряная) монета, тем выше была ее покупательная способность.

Высшей формой полноценных денег были золотые монеты.

Полноценные деньги постепенно вытесняются неполноценными, происходит демонетизация золота, или процесс утраты золотом функций денежного товара.

Причины процесса демонетизации золота:

1. Несоответствие системы золотого обращения, получившей наибольшее развитие в эпоху капитализма свободной конкуренции, потребностям товарного производства на новой ступени экономического развития.

2. Развитие кредита и кредитных отношений.

3. Усиление экономической роли государства.

4. Более быстрый рост потребности в деньгах в связи с бурным развитием товарно-денежных отношений по сравнению с увеличением добычи золота.

5. Дороговизна использования золотых денег.

Неполноценные деньги. Заменившие золото неполноценные деньги утрачивают товарную природу, не обладают собственной внутренней стоимостью. Несмотря на существенные расходы на изготовление всей массы неполноценных денег, затраты на производство каждой бумажноденежной единицы совершенно незначительны и бесконечно малы по сравнению с ее номиналом. Поэтому в отличие от полноценных денег общепризнанность неполноценных денег обеспечивается не их внутренней стоимостью, а доверием экономических агентов к их эмитенту, тем, что они узаконены государством.

Виды неполноценных денег:

– бумажные деньги – казначейские билеты;

– кредитные деньги – наличные (банкноты) и безналичные (средства на банковских счетах до востребования, депозитные деньги);

– разменные (билонные) монеты.

Неполноценные деньги являются знаками, представителями стоимости.

Неполноценные деньги, не обладая собственной стоимостью в процессе обращения, приобретают представительную стоимость, которая определяет их покупательную способность.

Представительная стоимость всей массы неполноценных денег определяется стоимостью товаров, находящихся в обращении (с учетом скорости обращения денег), т.е. тех товаров, на которые она (масса) обменивается.

Иначе говоря, она равна потребности товарооборота в деньгах.

Если обозначить покупательную способность массы неполноценных денег как ПС, а потребность товарооборота в деньгах как ПТОД, то получим

$$\text{ПС} = \text{ПТОД} = \frac{\text{Сумма цен реализуемых товаров}}{\text{Скорость обращения денег}}$$

Потребность товарооборота в деньгах, а значит, представительная стоимость и покупательная способность массы неполноценных денег зависят:

- от количества реализуемых товаров;
- цен этих товаров;
- скорости обращения денег.

Потребность товарооборота в деньгах, следовательно, не зависит от количества денег в обращении.

Бумажные деньги. Возникновение бумажных денег явилось результатом длительного процесса отделения номинальной стоимости денег от реальной. Он связан с мимолетным характером функционирования денег как средства обращения.



Бумажные деньги являются знаками-заменителями полноценных денег. Исторически бумажные деньги возникли на основе металлического обращения и появились в обороте как заменители ранее находившихся в обращении серебряных или золотых монет.

Для бумажных денег были характерны две особенности.

Первая особенность заключалась в том, что они обладали представительной стоимостью, которая определяла их покупательную способность.

Вторая особенность связана с характером их обращения, так как они были неустойчивы по своей природе и обесценивались из-за того, что выпускались для покрытия бюджетного дефицита, т.е. без учета (сверх) потребности товарооборота в деньгах, и не разменивались на золото. Отсутствие размена означало, что не действовал механизм изъятия излишка бумажных денег из обращения. Следовательно, выпущенные сверх потребности товарооборота бумажные деньги «застревали» в каналах обращения и обесценивались, т.е. происходило уменьшение покупательной способности денежной единицы.

Формы обесценения денег:

– внутреннее – обесценение по отношению к товарам на внутреннем рынке, т.е. рост цен на товары;

– внешнее – обесценение по отношению к иностранной валюте, т.е. уменьшение курса национальной валюты.

Кредитные деньги и их виды. Кредитные деньги – это выпускаемые банками кредитные знаки стоимости, которые обладают свойствами денег. Подобно бумажным, они являются видом неполноценных денег, так как не обладают собственной внутренней стоимостью, а их покупательная способность определяется представительной стоимостью.

Отличия кредитных денег от бумажных:

1) во-первых, они имеют кредитную природу, являясь не только знаками стоимости, но и знаками кредита. Кредитная природа обусловлена тем, что кредитные деньги возникают на основе банковских операций, являются обязательствами банков;

2) во-вторых, отличаются от бумажных по эмитенту. Эмитентом бумажных денег было казначейство (министерство финансов), а кредитные деньги выпускаются банками;

3) в-третьих, отличаются обеспечением. Бумажные деньги ничем не обеспечены, кредитные деньги обеспечены активами банков-эмитентов;

4) в-четвертых, неодинаковы закономерности обращения бумажных и кредитных денег. Если бумажные деньги неустойчивы по своей природе, то кредитные деньги могут быть устойчивы, а могут и обесцениваться.

Выпуск кредитных денег осуществляется по четырем каналам:

1. кредитование хозяйства;
2. кредитование государства;
3. покупка ценных бумаг;
4. покупка иностранной валюты.

К кредитным деньгам относятся ***наличные деньги*** (банкноты) и ***деньги безналичного оборота*** (безналичные деньги), а также средства на банковских счетах до востребования (депозитные деньги). В некоторых источниках существует ошибочное представление, что векселя, чеки и банковские карты, замещая наличные деньги в платежном обороте, являются деньгами. Однако эти платежные инструменты не обладают такими свойствами денег, как всеобщая обращаемость и высокая степень ликвидности, поэтому не относятся к деньгам.

Банковские карты (кредитные и дебетовые) являются электронным платежным средством, одним из видов так называемых электронных денег.

Электронные деньги – это денежные средства в электронной форме, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального электронного устройства, но это устройство не везде есть, что и лишает их свойства всеобщей обращаемости. В связи с указанными обстоятельствами векселя, чеки, банковские карты получили название кредитных орудий обращения. Кредитные орудия обращения можно определить как кредитные знаки стоимости, не обладающие всеми свойствами денег. Не будучи деньгами, кредитные орудия могут легко обращаться в деньги при небольшом риске потерь. Их называют поэтому денежными суррогатами, или квазиденьгами. К квазиденьгам относят также срочные и сберегательные депозиты, депозиты в иностранной валюте, депозитные сертификаты, иногда краткосрочные государственные ценные бумаги.

В табл. 2.1. приведена классификация форм и видов денег и денежных суррогатов (квазиденег).

Таблица 2.1.

Классификация форм, видов денег и квазиденег

Форма денег и квазиденег	**Виды денег и квазиденег**
Полноценные деньги	Металлические деньги. Золотые и серебряные слитки. Золотые и серебряные монеты.
Неполноценные деньги	Бумажные деньги (казначейские билеты). Кредитные деньги: банкноты (наличные деньги). Средства на счетах до востребования (безналичные деньги). Разменные монеты.
Квазиденьги	Кредитные орудия обращения: векселя; чеки; банковские карты. Депозиты срочные, сберегательные, в иностранной валюте. Депозитные сертификаты. Краткосрочные государственные ценные бумаги.

Банкноты – это наличные кредитные деньги, представляющие собой обязательство банка, в настоящее время – центрального банка.

Средства на банковских счетах до востребования (депозитные деньги) – это выпускаемые банками кредитные деньги в безналичной форме. Подобно банкнотам, они являются обязательствами банков.

Можно выделить два основных способа создания депозитных денег:

1) предоставление банками ссуды в безналичной форме, т.е. зачисление суммы ссуды на счет заёмщика. При этом количество денег в обороте увеличивается;

2) прием банками наличных денег во вклады. Количество денег в обороте не меняется: вкладчик «обменивает» банкноты на депозит

(количество банкнот в обороте уменьшается, а депозитных денег – увеличивается).

Криптовалюты. К особой системе квазиденег в современной практике следует отнести и получившие распространение в последнее десятилетие виртуальные деньги – так называемые «криптовалюты». В большинстве своем криптовалюта используется как особый вид платежных средств, а потому и ассоциируется с деньгами.

Криптовалюта нематериальна и по сути является всего лишь кодом (видом) цифровой валюты, эмиссия и учет которой основаны на криптографических методах и никак не регулируются. Формально она выступает как своеобразный бонус, который можно обменять на товар или услугу.

Эмиссия криптовалют осуществляется посредством «добывания», или майнинга. **Майнинг** – процесс использования мощностей вычислительных компьютерных станций для создания цепочки блоков транзакций криптовалюты. Каждый блок должен соответствовать определенным критериям правильности и сложности создания, для чего используется алгоритмы хеширования. Поэтому первоначальная стоимость криптовалют – это стоимость затраченной электроэнергии.

Вторичная стоимость криптовалют определяется спросом на них. Он может быть трех видов:

1) спекулятивно-инвесторский (покупка криптовалюты в надежде продать ее дороже);

2) покупка товара (за криптовалюту);

3) перевод криптовалюты на другой счет без комиссии (или меньше 0,1%). Также важную роль в ценообразовании играет конечная, или заключительная, эмиссия криптовалют.

Наиболее известной из криптовалют являются биткоины. Объем эмиссии биткоина ограничен общим числом монет в 21 млн. Обработка транзакций и эмиссия проводятся анонимно, коллективно, усилиями Сети без посредства банка.

Криптовалюта как особый вид платежных средств, набрал сегодня небывалую популярность и распространение.

2.3. Роль денег в экономическом развитии

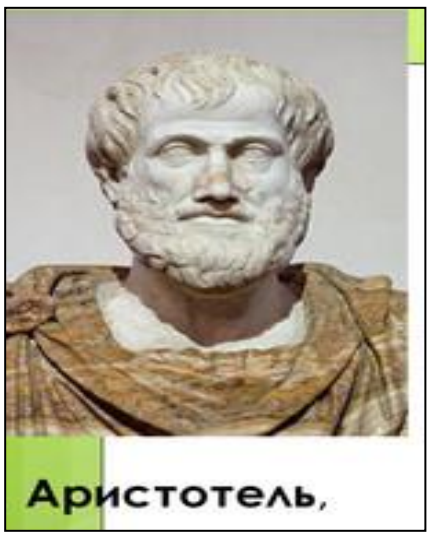
Объективной необходимостью развития экономических отношений между государством и субъектами хозяйствования

являются деньги. Деньги – категория экономическая. В экономической литературе деньги определяются как особый товар, стихийно выделившийся из товарного мира, который служит всеобщим эквивалентом и представляет собой «кристаллизацию меновой стоимости».



Деньги появились тысячелетия назад и с давних пор являются предметом исследования сначала древних мыслителей, а затем экономической науки как самостоятельной области знаний. Однако несмотря на то, что проблемам денег и денежного обращения посвящено большое количество научных работ, до сих пор еще не выработана общепризнанная теория денег. Напротив, среди экономистов существуют значительные разногласия по всем основным вопросам денежной теории, таким, как причины возникновения денег, сущность денег как экономического явления, состав и содержание выполняемых ими функций.

Так, в настоящее время существуют две основные концепции происхождения денег — **рационалистическая** и **эволюционная**. В рамках этих концепций используются принципиально различные подходы к трактовке необходимости появления денег.

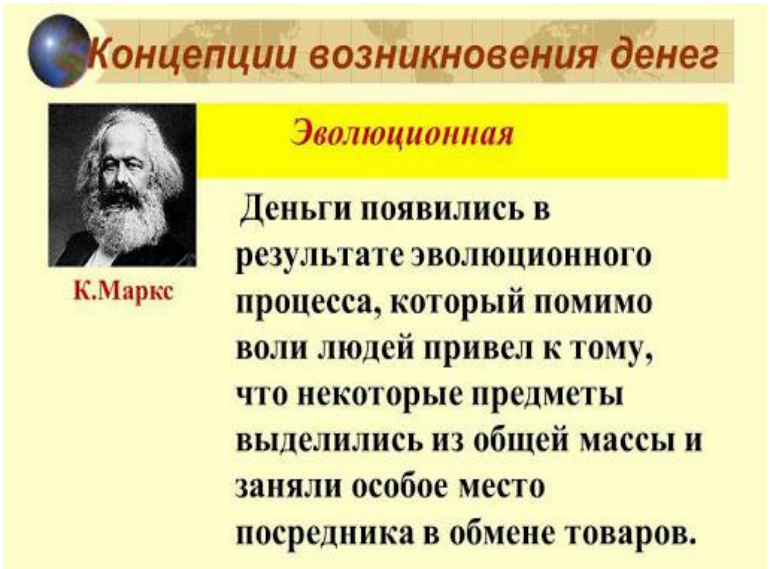


Рационалистическая концепция происхождения денег впервые была сформулирована древнегреческим философом и ученым Аристотелем, который считал, что деньги стали деньгами не по своей внутренней природе, а в силу закона, поэтому люди могут изменить этот закон и сделать деньги бесполезными.

Рационалистическая концепция происхождения денег исторически возникла первой. В ней для объяснения появления денег и развития их форм используется субъективистско-психологический подход: утверждается, что деньги были сознательно придуманы и введены людьми для облегчения процесса обмена, более рациональной организации обменных операций. Таким образом, данная теория объясняет возникновение денег внеэкономическими причинами,

рассматривая их появление как результат психологического акта, субъективного решения людей, которое либо приняло форму соглашения между людьми, либо выразилось в принятии государством соответствующего закона. Предполагается, что на определенном этапе развития товарного обмена люди поняли неудобство прямых бартерных сделок и изобрели деньги как инструмент, облегчающий обмен и сокращающий его издержки.

Эволюционная концепция происхождения денег была впервые разработана К. Марксом. Для объяснения необходимости денег он использовал историко-материалистический подход, согласно которому в процессе производства люди независимо от своей воли вступают в определенные необходимые производственные отношения, развивающиеся по объективным законам. С этих позиций происхождение денег объясняется объективными закономерностями развития воспроизводства.



Эволюционная концепция доказывает, что деньги появились не одномоментно, в силу закона или соглашения, а стихийно, в результате длительного процесса развития обменных отношений. Другими словами, деньги являются объективным результатом развития процесса товарного обмена, который сам по себе, независимо от желания людей, постепенно привел к стихийному выделению из общей массы товаров специфического товара, 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).

На протяжении человеческой истории в качестве денег выступали различные предметы. Постепенно опытным путем люди пришли к пониманию, какими качествами должны обладать объекты, на которые возлагается функция денег. Эти качества

называют свойствами денег. Можно выделить достаточно большое количество свойств денег.

Экономисты выделяют ***основные пять свойств, которые обязательно должны иметь деньги:***

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

2) портативность (лат. porto – ношу). Для того чтобы их можно было широко применять деньги должны быть удобными в использовании, легко переводиться, переноситься, обращаться, быть небольших размеров;

3) долговременность. Чтобы не потерять свою стоимость (усохнуть, увянуть, испортиться, сломаться), деньги должны быть физически долговременными;

4) узнаваемость. Деньги должны быть четко отделены от других ликвидных активов, иметь всеобщую ликвидность и легко распознаваться;

5) стандартизированность. Любая денежная единица должна соответствовать по качеству другой денежной единице.

Деньги – любые общепринятые средства платежа, которые могут обмениваться на товары и услуги и использоваться для оплаты долгов. Одна из двух важнейших категорий любого товарного хозяйства. Деньги – это особый товар, всеобщий эквивалент, форма стоимости всех других товаров.

Деньги - экономическая категория, в которой проявляются и при участии которой строятся общественные отношения: деньги выступают в качестве самостоятельной формы меновой стоимости, средства обращения, платежа и накопления.

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

- определении цен и реализации товаров и услуг;
- определении себестоимости продукции и величины прибыли;
- оплате труда;
- составлении и исполнении бюджетов;
- осуществлении кредитных и расчетных операций;
- осуществлении операций с ценными бумагами;

– сбережении и накоплении в качестве средства;

– оценке объема ресурсов, участвующих в процессе производства (основные и оборотные фонды) и т.п.

Деньги возникают при определенных условиях осуществления производства и экономических отношений в обществе и способствуют дальнейшему их развитию. Под влиянием меняющихся условий развития экономических отношений изменяются и особенности функционирования денег. К непосредственным предпосылкам появления денег относятся:

– переход от натурального хозяйства к производству товаров и обмену товарами;

– имущественное обособление производителей товаров - собственников изготовляемой продукции.

В первоначальный период существования человеческого общества господствовало натуральное хозяйство, в котором производилась продукция, предназначенная для собственного потребления. Постепенно в интересах увеличения производства, а в определенной мере под влиянием природных условий (например, таких как условия, для развития животноводства, земледелия, рыбной ловли и т.д.) происходила специализация людей на изготовлении определенных видов продукции. При этом возросшее количество продукции оказалось возможным использовать не только для удовлетворения потребностей производителя, но и для обмена на другую продукцию, необходимую данному производителю. Такова важнейшая предпосылка возникновения обмена продукции. Переход к производству товаров и обмену товарами сопровождался, прежде всего, тем, что вместо изготовления продукции для удовлетворения собственных потребностей хозяйствующего субъекта, развивалось производство продукции для обмена на другие товары или для реализации. Такой переход основывался на специализации производителей на изготовлении определенных видов продукции, что увеличивало ее производство на основе повышения производительности труда.

Имущественное обособление товаропроизводителей, являющихся собственниками производимых товаров, позволяло обменивать принадлежащие им товары на другие или реализовать товары за деньги.

Рассмотренные процессы свидетельствуют о том, что деньги служат необходимым активным элементом и составной частью

экономической деятельности общества, отношений между различными участниками и звеньями воспроизводственного процесса.

Сущность денег характеризуется их участием в:

– осуществлении различных видов общественных отношений; сущность денег не может быть неизменной: она должна отражать развитие экономических отношений в обществе и изменения самих денег;

– распределении валового национального продукта (ВНП), в приобретении недвижимости, земли. Здесь проявление сущности неодинаково, так как различные возможности денег обусловлены разными социально-экономическими причинами;

– определении цен, выражающих стоимость товаров. Изготовление товаров (оказание услуг) осуществляется людьми с помощью орудий труда, с использованием предметов труда. Произведенные товары обладают стоимостью, которая определяется совокупным объемом перенесенной стоимости орудий и предметов труда и вновь созданной живым трудом стоимости.

Кроме того, сущность денег характеризуется тем, что они:

– служат средством всеобщей обмениваемости на товары, недвижимость, произведения искусства, драгоценности и др. Эта особенность денег становится заметной при сравнении с непосредственным обменом товаров (бартером). Дело в том, что отдельные товары также способны обмениваться на другие на условиях бартера. Однако, как уже отмечалось, подобные возможности обмена ограничены рамками взаимной потребности и соблюдением требования эквивалентности таких операций. Только деньгам присуще свойство всеобщей непосредственной обмениваемости на товары и другие ценности.

– улучшают условия сохранения стоимости. При сохранении стоимости в деньгах, а не в товарах уменьшаются издержки хранения, и предотвращается порча. Поэтому предпочтительнее сохранять стоимость в деньгах.

В современных условиях денежные знаки и деньги безналичного оборота не обладают собственной стоимостью, но сохраняется возможность применения их в качестве меновой стоимости. Это свидетельствует о том, что деньги все больше

отличаются от товара и превратились в самостоятельную экономическую категорию с сохранением некоторых свойств, придающих им сходство с товаром.

2.4. Функции денег

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

Особенности функций состоят в том, что они в большинстве случаев осуществляются лишь деньгами.

ДЕНЬГИ ВЫСТУПАЮТ В КАЧЕСТВЕ:

1. • ***мера стоимости***
2. • ***средство обращения***
3. • ***средство платежа***
4. • ***средство накопления***
5. • ***мировые деньги***

Функции денег характеризуют особенности их использования и формы проявления сущности.

1. Функция меры стоимости. Деньги используются для выражения стоимости и полезности (потребительной стоимости) товаров и других благ путем установления их цен. Цена выступает как денежное выражение стоимости и полезности товара. Цена товара в среднем равна его стоимости, но в зависимости от спроса и предложения колеблется и может быть то выше, то ниже этой стоимости. Функция меры стоимости состоит в том, чтобы через цены выразить стоимости разнообразных товаров как одноименные, качественно однородные и количественно сравнимые величины. Серебряные и золотые деньги, обладающие собственной стоимостью, используются для



измерения и соизмерения стоимости и могут функционировать в качестве всеобщей меры стоимости. Деньги, не имеющие собственной внутренней стоимости (выраженные в рублях, долларах или фунтах и др.), могут только соизмерять.

Следует подчеркнуть, что не деньги делают товары соизмеримыми, товары соизмеримы сами по себе как стоимости. Деньги лишь позволяют определить путем установления цен соотношения стоимостей различных товаров. Сами деньги цены не имеют. Они обладают покупательной способностью, под которой понимается их способность обмениваться на определенное количество товаров и услуг.

Важной особенностью функции соизмерения стоимости является то, что ее выполняют мысленно представляемые, т.е. идеальные, или счетные деньги.

Функция соизмерения стоимости реализуется на основе масштаба цен. Он нужен для того, чтобы сравнивать цены разных по стоимости товаров. Масштаб цен – это техническая функция денег, инструмент, с помощью которого они выполняют функцию соизмерения стоимости.

2. Функция средства обращения означает, что деньги используются для обслуживания процесса товарного обмена при покупке или продаже товара (услуги) за наличные деньги. Деньги выступают в качестве посредника в процессе обращения товаров **(Т–Д–Т)** при покупке или продаже товара (услуги) за наличные деньги. Следовательно, в отличие от функции меры стоимости, выполняемой счетными (мысленно представляемыми) деньгами, функцию средства обращения выполняют реальные деньги.



Основным условием использования денег в качестве средства обращения является их общественное признание.

Функцию средства обращения выполняют наличные деньги, являющиеся законным платежным средством, т.е. обязательные по закону к приему на территории данного государства. В некоторых странах в условиях высокой инфляции функцию средства обращения выполняет иностранная валюта.

Особенностью функции средства обращения является то, что при ее выполнении происходит параллельное (встречное) движение товаров и денег.

Продавец обменивает свой товар на его денежный эквивалент. Отсюда следует, что количество необходимых для товарного обращения денег определяется прежде всего ценами реализуемых товаров и их количеством, т.е. суммой цен реализуемых товаров. Поскольку денежная единица обслуживает несколько товарных сделок, количество денег, необходимых для обращения, зависит также от числа ее оборотов, т.е. скорости обращения денег (СО).

Следовательно, потребность товарного обращения в деньгах (ПТОД) будет определяться суммой цен товаров (СЦТ), деленной на скорость обращения денег.

ПТОД =СЦТ/СО

3. Функция средства платежа осуществляется путем опосредования движения не только товаров (услуг), но и капитала. В этой функции деньги используются для обслуживания кредитных отношений, а также для платежей, которые не предполагают получение какого-либо эквивалента. Функцию средства платежа они выполняют как в наличной, так и в безналичной форме.



Функция средства платежа возникла при продаже товаров и услуг с отсрочкой платежа, т.е. в кредит, когда средством обращения служат долговые обязательства (векселя), а деньги используются в качестве средства платежа при их погашении.

Таким образом, деньги как средство платежа завершают процесс обмена, погашая долговое обязательство, возникшее при продаже товара кредит; в то время как в качестве средства обращения они являются посредником в обмене товаров. Поэтому в функции средства платежа в отличие от функции средства обращения движение денег происходит относительно самостоятельно от движения товаров.

4. Функция средства накопления выполняется деньгами для образования их в качестве резерва (запаса) покупательного и платежного средства, который обеспечивает их владельцам

приобретение в будущем любого товара или услуги, представляющего собой отложенный на будущее платежеспособный спрос и средство для погашения долговых обязательств.



Функция накопления может выполняться как наличными, так и безналичными деньгами. В условиях развития банковской системы и безналичных расчетов преобладает накопление, т.е. в виде увеличения средств на банковских счетах.

Частным случаем функции средства накопления являлась функция средства образования сокровищ. Под денежной функцией средства образования сокровищ понимается накопление монетарного золота (слитков и монет).

Функции денежных сокровищ (монеты, слитки):

– сокровища служили автоматическим стихийным регулятором денежного обращения;

– сокровища обеспечивали устойчивость банкнотного обращения.

Современные золотые сокровища используются как средство страхования от инфляционного обесценения денег. Официальные золотые запасы служат международным ликвидным активом, реализовав который можно получить иностранную валюту, необходимую для покупки товаров на мировом рынке или погашения международной задолженности. На современном этапе золото из сокровищ не может непосредственно использоваться как покупательное или платежное средство ни на национальном, ни на мировом рынке и, таким образом, не является деньгами.

5. Функция мировых денег использует их для обслуживания международных отношений. Мировые деньги выполняют в настоящее время две функции:

– *международного платежного средства;*

– *международного резервного средства.*

В функции международного платежного средства мировые деньги используются при погашении сальдо платежного баланса, предоставлении и погашении международных кредитов, оплате товаров и услуг на мировом рынке путем безналичных расчетов. Функцию международного резервного средства мировые деньги

выполняют при формировании валютных резервов отдельных государств, международных финансовых институтов, а также коммерческих банков.



В условиях свободного перемещения металлических денег между странами функцию мировых денег выполняли сначала серебро и золото. Для обслуживания международных отношений национальные монеты превращались в слитки, в виде слитков приходили на мировой рынок, а оттуда после перечеканки возвращались во внутреннее денежное обращение.

Главной была функция всеобщего платежного средства, в которой деньги использовались для покрытия сальдо платежного баланса, т.е. фактически сложившегося соотношения международных требований и обязательств страны. Выравнивание платежных балансов осуществлялось с помощью вывоза и ввоза золота.

В качестве всеобщего покупательного средства золото использовалось только на ранних этапах развития внешней торговли. Уже в XIV в. Во внешнеэкономических расчетах широкое распространение получают векселя.

По мере развития кредита и международных банковских связей золото выполняло функцию всеобщего покупательного средства только в чрезвычайных обстоятельствах, например в случае стихийных бедствий, неурожая и т.д.

Как абсолютная общественная материализация богатства золото функционировала, когда служило средством перенесения богатства из одной страны в другую. В качестве материализации общественного богатства выступали также официальные золотые запасы.

На современном этапе золото не выполняет функцию мировых денег, хотя и служит международным ликвидным активом. *Функцию мировых денег выполняют:*

– ведущие национальные валюты, и прежде всего резервные (ключевые) валюты (доллар США);

– международные и региональные денежные единицы – наднациональные валюты, выпускаемые международными

кредитно-финансовыми институтами (евро, выпускаемый Европейской системой центральных банков, возглавляемой Европейским центральным банком).

Через функции денег проявляется активная роль в развитии экономики и наличие тесной взаимосвязи оборота денег и развития производства.

Ключевые термины

финансы, банк, деньги, платеж, накопление, свойства денег, функции денег, мера стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления, мировые деньги

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Как появились деньги?
2. Что такое бартер?
3. Когда используются деньги в различных сферах экономической деятельности?
4. Чем обусловлено появление денег?
5. Какие товары выступали в роли первых денег?
6. В чём выражается сущность денег?
7. Эволюция форм и видов денег
8. Кто является автором эволюционной теории происхождения денег?
9. Как изменилась роль денег при переходе к рыночной экономике?
10. В чем состоит необходимость денег?
11. Почему не может состояться обмен при отсутствии «особого» товара?
12. В каких формах стоимости происходило развитие товарообмена?
13. В чем состоит суть простой или случайной формы стоимости?
14. Что представляет собой всеобщая форма стоимости?
15. Какие функции денег существуют?
16. В чем заключается роль денег в современной рыночной экономике?
17. Каковы виды денег?
18. Чем отличаются знаки стоимости от действительных денег?

19. Что отличает бумажные деньги от банкноты?
20. Какие концепции происхождения денег существуют?
21. Какое количество функций денег выделяют современные экономисты?
22. Чем отличается функция денег как средства обращения от функции денег как средства платежа?

3 ГЛАВА. ТЕОРИИ ДЕНЕГ

3.1. Эволюция теорий денег

Деньги представляют собой сложную и далеко не однозначную экономическую категорию, о сути которой до сих пор спорят экономисты разных стран. Оценивая роль денег в развитии общества, исследователи не сходятся во мнениях о приоритетности той или иной функции денег, степени зависимости темпов роста товарного производства от состояния денежного механизма и т. д. Этим объясняется множественность теорий денег, созданных за последние 500 лет. Некоторые из них уже вышли из научного и практического обихода, но представляют интерес с точки зрения познания сути денег, их эволюции; другие теории продолжают жить и совершенствоваться.

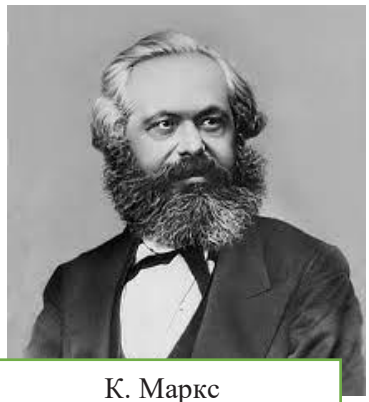
Общепризнанным фактом является выделение двух основных концепций происхождения денег. Однако ученые называют их по-разному. Так, Б.И. Соколов упоминает о двух подходах — филогенетическом, то есть относящимся к процессу исторического развития, и онтогенетическом.[3] Г.И. Кравцова, Ю.В. Базулин и др. исследователи выделяют рационалистическую и эволюционную концепции[4]. А.А. Гриценко в своих работах определяет два подхода — логико-исторический и функциональный.[5] Л.Н. Красавина пишет о существовании меновой и воспроизводственной концепций.[6] Несмотря на различия в терминологии, суть этих подходов ученые трактуют одинаково. Исторически, ***первым возник рационалистический подход***. Его суть состоит в том, что деньги являются результатом соглашения между людьми, которое признано государством и законодательством.

Цель появления денег — это упрощение процесса обмена. Данный подход восходит еще к идеям Аристотеля, который считал, что деньги стали законным средством обмена не благодаря своей внутренней природе, а в силу закона. Он полагал, что если закон придает деньгам такую силу, то он может сделать их и

[3] Деньги. Кредит. Банки: учеб. — 2-е изд., перераб. и доп. / под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2009. — 848 с.
[4] Кравцова Г.И. Деньги, кредит, банки. — Минск: БГЭУ, 2007. — 448 с.
[5] Гриценко А. А. Финансово-экономический кризис как исходный пункт обновления финансово-экономической архитектоники // Инициативы XXI века. — 2009. — №2. — С. 30–34.
[6] Красавина Л.Н. Проблемы денег в экономической науке // Деньги и кредит. — 2001. — № 10. — С.3–6.

бесполезными. *Рационалистический подход* с момента своего возникновения создал питательную почву для разнообразных вариаций, существуя в экономической науке вплоть до середины XIX в. В настоящее время он присутствует в различных модификациях количественной теории денег.

Эволюционный подход возник одновременно со становлением классической политической экономии. Особую роль в появлении этого подхода сыграла разработанная К. Марксом теория возникновения денег как особого товара, который выделился в ходе развития товарных отношений и рыночного хозяйства. В соответствии с эволюционной концепцией, деньги, с одной стороны, являются объективным результатом общественного разделения труда и развития на этой основе товарного обмена. С другой стороны, они представляют собой исторически определенную форму экономических отношений между людьми. И хотя сегодня этот подход не является господствующим, его философский и политэкономический потенциал еще в полной мере не реализован. Обострение противоречий мирового рыночного хозяйства и повторяющиеся финансовые кризисы, причины которых лежат, в том числе, и в неудовлетворительной организации денежного хозяйства, побуждают ученых и практиков время от времени обращаться к рассмотрению истоков возникновения капитализма и проблемы возникновения денег с позиций эволюционного подхода.[7]



К. Маркс
(1818–1883)

В экономической литературе существуют разные оценки этих подходов. Одни авторы считают их несовместимыми концепциями. Другие ученые относятся к ним как к параллельным направлениям экономической теории, которые исторически и логически дополняют друг друга. Наконец, третья группа исследователей пытается объединить их на основе единых гносеологических принципов классической политической экономии.

Например, А.А. Гриценко считает, что эти подходы не находятся во взаимном противостоянии и, даже, не развиваются параллельно, а дополняют друг друга. По его мнению, они являются

[7] Бузгалин А.В. XXI век и «провалы марксизма»: в чем был прав и в чем ошибался Карл Маркс? // Социальная экономика. — 2009. — № 3–4. — С. 10–24.

альтернативными подходами только в рамках научных школ. Гриценко считает, что представлять стоимость может не только реальный товар, но и знак или символ. Постепенно в процессе исторического развития вещественный характер представителя стоимости исчезает, а остается только его идеальный образ.[8] В настоящее время такое объединение двух подходов к возникновению денег может показаться недостаточно убедительным и, даже, эклектичным. Однако следует иметь в виду, что рыночная экономика является основой развития общества в длительной перспективе, поэтому ее законы будут развиваться и модифицироваться. По мнению автора, в данном случае уместно сослаться на мнение Г. Зиммеля, полагавшего, что, во-первых, деньги становятся собственно деньгами благодаря хозяйственной деятельности и интеллекту человека, создавшего рыночную экономику и экономического человека, и, во-вторых, история общества является процессом нарастающей интеллектуализации и углубления принципов денежного хозяйства.[9]

В научной литературе, посвященной анализу *теорий происхождения денег, обычно выделяют четыре основных подхода:*

- товарную,
- металлическую,
- номиналистическую
- количественную теории.

С позиций эволюционистского подхода, **товарная теория денег** является логичной и научно обоснованной в том плане, что объясняет происхождение денег закономерностями развития товарного производства. Восходит эта концепция к трудам А. Смита, который считал, что деньги — это товар. Эта теория рассматривает деньги как особый товар-эквивалент, используемый для выражения стоимости и цены других товаров в процессе товарного обмена.

Нельзя согласиться с утверждениями о том, что товарная теория денег является примитивной и устаревшей, так как отождествляет деньги с товаром в буквальном смысле. Следует

[8] Гриценко А. А. Финансово-экономический кризис как исходный пункт обновления финансово-экономической архитектоники // Инициативы XXI века. — 2009. — №2. — С. 30–34.
[9] Зиммель Г. Философия денег // В кн.: Теория общества. Сборник / Пер. с нем., англ. — М.: «КАНОН-пресс-Ц», «Кучково поле», 1999. — 416 с.

иметь в виду, что в этой теории речь идет не просто о золоте, а о необходимых затратах труда. Товарная теория денег основывается на трудовой теории стоимости, созданной классиками политической экономии, которую не удалось опровергнуть за более чем 200 лет. Общественно-необходимые затраты труда, выражающие стоимость товара, являются категорией, присущей товарному производству. По мнению автора, утверждения о том, что эта теория утратила свое значение, преждевременны.

В последние десятилетия в экономической литературе появилась так называемая *информационная теория денег*. Некоторые ученые считают ее очередным этапом в развитии номиналистической, государственной или даже количественной теорий.[10] Автор относится к данному подходу как к вульгаризации трудовой теории стоимости. Информационная теория денег представляет собой попытку выразить стоимость товаров и стоимость рабочей силы через эквивалент, имеющий форму энергетических или информационных единиц. По мнению автора, свойства таких единиц не имеют ничего общего с экономической сущностью денег.

Представители ***металлической теории денег***, которую иногда еще называют товарно-металлистической, отождествляли денежное обращение с товарным обменом и исходили из того, что золото и серебро уже по своей природе являются деньгами. Одним из первых представителей этой теории был французский ученый XIV в. Н. Орем. Однако в наиболее полном и завершенном виде металлическая теория денег была сформулирована меркантилистами У. Стаффордом (1554–1612), Т. Меном (1571–1641), Д. Норсом (1641–1691), А. Монкретьеном (1575–1621), а позже — Ф. Галиани (1728–1787). Взгляды этих экономистов отражали интересы торговой буржуазии, так как они отождествляли национальное богатство с драгоценными металлами, которым приписывалась исключительная привилегия выполнять все функции денег.[11]

В эпоху домонополистического капитализма, когда расширялось использование бумажных денег, немецкие экономисты К. Книс (1821–1898), В. Лексис и А. Лансбург, отражая

[10]Словарь-справочник по современным деньгам и рыночным институтам. URL: http://www.yur.ru/money/sprav/1.html

[11] Экономическая энциклопедия. Политическая экономия. Т.2. / Под ред. А.М. Румянцева. — М.: Советская Энциклопедия, 1975. — 560 с.

интересы промышленной буржуазии, уже не отвергали возможности обращения знаков денег, однако требовали, чтобы обязательно был установлен их размен на драгоценные металлы. Именно в этот период трактовка денег как технического орудия обмена и представление о золоте и серебре как естественных деньгах приобрели наибольшее распространение. В дальнейшем они нашли воплощение в концепции золотого стандарта, который рассматривался сначала как золотомонетный стандарт, но, в конечном счете, стал трактоваться как золотодевизный стандарт. Концепция золотого стандарта легла в основу номиналистической теории денег.[12]

Несмотря на то, что металлическая теория исчерпала себя полностью, в 1960-х годах во Франции возникло течение неометаллистов, представленное Ж. Рюэффом, А. Тулемоном и их последователями, которые, кроме научных целей, решали практическую задачу по обмену долларовых авуаров на золото. Пожалуй, последнюю точку в истории металлистической теории поставила комиссия, созданная президентом США Р. Рейганом под руководством А. Лаффера, которая после года работы пришла к выводу о нецелесообразности восстановления золотого стандарта.[13]

В противовес металлистической теории денег, в XVII–XVIII вв. широкое признание получила ***номиналистическая теория***, первые упоминания о которой можно встретить уже у Аристотеля. Представители номиналистической теории денег, к которым относят Николаса Барбона (1640–1698), Джона Беллерса (1654–1725), Джорджа Беркли (1685–1753), Джеймса Стюарта (1712–1780), рассматривали деньги как условные знаки, не имеющие внутренней стоимости. Номиналисты считали, что деньги появились либо в результате соглашения, заключенного между людьми с целью облегчения обмена, либо вследствие законодательной инициативы государства. В номиналистической теории деньги потеряли связь с золотом и серебром. За деньгами признавалась только функция масштаба цен. В соответствии с этой теорией, деньги — это условные знаки или абстрактные счетные единицы, которые ничего общего не имеют с товаром.

[12] Экономическая энциклопедия. Политическая экономия. Т.2. / Под ред. А.М. Румянцева. — М.: Советская Энциклопедия, 1975. — 560 с.
[13] Деньги. Кредит. Банки: учеб. — 2-е изд., перераб. и доп. / под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2009. — 848 с.

Номиналисты понимали под стоимостью денег их номинал.[14] Таким образом, товарная природа денег отрицалась. Номиналисты абсолютизировали функцию средства обращения. В то же время, функции меры стоимости и масштаба цен ими отождествлялись.

Наиболее полное отражение номиналистическая теория нашла в государственной теории денег, которая возникла в начале XX в. Ее основоположником был немецкий экономист Г. Кнапп, который в работе «Государственная теория денег» (1905) определил деньги как творение правопорядка. Он считал, что стоимость денег имеет номинальное значение, а основная их функция состоит в осуществлении платежей.

Наряду с государственной теорией денег широкое развитие также получил функциональный подход, разработанный австрийским экономистом Ф. Бендиксеном. Суть этого подхода состоит в том, что деньги рассматриваются как условные знаки, играющие вспомогательную роль меры стоимости. Деньги отражают лишь меновые пропорции и являются авансированием встречных услуг. Разрабатывая теорию хозяйственной общности и обмена услугами, представители этой теории рассматривали деньги как символы, дающие право на присвоение определенной части материальных благ. Эту теорию поддержали также Ф. Визер, К. Ельстер и Л. Мизес.

Даже учитывая определенное несовершенство номиналистической теории, следует отметить ее высокую практическую значимость, так как она всегда была тесно связана с потребностями реальной хозяйственной практики и служила решению конкретных политических и экономических задач государств. Номиналистическая теория денег, следуя потребностям зарождающейся промышленной буржуазии, заложила основы и создала предпосылки для возникновения кредитных денег, то есть стала фундаментом для количественной теории.

Развитие рыночных отношений и их переход на стадию государственно-монополистического капитализма, для которого характерен высокий уровень регулирования экономики, способствовали тому, что научные поиски природы и сущности денег продолжились на основе маржинализма и теории предельной полезности. Основоположники количественной теории

[14] Экономическая энциклопедия. Политическая экономия. Т.3. / Гл. ред. А.М. Румянцев. — М.: Советская Энциклопедия, 1979. — 624 с.

продолжили изучение сущности денег, используя понятия полезности, покупательной способности денег, спроса и предложения денег. Они также изучали роль денег в формировании и динамике цен.

В начале XX в., благодаря Л. Мизесу, возник психологический вариант функциональной теории, представители которого утверждали, что ценность денег выражена в ценах и зависит от соотношений, складывающихся между потребностью в деньгах и их массой в обращении. Таким образом, сторонники психологического варианта функциональной теории заложили методологические предпосылки для перехода к количественной теории денег, которая окончательно сформировалась в XIX–XX вв. и на сегодняшний день доминирует в экономической теории, в том числе, в российской и украинской экономической науке.

Количественная теория денег основывается на гипотезе о том, что существует зависимость уровня товарных цен от количества денег в обращении. Другое положение гласит, что покупательная способность денег определяется на рынке. Отсюда следуют два важных утверждения количественной теории. Первое утверждение состоит в том, что уровень цен прямо пропорционален количеству денег в обращении. Согласно второму утверждению, покупательная способность денег обратно пропорциональна их количеству. Следовательно, представители этой теории считают, что главной функцией денег является функция обращения.

Впервые гипотезу о зависимости уровня цен от количества благородных металлов выдвинул Жан Боден (1530–1596). В XVIII в. количественную теорию денег развивали Д. Юм (1711–1776), Дж. Милль (1773–1836) и Ш. Монтескье (1689–1755). Так, Д. Юм считал, что цена товаров всегда пропорциональна количеству денег в обращении. Среди трудов представителей классической политической экономии наиболее подробный анализ количественной теории денег содержится в работах Давида Рикардо (1772–1823). Однако взгляды этого экономиста были неоднозначными. С одной стороны, как представитель трудовой теории стоимости, он определял стоимость денег затратами труда на их производство. С другой стороны, он принимал, что с течением времени стоимость денег может изменяться в зависимости от изменения их количества.

Сегодня количественную теорию денег считают универсальной, так как она существует во многих вариантах. В определенной степени, государственная теория денег, а также банковская и денежная школы принадлежат к количественной традиции. В начале XIX в. представители английской политической экономии Томас Тук (1774–1858) и Джон Фуллартон (1780–1849) создали банковскую школу, суть идей которой состоит в том, что в основе банкнот лежит кредитное обеспечение. Эта мысль была созвучна практическим потребностям развивающегося капитализма и послужила основой для современных концепций кредитной природы денег. Например, Т. Тук считал, что цены товаров не зависят от количества денег. Наоборот, изменение количества денег является следствием изменения цен, поэтому количество денежных знаков в обращении никогда не может превысить потребность в них.

Практические предпосылки для реализации идей количественной теории денег были сформулированы представителями денежной школы Самюэлем Джоном Ллойдом (1796–1883) и Робертом Торренсом (1780–1864), которые предлагали путем контроля над эмиссией банкнот регулировать покупательную способность денег и, таким образом, предупреждать экономические кризисы.

Неоклассическая теория денег, представителями которой были Вильям Стэнли Джевонс (1835–1882), Карл Менгер (1840–1921), Мари Эспри Леон Вальрас (1834–1910), Фридрих Визер (1851–1926), Эйген Бем-Баверк (1851–1914), Альфред Маршалл (1842–1924), Артур Сесил Пигу (1877–1959), Михаил Иванович Туган-Барановский (1865–1919) и др. исследователи, сформировалась в конце XIX в. Количественная теория денег была одной из ее составляющих. Представители неоклассической теории были сторонниками теории предельной полезности. Это определило особенности их подхода к исследованию финансов, сущности денег и денежного обращения.

Основоположником номиналистическо-количественной теории денег считают М.И. Туган-Барановского. В работе «Бумажные деньги и металл» он называл себя последователем Т.

Тука. Познания Туган-Барановского в области кредита позволили ему внести большой вклад в развитие этой теории.[15]

Уже в начале XX в. количественная теория денег доминировала в политической экономии и играла основную роль в неоклассической теории воспроизводства. В научных кругах принято считать, что основы современной ***количественной теории***, описывающей бумажно-денежное обращение, были заложены в работах А. Маршалла, И. Фишера, Г. Касселя и Б. Хасена.

В 1920–1940-х годах количественная теория денег уступила место ***кейнсианской теории государственных финансов, денег и денежно-кредитного регулирования.*** Теория Джона Мейнарда Кейнса (1883–1946) появилась в ответ на крупнейший мировой кризис 1930-х годов и господствовала в науке на протяжении 1940–70-х гг. Позднее она была дополнена и развита такими последователями Кейнса, как Дж. Хикс, А. Хансен, П. Самуэльсон, А. Лернер, Р. Масгрейв, Г. Эккли, У. Хеллер, Дж. Пекмен и др.

Используя в качестве основы теорию государственных финансов, Кейнс предложил соответствующую теорию денег и денежно-кредитного регулирования. Важной составляющей теории Кейнса является концепция предпочтении ликвидности, в соответствии с которой хозяйствующие субъекты имеют склонность накапливать не только запас платежных средств, но дополнительно создают еще и спекулятивные остатки с целью страхования рисков, связанных с неопределенностью условий хозяйствования. Объем таких остатков зависит от колебаний рыночной нормы процента, которая, по мнению Кейнса, является психологическим феноменом. Влияя на предпочтение ликвидности с помощью изменения количества денег в обращении, государство может регулировать норму процента, стимулируя или сдерживая инвестиционные процессы. Кейнс очень четко понимал ключевую роль процентной ставки в эмиссии дополнительных платежных средств и управлении инфляционными процессами.

Основываясь на опыте, полученном в ходе кризиса 1930-х годов, Кейнс пришел к выводу, что норма процента может оказаться нечувствительной к увеличению объемов денежной массы. Это может явиться причиной ситуации, при которой невозможно

[15] Туганъ-Барановскій М.И. Бумажныя деньги и металлъ. — Одесса: Русская Культура, 1919. — 132 с.

снизить норму процента до уровня, совместимого с развитием производства. Это явление получило название ловушки ликвидности. В этой ситуации, Кейнс рекомендовал правительству увеличить расходы государственного бюджета с целью компенсации нехватки частных капиталов. Однако, несмотря на достоинства кейнсианской теории и усилия представителей неокейнсианской школы, в течение 1960–80-х гг. происходит возрождение количественной теории денег в форме монетаризма.

Экономисты определяют монетаризм как экономическую теорию, в соответствии с которой количество денег в обращении является главным фактором формирования хозяйственной конъюнктуры и развития экономики. Эта теория устанавливает прямую связь между изменением количества денег в обращении и величиной внутреннего валового продукта. Монетаризм возник в США в 1950-х гг. и сначала назывался чикагской школой. Его основоположником стал М. Фридмен.

Можно выделить следующие основные элементы концепции Фридмена.

1) принимается количественная теория денег и основанная на ней монетарная теория экономических циклов, в соответствии с которыми основные колебания хозяйственной конъюнктуры определяются предшествующими колебаниями объемов денежной массы.

2) считается, что деньги влияют на реальную экономику через изменение уровня товарных цен, а не нормы процента.

3) вводится монетарное правило или правило К-процентов, требующее автоматического увеличения денежной массы в обращении ежегодно на 4–5% независимо от состояния экономики, фазы цикла и т. п.

4) используется система плавающих валютных курсов для автоматического поддержания равновесия во внешнеэкономической сфере.

5) принимается тезис о неэффективности государственных мероприятий по экономическому регулированию из-за наличия лагов между изменением денежных показателей и реальных факторов производства.[16]

[16] Міщенко С.В. Теорії грошей // В кн.: Монетарна політика Національного банку України: сучасний стан та перспективи змін / За ред. В.С. Стельмаха. — К.: ЦНД НБУ, УБС НБУ, 2009. — С.13–28.

Начиная с 1970-х годов, теория монетаризма начала использоваться на практике в большинстве стран мира. Основными ее представителями были А. Блиндер, К. Бруннер, Ф. Кейген, Д. Мейселмен, А. Мельцер, Д. Лейдлер, Р. Солоу, А. Шварц и др.

Характеризуя роль монетаристов в становлении теории денег, Дж. Тобин отмечает, что в их теории деньги стали центральным элементом хозяйственной системы, который определяет состояние экономической конъюнктуры и весь ход воспроизводственного процесса. Многие ученые отнеслись к теории монетаризма достаточно критически. Например, П. Браунинг писал: «Удивительно, что теория, которая хотя и имеет исключительную политическую привлекательность, но в то же время имеет и четко выраженные недостатки, могла занять ключевое место в правительственной программе».[17] Некоторые экономисты придерживаются точки зрения о том, что монетаризм является не экономической теорией, а политической концепцией, отражающей экономические и политические интересы крупнейших представителей транснационального капитала. «Монетаризм не является политически нейтральным. Его можно рассматривать как экономическое обоснование идей либерального консерватизма. Невозможно представить, что монетаристы могут быть сторонниками какой-либо другой политической линии, кроме линии, осуществляемой в соответствии с наиболее правыми взглядами».[18] Несмотря на это, концепция Фридмена является ярчайшим примером практического использования научных подходов в процессе стабилизации американской экономики в 1980-х годах, известной под названием рейганомика, реализация которых позволила преодолеть экономический кризис, стабилизировать экономику, существенно снизить уровень инфляции, укрепить доллар, и повысить уровень занятости.

Современные критики монетаризма, в том числе и представители количественной теории денег, обращают внимание на явные противоречия в теории Фридмена, связанные с применением монетарного правила, чрезмерной ориентацией на саморегулирующийся характер рыночной экономики, а также абсолютизацией денежной политики и денежного регулирования.

[17] Браунинг П. Современные экономические теории — буржуазные концепции: Сокр. пер. с англ. — М.: Экономика, 1986. — 160 с.

[18] Браунинг П. Современные экономические теории — буржуазные концепции: Сокр. пер. с англ. — М.: Экономика, 1986. — 160 с.

Поэтому сегодня теория монетаризма является неоднородной и, по классификации П. Браунинга, подразделяется на три направления: неоклассическую, градуалистскую и прагматическую школы.[19]

Монетаристы-неоклассики — это самая радикальная группа последователей М. Фридмана, которые стоят на позициях абсолютной гибкости ценового механизма и настаивают на абсолютной эффективности монетарной политики.

Монетаристы-градуалисты считают, что цены недостаточно эластичны, потому ставят задачу ступенчатого снижения темпов инфляции. Речь идет о реализации политики денежного градуализма, предусматривающей постепенное и стабильное замедление темпов роста денежной массы в период развития инфляционных процессов. В современной практике это находит свое проявление в механизмах таргетирования инфляции и обеспечения ценовой стабильности.

Монетаристы-прагматики осторожно относятся к жесткому регулированию денежной массы в обращении, рекомендуя с целью сдерживания инфляции дополнительно использовать инструменты контроля над доходами. Такой подход наиболее ярко проявляется в необходимости координации денежно-кредитной стратегии и бюджетно-налоговой политики. В этом концепция прагматиков в значительной степени совпадает с позицией представителей кейнсианской школы.[20]

Однако следует отметить, что количественная теория денег существует не только в виде различных вариантов монетаризма. Подтверждением этому является теория английского экономиста и философа Ф. фон Хайека. Он пропагандировал идею денационализации денег и создания многовалютной денежной системы, в которой отдельные валюты будут конкурировать между собой до тех пор, пока не будут созданы такие условия, когда станут невозможными ни инфляция, ни дефляция.[21] Критикуя монетаризм, особенно монетарное правило, Хайек называл монетаристов школой теоретиков, которая путем профессионального предательства купила себе временную популярность. Он считал, что предложение монетаристов о политическом контроле над

[19] Браунинг П. Современные экономические теории — буржуазные концепции: Сокр. пер. с англ. — М.: Экономика, 1986. — 160 с.
[20] Міщенко С.В. Теорії грошей // В кн.: Монетарна політика Національного банку України: сучасний стан та перспективи змін / За ред. В.С. Стельмаха. — К.: ЦНД НБУ, УБС НБУ, 2009. — С.13–28.
[21] Хайек Ф.А. Частные деньги. — М.: Институт Национальной Модели Экономики, 1996. — 229 с.

денежной массой подрывает основы рыночной экономики. Эпоху золотого стандарта Хайек называл единственным стабильным периодом развития промышленности.[22]

Суть теории Хайека состоит в том, что он выступал против использования любых форм денежно-кредитного регулирования. Хайек разрабатывал механизм, обеспечивающий стабильность денежной единицы, устойчивость цен, бесперебойность функционирования денежного рынка и банковской системы в целом. Так как Хайек считал скорость оборота денег и цены относительно стабильными, то уравнение обмена в его подходе приобрело вид M=Q. Он утверждал, что количество денег в обращении должно быть пропорциональным физическим объемам производства, так как это логически вытекало из сущности его многовалютной концепции денег, в которой спрос равен предложению. На основании этих взглядов, Хайек в 1970-х гг. возродил теорию нейтральных денег К. Викселля, которая получила распространение в экономической теории и практике последних лет, позволив разграничить монетарную и фискальную политики.[23]

Исследуя эволюцию теории денег, нельзя обойти философское направление, основы которого, как принято считать, были заложены Г. Зиммелем (1858–1918) и В. Зомбартом (1863–1941) в конце XIX — начале XX вв. Зиммель и его последователи считали деньги продуктом интеллектуальной деятельности человека. Основное внимание они обращали на морально-этические аспекты, отмечая негативные последствия использования денег, к которым эти ученые относили отчуждение работника от результатов его труда, чрезмерную рациональность людей, формирование у них особых ценностных установок, связанных с получением прибыли. Зиммель считал, что идеальная цель денег состоит в том, чтобы быть такой мерой вещей, которая сама не является измеримой. Подобная цель может быть реализована полностью только посредством неограниченного применения денег в хозяйственной деятельности и повседневной жизни людей.[24] Специфика философской школы состоит в том, что она, в зависимости от исторического контекста, основывалась на различных экономических концепциях денег. Даже сегодня отечественные

[22] Хайек Ф.А. Частные деньги. — М.: Институт Национальной Модели Экономики, 1996. — 229 с.
[23] Хайек Ф.А. Частные деньги. — М.: Институт Национальной Модели Экономики, 1996. — 229 с.
[24] Зиммель Г. Философия денег // В кн.: Теория общества. Сборник / Пер. с нем., англ. — М.: «КАНОН-пресс-Ц», «Кучково поле», 1999. — 416 с.

представители этой школы, среди которых следует назвать И. Л. Андреева, Н. Н. Зарубину, В. В. Ильина, В.В. Кортунова, АА Мазараки, Ю.М. Осипова, Т.С. Смовженко, А.Ф. Филиппова, А.А. Шептун и др., исследуя данную проблему, могут быть сторонниками как филогенетической, так и онтогенетической концепции денег.

Развитие количественной теории денег еще в первой половине XX в. породило новое направление экономических исследований — разработку денежно-кредитных теорий цикла, главной целью которых является исследование закономерностей и обоснование методов управления циклическими колебаниями хозяйственной конъюнктуры. Разработку этих подходов, которые стали основой политики денежно-кредитного регулирования, осуществляемого сегодня центральными банками большинства стран мира, начал Р.Дж. Хоутри (1879–1975). Параллельно с Дж. М. Кейнсом, он обосновал теорию циклов и кризисов, а также методы денежно-кредитного регулирования, основной целью которых было антициклическое управление. Изменение процентной ставки и размеров кредита Хоутри рассматривал как инструмент управления инвестиционными процессами, стабилизации экономического цикла и достижения сбалансированного экономического роста. Предшественники Хоутри, в частности Г. Кассель, связывали кризисы с нехваткой золота, темпы добычи которого отставали от потребностей в нем. У. Беверидж объяснял природу кризисов кредитной деятельностью банков, а Л. Минз считал их результатом изменения количества денег вследствие сокращения или увеличения банковских активов.

Сторонники денежно-кредитных теорий цикла рассматривали колебания экономической конъюнктуры как чисто монетарное явление, отождествляя изменения хозяйственной активности с колебаниями спроса на товары. Они считали, что циклический подъем связан с усилением инфляционных процессов, а спад сопровождается дефляцией. Поэтому они считали, что главной предпосылкой экономического подъема является расширение кредитования, в то время как основной причиной спада выступает ограничение кредита.[25]

[25] Міщенко С.В. Теорії грошей // В кн.: Монетарна політика Національного банку України: сучасний стан та перспективи змін / За ред. В.С. Стельмаха. — К.: ЦНД НБУ, УБС НБУ, 2009. — С.13–28.

3.2. Металлическая и номиналистическая теории денег

Одним из первых учений, в котором предпринималась попытка объяснить сущность денег, можно считать *металлическую теорию.*

Металлическая теория денег возникла в XVI в. на заре развития капиталистического способа производства, в эпоху первоначального накопления капитала.

Не случайно зародилась она в наиболее развитом государстве того времени –Англии, распространившись затем по всей Европе. Создатели этой концепции отождествляли деньги и золото, тем самым отвергая возможность существования неполноценных денег и абсолютизируя функцию денег как меры стоимости.

Они не заметили усложнения хозяйственных связей в экономике, разнообразия денежных носителей, кратковременности нахождения денег на руках у держателей. Представляя общественное богатство лишь как совокупность накопленного золота, металлисты отражали интересы торгового капитала периода раннего капитализма, считавшего главным источником богатства не товарное производство, а торговлю.



Т. Мэн (1571–1641)

К числу основных сторонников этого учения в Англии можно отнести Т. Мэна (1571–1641) и Д. Норса (1641–1691), отождествлявших деньги и товары, денежное обращение и товарный обмен. Великий английский экономист У. Стаффорд (1554–1612), представитель раннего меркантилизма[26], считал деньги основной формой богатства.



А. Монкретьен (1575–1621)

А. Монкретьен (1575–1621), знаменитый французский экономист, представитель меркантилизма, первым употребивший термин «политическая экономия», также не разделял товарный и денежный оборот.

[26] Меркантилизм – экономическое учение и экономическая политика (XVI–XVIII), согласно которым прибыль создается в сфере обращения, богатство нации заключается в деньгах и накопле- ние денежного богатства может быть достигнуто с помощью государства.



Ф. Галиани (1728–1787)

Значительный вклад в развитие этой денежной теории внес итальянский буржуазный экономист-философ, государственный деятель аббат Ф. Галиани (1728–1787).

Металлическая денежная теория утратила актуальность к концу XVIII в. Сама жизнь доказала несостоятельность подобной точки зрения на сущность денег[27].

Однако периодически возникающие экономические кризисы побуждали некоторых экономистов ратовать за восстановление золотого стандарта и возвращение к разменным на золото кредитным деньгам.



К.Книс (1821–1898)

В ряду поздних представителей металлической денежной теории можно назвать немецкого экономиста К.Книса (1821–1898), одного из основателей исторической школы политэкономии. К.Книс полностью отрицал возможность замены полноценных металлических денег бумажными денежными знаками во внутреннем обращении.

В настоящее время еще встречаются малочисленные приверженцы данной теории – неометаллисты, предлагающие восстановить в правах золотодевизный стандарт, прекративший существование в середине 70-х гг. XX в. после развала Бреттон-Вудской валютной системы. Однако научно-технический прогресс и господство безналичных средств расчетов и электронных денег не позволяют осуществить эти планы и остановить эволюционное развитие денег. Практика подтвердила, что основу стабильности и устойчивости денежного обращения в условиях развитого товарного

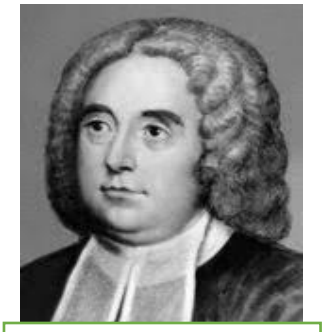
[27] Примером несостоятельности политики приверженцев металлической денежной теории мо- жет служить следующий исторический пример. Испания, захватив в начале XVI в. Мексику, обес- печила усиленный приток золота на свой внутренний рынок, при этом вывоз его был запрещен правительством. Несогласные с таким подходом Англия и Голландия, крупнейшие поставщики това- ра на испанский рынок, вынудили ее покупать необходимые товары по взвинченным ценам. В итоге испанцам пришлось оплачивать импорт многократным увеличением экспорта, что привело к обеднению страны, переполненной золотом.

производства составляет не золотое обеспечение, а товарное наполнение рынка.

Другим учением, получившим широкое распространение в Европе в XVII– XVIII вв., была *номиналистическая теория*. Можно сказать, что эта теория зародилась на самых ранних стадиях развития человеческой цивилизации – в Древнем Риме и Древнем Египте. Уже тогда первые экономисты-исследователи обратили внимание на то, что испорченные монеты (т. е. монеты с меньшим, чем принято, содержанием благородного металла) обращаются на рынке наравне с нормальными монетами. Этот факт, по их мнению, доказывал, что в деньгах главным является не носитель, а номинал, и стабильность денежного обращения зависит от приемлемости денег населением. Отсюда последователи номиналистической теории делали вывод, что деньги – это лишь условные знаки, используемые в качестве средства платежа.

По сути, подход номиналистов к деньгам основывался на абсолютизации функции денег как средства обращения и платежа и искаженном толковании стоимости денег. Так, ранние представители этой теории считали, что стоимость денег определяется государством, следовательно, номинал устанавливается субъективной волей правителя данной страны.

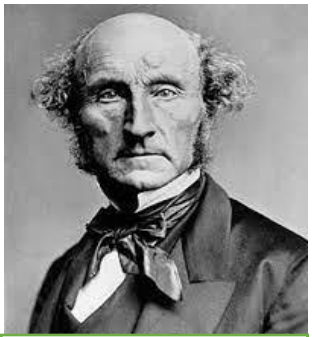
Основной вклад в формирование целостной номиналистической теории был сделан английскими экономистами Н. Барбоном (1640–1690), Дж. Беркли (1685–1753), Дж. Стюартом (1712–1780). В России подобные взгляды разделяли И.Т. Посошков[28] (1652–1726) и Н.М. Карамзин (1766–1826).



Дж. Беркли
(1685–1753)

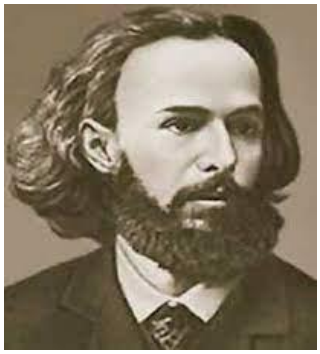


Н. Барбон
(1640–1690)



Дж. Стюарт
(1712–1780)

[28] И. Т. Посошков считал, что царь может самостоятельно устанавливать ценность любой мо- неты, независимо от качества и веса металла, из которого она произведена, и если будет повеление «на медной золотниковой царе положить рублевое начертание, то бы она за рубль ходить стала во веки веков» (цит. по: Букина М. К., Семенов А. М. Наука о деньгах // Открытая русская электрон- ная библиотека : [сайт]. URL: http://ozel.rsl.ru (дата обращения: 08.08.2019).



И.Т. Посошков (1652–1726)



Н.М. Карамзин (1766–1826)



Г. Кнапп (1842–1926)

С развитием общества номиналисты основное внимание уделили соотношению полноценных монет и бумажных денег в обращении. С середины XIX в. теоретики номинализма считают эмиссию бумажных денег важным средством государственного регулирования экономики, отрицают роль золота как денежного товара. Именно таких взглядов придерживался немецкий экономист и статистик Г. Кнапп (1842–1926), выдвинувший «государственную теорию денег», обосновывающую возможность для государства управлять хозяйством через регулирование денежного обращения.

Таким образом, номиналисты отрицали товарную сущность денег, их связь с товарным производством при выполнении функции всеобщего эквивалента в расчетах.

В отличие от последователей металлической теории, выражавших интересы предпринимательства, номиналисты всегда поддерживались правящими кругами, так как обосновывали нахождение в денежном обращении порченых монет, а позже оправдывали расширенную эмиссию неполноценных бумажных денег для нужд государства.

Нестабильность экономики, дефицитность бюджетов, высокие показатели инфляции и т. д. позволяют последователям номиналистической теории существовать и сегодня. Они видят в ней сходство с кейнсианской теорией денег, в которой определяющей является роль государства в регулировании экономических процессов, в том числе и денежного обращения.

3.3. Современные теории денег

Деньги представляют собой сложную и далеко не однозначную экономическую категорию, о сути которой до сих пор спорят экономисты разных стран. Оценивая роль денег в развитии

общества, исследователи не сходятся во мнениях о приоритетности той или иной функции денег, степени зависимости темпов роста товарного производства от состояния денежного механизма и т. д. Этим объясняется множественность теорий денег, созданных за последние 500 лет. Остановимся на основных современных научных направлениях исследования денег.

Одна из ведущих концепций современного мира – **монетаристская теория денег.**

Монетаристская*, или *количественная, теория денег представляет собой раздел экономической теории, занимающийся изучением процессов воздействия денег, денежного обращения и денежно-кредитной политики на общее состояние экономики государства.

Классическая количественная теория денег возникла три столетия назад в Англии[29]. Непосредственным толчком для разработки и конкретизации этого учения послужил резкий рост цен на все товары в XVI в. – они увеличились примерно в 3–5 раз. Если учесть, что в обращении в этот период находились только полноценные деньги (золотые и серебряные монеты), такой скачок не мог остаться незамеченным для специалистов. Экономисты того времени связали его с притоком массы золота и серебра в Европу из Нового Света, что и послужило основой увеличения количества денег, находящихся в обращении.



Д.Рикардо (1772–1823)

По мере развития общества совершенствовалась и **количественная теория денег**. В Англии ее основы заложил Д. Юм (1711–1776), во Франции – Ш. Монтескье (1689–1755). Известный экономист Д. Рикардо (1772–1823) пытался в начале XIX в. соединить количественную теорию денег со своей знаменитой теорией трудовой стоимости.



Ш. Монтескье (1689–1755)

[29] Справедливости ради, необходимо уточнить, что зависимость между ценой денег и их количеством отмечали еще в древности. Так, например, считал римский патриций, известный юрист Юлий Павел (III в. н. э.).

В XX в. количественная теория денег получает широкое распространение в западной экономической науке. К этому времени сформулирована основная идея учения: *величина стоимости денег должна находиться в обратной зависимости от их количества*.

В современной экономической теории существуют два равноправных варианта количественной теории денег: трансакционный подход и кембриджская версия. Трансакционный вариант был предложен Ирвингом Фишером (1867–1947) в начале XX в. и затем развивался Милтоном Фридменом (1912–2006) во второй половине XX в. В основе этого подхода лежит уравнение обмена, или формула

Ниже рассмотрим уравнение Фишера, которое выглядит следующим образом:

$$MV = PQ,$$

где M – количество денег в экономической системе, или денежная масса в обращении;

V – скорость обращения денег, или количество оборотов в год одноименной денежной единицы;

P – средневзвешенный уровень цен готовых товаров и услуг, выраженный относительно базового показателя, равного 1;

Q – объем национального продукта, взятый в реальном исчислении.

Из данной формулы следует, что при реальном объеме производства, допустим, в 1 трлн сум и обращении каждого сума из общей совокупной денежной массы в среднем пять раз в год для поддержания абсолютного уровня цен на единичном уровне потребуется 200 млрд сум денежной массы, находящейся в обращении. Данное утверждение логично вытекает из элементарного математического соответствия.

Методологической основой теории И. Фишера было отрицание товарной природы денег. Он признавал, что деньги имеют покупательную силу, которая, по его мнению, определяется такими факторами, как количество наличных денег в обращении, скорость обращения денег, средневзвешенный уровень цен, количество товаров, сумма банковских депозитов и скорость депозитно-чекового обращения. И. Фишер считал, что для краткосрочных периодов объем производства (Q) и скорость оборота денег (V)

стабильны, а поэтому между денежной массой (M) и ценами (P) существует прямо пропорциональная зависимость.

Кембриджский вариант развивался такими учеными, как А. Маршалл, А. Пигу, Д. Робертсон, Д. Патинкин и др., которые делали акцент не на скорости оборота денег, а на накоплении их у хозяйствующих субъектов. Главный принцип этой теории представлен в формуле M=kPQ, где k — часть годового дохода, которую участники хозяйственного оборота предпочитают хранить в денежной форме. Количественно показатель k равен 1/V.

Главное различие между трансакционным и кембриджским подходами состоит в том, что И. Фишер основное внимание уделял технологическим факторам, связывая стабильность скорости оборота денег с неизменностью институциональных факторов обращения, в то время как кембриджская школа описывала выбор потребителей. Несмотря на это, представители обоих подходов пришли к одинаковому выводу о том, что изменение количества денег в обращении является причиной и никогда не может быть следствием изменения цен.

Сторонники классической количественной теории полагают, что скорость обращения денег и реальный объем производства (выпускаемая продукция) имеют стойкую тенденцию стремиться к некоторому естественному уровню и существуют независимо от денег и проводимой денежной политики.

Таким образом, классическая количественная теория денег рассматривает эти показатели как константы.

Исходя из подобных допущений и математической закономерности формулы обмена, можно вывести *формулу абсолютного уровня цен*:

$$\boldsymbol{P = \mathrm{M}\frac{\mathrm{V}}{Q}}$$

Это означает, что изменение абсолютного уровня цен предопределяет пропорциональное изменение величины денежной массы в экономике. Справедливо и обратное утверждение.

Итак, классическая количественная теория денег утверждает, что удвоение одной переменной должно привести к удвоению другой, но лишь в том случае, если скорость обращения и реальный объем производства находятся на своих «естественных» уровнях на протяжении длительного периода.

Данная теория не может считаться универсальной и сбалансированной.

Связано это прежде всего с тем, что она не учитывает постоянный рост реального объема производства и считает неизменной скорость обращения денег в экономической системе.

Тем не менее, эта теория показывает тесную связь между количеством денег, находящихся в обращении, и абсолютным уровнем цен. Исследования, проводившиеся во многих странах мира, подтвердили эту закономерность. Кроме того, важно иметь в виду, что всегда и везде высокая инфляция сопровождается значительным ростом денежной массы. В свою очередь, резкое увеличение денежной массы в течение продолжительного периода не может не вызвать значительного роста цен.



П. Самуэльсон (1915–2009)

Как подчеркнул известный американский экономист П.Самуэльсон, классическая количественная теория «может быть часто справедлива в своей грубей- шей форме, а потому весьма необходима во время дезорганизации, когда ее выводы вполне уместны»[30].

Одним из достижений классической количественной теории стало обоснование спроса на деньги в экономической системе. Этот спрос зависит от многих факторов и, главное, от желания населения хранить в денежной форме (а не в виде акций, облигаций, драгоценностей, недвижимости и т. д.) часть своих активов.

Из уравнения обмена можно вывести конкретную зависимость массы денег, находящейся в обращении, от прочих факторов:

$$M = \frac{\boldsymbol{PQ}}{\boldsymbol{V}}$$

где PQ – номинальный национальный доход.

Отсюда следует, что количество денег, находящихся в обращении, равно отношению номинального национального дохода к скорости обращения денег.

[30] Самуэльсон П. Экономика. Москва: Алгон, 1992. Т. 1. С. 262.

Если вместо массы денег в обращении (М) в уравнение подставить показатель величины спроса на деньги (МД), т.е. потребное предпринимателям и населению количество денег, которые они будут хранить в наличной форме в своих портфельных активах, то уравнение примет следующий вид:

$$\text{МД} = \frac{\boldsymbol{PQ}}{\boldsymbol{V}}$$

Из полученной формулы можно сделать вывод, что спрос на деньги в экономической системе зависит от трех основных параметров: цены, уровня реального производства и скорости обращения денежной единицы. При увеличении уровня цен возрастает и потребность в деньгах в связи с увеличением денежного эквивалента прежнего товарного обеспечения. В той же мере будет справедливым и обратное утверждение. Однако в мировой практике чаще встречаются именно инфляционные процессы. Дефляция[31] представляет собой крайне редкое явление.

Изменения реальных объемов производства также корректируют общую потребность в деньгах. При увеличении объемов производства увеличиваются и все связанные с этим показатели: прибыль производителя, доходы работников и владельцев бизнеса и т. д. Возрастающий уровень доходов означает адекватный рост расходов участников экономического процесса, а следовательно, рост потребности в деньгах.

Скорость обращения денег – параметр достаточно стабильный – также влияет на величину спроса на деньги. Весь набор показателей, стимулирующих или замедляющих скорость денежного обращения, обратно пропорционально воздействует на количественные характеристики спроса на деньги.

Таким образом, к числу основных факторов, непосредственно влияющих на величину спроса на деньги, классическая количественная теория относит объем денежной массы и реальный объем производства.

Однако современные последователи концепции монетаризма дополнили этот перечень. Обусловлено это прежде всего значительно усложнившимися экономическими связями в мире,

[31] Дефляция (от лат. *deflatio* – выдувание) в данном случае – процесс сдерживания роста денеж- ной массы путем изъятия из обращения части избыточных бумажных денег, выпущенных в период инфляции.

увеличением объемов хозяйственных сделок, появлением разнообразнейших форм хранения и накопления денег в высоколиквидной форме.

Количественная теория денег сегодня – это направление экономической мысли, сосредоточившее основное внимание на изменениях в количестве денег, находящихся в обращении, и их влиянии на уровень цен, уровни доходов и занятости населения. Виднейшим представителем этой школы является Милтон Фридмен, американский экономист, лауреат Нобелевской премии в области экономики 1976 г., основатель Чикагской денежной школы.



Милтон Фридмен (1912–2006)

Выдвинутая М. Фридменом идея определения уровня национального дохода и экономического цикла и сходит из необходимости воздействия на расхождение между денежным спросом и его предложением. По мнению монетаристов, функция денежного спроса носит устойчивый характер, а это означает, что для успешного функционирования экономики необходимо соответствующее устойчивое увеличение денежного предложения.

Главным фактором, влияющим на величину денежного предложения, монетаристы считают политику, проводимую государством и Центральным банком, которые пытаются противостоять цикличности развития национальной экономической системы, регулируя величину денежной массы.

Реальным тормозом развития рыночной экономики, по мнению современных монетаристов, становится нестабильность денежного предложения и порождаемая этим инфляция, а отнюдь не экономические кризисы. Отсюда и выдвигаемый ими основной критерий сбалансированной денежно-кредитной политики – *прогнозируемость изменений основных денежных параметров экономики*.

Современная теория монетаризма существенно обогатила классическую количественную теорию. Оставаясь на прежних принципиальных позициях, т. е. оправдывая многие диспропорции экономического развития государства изменениями денежной массы, современные монетаристы признают изменение скорости обращения денег и даже пытаются предсказать поведение этой

переменной. Среди факторов, влияющих на скорость обращения денежной единицы, основное место отводится процентной ставке и ожидаемому темпу инфляции. Этим объясняется повышенное внимание монетаристов к данным параметрам.

Другим существенным дополнением количественной теории денег можно считать допускаемый ими временной разрыв между изменением, происходящим в денежной массе, и реакцией национального производства на эти изменения, что выражается в изменении темпов производства и абсолютного уровня цен.

Анализируя современный денежный рынок, прогнозируя направления и скорость движения основных денежных потоков, современные монетаристы оперируют целым спектром понятий.

Перечислим основные:

– *норма доходности* на рынке ценных бумаг. Рост данного показателя может привести к ускоренному перетеканию денег с рынка банковских депозитов на рынок ценных бумаг, что скажется на совокупном спросе на деньги;

– *норма процента*, выплачиваемая банковской системой массе депозиторов (владельцев депозитных счетов). Рост нормы процента вызовет отток средств с рынка ценных бумаг, что может несколько снизить инвестиционную привлекательность производственного сектора национальной экономики;

– *уровень богатства населения*. Современные монетаристы исходят из того, что при увеличении общего уровня богатства каждого индивидуума пропорционально возрастает потребность и в ликвидных средствах, что повышает спрос на деньги в целом;

– *экономические ожидания населения*. Понятие «экономические ожидания» достаточно широко. Сюда включается прогнозирование состояния национальной экономики, перспективы развития ее отдельных составляющих – инвестиций, банковского сектора фондового рынка и т.д. Чем пессимистичнее ожидания, тем выше спрос на деньги, тем ниже активность населения в размещении денежных средств.

Как показывает экономическая практика, с каждым годом появляются все новые факторы, оказывающие влияние на величину и характер поведения денежной массы. Да и сама эта масса воздействует на общее состояние экономической системы посредством все большего количества рычагов.

Уяснить процессы взаимного влияния этих систем можно только изучив механизмы функционирования рынка денег.

Рынок денег – это сеть финансово-кредитных институтов, обеспечивающих взаимодействие предложения и спроса на деньги в экономической системе. На этом рынке деньги обмениваются на другие ликвидные активы по альтернативной стоимости, измеренной в единицах номинальной нормы процента.

На рис. 3.1 показано, как соотносятся предложение и спрос денег в экономической системе.

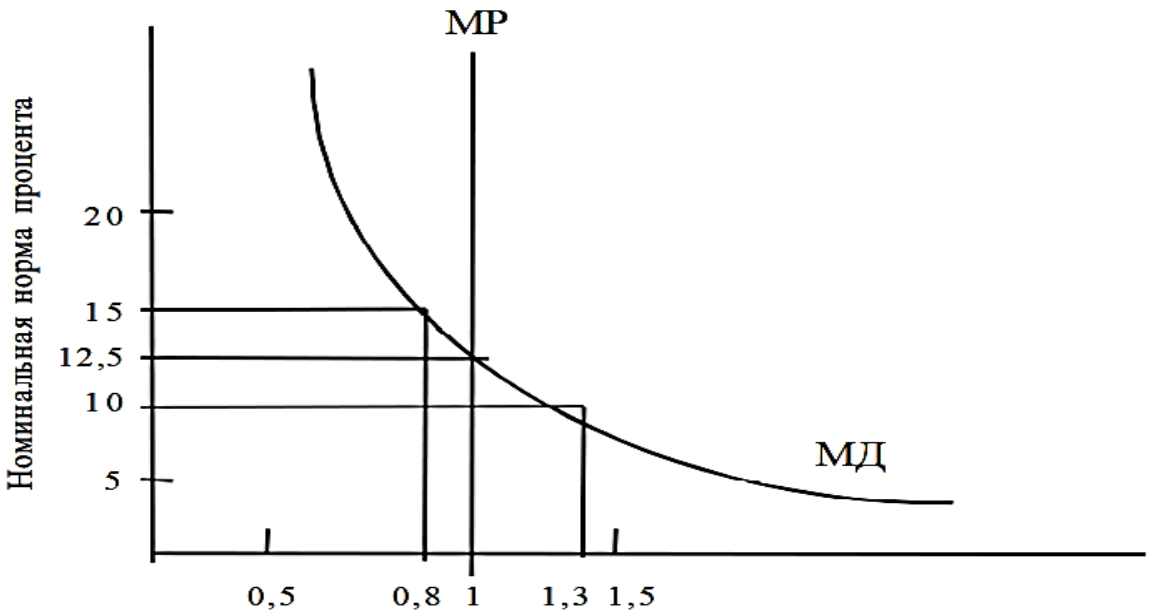


Рисунок. 3.1. **Соотношение спроса и предложения денег в экономической системе: МР, МД**

МР – кривая предложения денег;
МД – кривая спроса на деньги

На горизонтальной оси отражено количество денег, находящихся в обращении, а на вертикальной – номинальная норма процента (обобщенная совокупность рыночных норм), выплачиваемая владельцам средств за размещение денежных ресурсов в рыночные инструменты накопления. Альтернативой этому будет хранение денег на счетах, не приносящих дохода (расчетные, текущие счета), или в наличной форме. Номинальная норма процента складывается из процентного дохода на депозиты,

выплачиваемые банками, и доходности от вложений в ценные бумаги.

В условиях функционирования широко разветвленного рынка ценных бумаг подобный подход, без сомнения, отражает реальное поведение денежной массы на рынке денег[32].

Кривая спроса (МД) показывает, что чем выше предлагаемый банками средний процент доходности на депозит, тем меньше потребность в денежной массе в экономике. Но после определенного уровня повышение процента уже практически не влияет на уменьшение денежной массы, поскольку объем этой массы достигает объективного минимума, не имея возможности сократиться еще больше.

Данное положение объясняется, в первую очередь, тем, что населению всегда необходима определенная сумма денег для каждодневных расходов, обеспечивающих поддержание минимального уровня жизни. Это затраты на питание, транспорт, мелкие хозяйственные операции и т.д.

Нижняя часть кривой МД показывает, что чем меньше предлагаемый процент доходности, тем меньше денег будет храниться на счетах и, соответственно, тем больше потребность экономической системы в денежной массе.

В целом форма данной кривой, так сказать ее «поведение», зависит от соответствующей денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком государства. Об этом подробнее будет сказано ниже.

Равновесие на финансовом рынке достигается в точке пересечения кривых МР и МД. Это равновесие означает, что потребности экономической системы в денежной массе удовлетворяются при данном состоянии денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком. В частности, если исходить из данных рис. 3.1., при заданном уровне предложения денежной массы в 1 трлн сум. равновесие спроса и предложения будет иметь место при номинальной норме процента, равной 12,5.

При любой другой процентной ставке равновесие невозможно.

---

[32] Применительно к России, где из двух основных составляющих на рынке денег – банковского сектора и сектора ценных бумаг – реально функционирует только первый, вполне правомерно принимать в расчет именно норму процентного дохода, выплачиваемого банковской системой за привлечение средств как от населения, так и от предпринимателей. При этом может учитываться как доход, выплачиваемый в виде процентных выплат за привлеченные депозиты, так и дивиденды на вложенный в уставный фонд банка капитал. Здесь мы говорим только о доходности депозитов, учитывая ее влияние на экономическую систему.

Если предположить, что средняя ставка сократилась и составила 10 %, то произойдет отток денег со счетов в банке, что, без сомнения, потребует увеличения денежной массы до уровня, равного примерно 1,3 млрд сум.

В Узбекистане из-за неразвитости структур, функционирующих на рынке денег, итогами такой ситуации могут стать недостаток денежных средств в кассах банков, появление признаков платежного кризиса, скачок в сторону увеличения инфляции.

Ситуация же в нормальной, сбалансированной рыночной экономике будет развиваться по иному сценарию.

Население и предприниматели начнут избавляться от альтернативных деньгам активов (акций и облигаций, обращающихся депозитных сертификатов) и вместе с тем увеличивать общий доход от их рыночных продаж, что объясняется уменьшением курсовой стоимости обращающихся ценных бумаг.

Перетекание денег в экономической системе вновь приведет к установлению равновесия на уровне 12,5 %, так как количество денег в экономике остается неизменным.

Допустим, средняя норма процента подскочила до уровня 15,0 %. В этом случае население и предприниматели пришли бы к выводу, что им достаточно держать в форме денег лишь 800 млн сум. в портфелях своих активов, в то время как банки могли бы предложить им 1 млрд сум. Вся банковская система не в силах заставить население и предпринимателей держать наличных денег больше, чем они сами хотели бы.

Результатом повышения средней нормы процента будет массовый приток денег в банки на депозиты и выброс их на рынок ценных бумаг. В свою очередь, большая, по сравнению с необходимой, масса денег, поступающих в банк, приведет к снижению среднего уровня процентной ставки. А на рынке ценных бумаг после поступления на него дополнительного спроса произойдет увеличение курсовой стоимости совокупности котируемых бумаг. Это автоматически снизит уровень доходности на вложенный в ценные бумаги капитал. Конечным итогом этих колебаний будет вновь установившееся равновесие на рынке денег на уровне 12,5 % нормы процентного дохода.

В рассмотренном примере мы исходили из предположения, что основной задачей Центрального банка государства является

сохранение в экономической системе постоянного объема денежной массы.

Однако может быть поставлена задача сохранить на едином уровне размер процентной ставки. В этом случае могут произойти изменения в объеме денежной массы, обращающейся в экономической системе.

Выбор основной задачи, определяющей параметры деятельности Центрального банка в его регулировании национального денежного рынка, называется стратегией денежно-кредитной политики главного банка государства.

Денежно-кредитная политика подразумевает проведение целого комплекса мероприятий, направленных на упорядочение денежного обращения в стране, обеспечение устойчивости функционирования экономической системы в целом.

Конкретная реализация данной политики осуществляется путем постановки и решения целого ряда задач, касающихся как долговременных, так и краткосрочных программ. При этом основная проблема проведения денежно-кредитной политики состоит в сочетании этих различных по значимости и периоду действия задач, устранении противоречий между ними.

Итак, современная количественная теория (теория монетаризма) позволяет оценить экономическую ситуацию в государстве и дать прогноз ее развития. Будучи несколько абстрактной и схематичной, что, впрочем, свойственно всем экономическим теориям, концепция монетаризма остается одной из самых популярных теорий денег и денежного обращения.



Джона Мейнард Кейнс (1883–1946)

Иное развитие теория денег получила в трудах английского экономиста Джона Мейнарда Кейнса (1883–1946).

Дж. М. Кейнс показал, что классическая количественная теория денег и цен, с ее долгосрочными прогнозами и рекомендациями, оказалась не в состоянии раз- решить целый ряд проблем, вызванных экономическим кризисом в период Вели- кой депрессии (конец 20-х – начало 30-х гг. XX в.). Он выработал собственный метод регулирования экономических процессов, изложив его в своей

работе «Общая теория занятости, процента и денег», вышедшей в свет в 1936 г.

Особенности теории Дж. М. Кейнса таковы:

– скорость обращения денег в экономике рассматривается как переменная величина, изменяющаяся вместе с изменением уровня доходов, нормы процента и иных важнейших параметров экономики;

– норма процента рассматривается как основной рычаг воздействия на инвестиционную политику, через который условия денежного обращения влияют на выпуск продукции и уровень занятости в национальной экономике;

– провозглашается отказ от идеи сбалансированного бюджета (концепции «встроенных стабилизаторов», включающих использование системы налого обложения и социальных выплат населению) в качестве главного ориентира финансовой политики государства;

– разработана теория воздействия дефицита на динамику производства.

Утверждения Дж. М. Кейнса о тесной связи между деньгами, финансовыми рынками, рынками рабочей силы и рынками товаров дали название его знаменитой книге, отразив суть учения.

Основные рекомендации и выводы данной теории были отработаны на основе анализа конкретной экономической действительности США периода Великой депрессии, условия которой в значительной степени напоминают современную ситуацию в России. Именно поэтому в основу теории положена идея необходимости государственного регулирования всего народно-хозяйственного комплекса.

Один из выводов Дж. М. Кейнса гласит, что в условиях глубокого экономического кризиса монетаристская политика теряет возможность серьезно влиять на экономическую ситуацию в обществе. Это утверждение привело последователей Дж. М. Кейнса к провозглашению известного тезиса «Деньги не имеют значения».

Утверждения о низкой эффективности свободной денежной политики и необходимости государственного регулирования и стимулирования экономики, прежде всего посредством совершенствования налоговой базы и структуры государственных расходов, лежат в основе конфликта кейнсианства и монетаризма.

Однако к сегодняшнему дню это противостояние утратило актуальность, так как сформировался новый, синтетический подход, предполагающий совмещение рыночного и государственного регулирования экономической системы.

Синтетическая теория денег возникла в 70–80-х гг. XX в. Признавая необходимость государственного воздействия на экономику в периоды кризиса, представители данной теории настаивают на необходимости свободного саморегулирования денежного рынка после ликвидации кризисной ситуации.

Этот синтез монетаризма и кейнсианства и составляет в настоящее время методологическую основу фактически всех основных денежных школ современного мира, а также служит практической базой регулирования экономики на основе рационального сочетания денежно-кредитной и фискальной (налогово-бюджетной) политики в цивилизованных государствах.

Ключевые термины

Деньги, теория денег, товарная теория, номиналистическая теория, металлическая теория денег, количественная теория, номиналистическая теория денег, капитал, деньги, налог, бюджет, экономика, богатства, товар, экономист, вклад, электронные деньги, номинал, рынок, стабильность, безналичные средства, денежное обращение.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. В чем заключается сущность теории денег?
2. Назовите основные концепции происхождения денег.
3. Кто является основоположником эволюционного подхода возникновения денег?
4. Какие виды теорий происхождения денег существуют?
5. Как называется начало движения денег?
6. Перечислите основные элементы концепции Фридмена.
7. Кто является основоположником эволюционной теории происхождения денег?
8. Кто придумал количественную теорию денег?
9. Что понимаете под соотношением спроса и предложения денег в экономической системе?
10. Какое количество функций денег выделяют современные экономисты?

11. Что вы понимаете под рынком денег?
12. В чем заключается особенность классической количественной теории денег?
13. В чем заключается особенность металлической теории денег?
14. В чем состоит необходимость денег?
15. Каковы отличительные черты металлическая и номиналистических теорий денег?
16. Что свойственно для ранней металлистической теории денег?
17. В чем заключалась настоятельность металлистической теории денег?
18. Каких взглядов придерживались номиналисты?
19. Какие основные положения выделялись в количественной теории денег?
20. Какие две разновидности количественной теории господствовали в первой половине 20 века?

4 ГЛАВА. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА

4.1. Сущность товарно-денежных отношений

Деньги – важнейший компонент любой цивилизованно функционирующей экономической системы. Именно деньги во многом определяют качество человеческой жизни, так как посредством их реализуются все стоимостные показатели.

Анализируя сущность денег, К. Маркс установил, что им присущи следующие основные особенности:

во-первых, в потребительной стоимости денег всегда проявляется стоимость всех других товаров;

во-вторых, заключенный в них конкретный труд служит всеобщей формой проявления труда абстрактного;

в-третьих, содержащийся в них частный труд выступает как непосредственно общественный труд.

Это позволило сделать вывод о том, что, по существу, деньги – это специфический товар, а специфика их проявляется прежде всего в том, что только они способны выполнять роль всеобщего эквивалента.

Однако эффективный денежно-кредитный механизм конкретной экономической системы может существовать только в том случае, когда наряду с макроэкономической ролью денег изучается, анализируется и совершенствуется использование денег и денежного обращения на микроэкономическом уровне.

Деньги представляют собой такую экономическую категорию, рассматривать которую в статике малопродуктивно. Целесообразнее изучать денежные потоки, т. е. маршруты перемещения денег, их направления и основные закономерности движения.

Для понимания необходимости денег, их роли в современной экономике рассмотрим кругооборот денег и товаров в экономической системе. Начнем изучение со схемы, сложившейся до появления денег и денежных носителей (рис. 4.1).

На рисунке 4.1 отражены две основные составляющие любой экономической системы – производитель и потребитель. Это неразрывные части единого процесса.

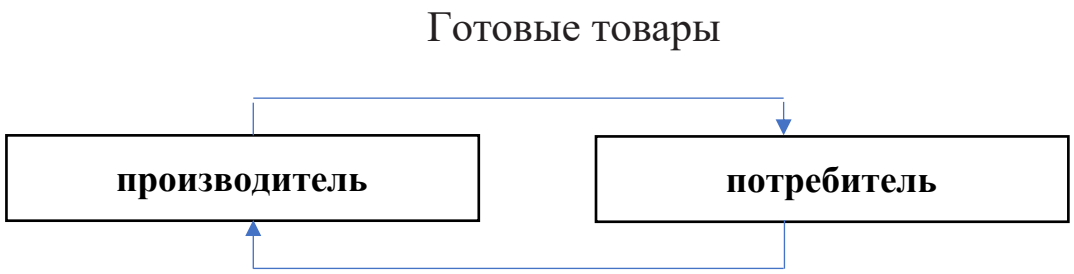


Рисунок 4.1. **Модель бартерного кругооборота товаров и ресурсов**

Под *потребителем* мы будем понимать все население рассматриваемой экономической системы, которое является также и владельцем всех ресурсов, используемых в производстве товаров. Данное допущение справедливо, ибо отношения собственности – это межличностные отношения, присущие лишь людям и не существующие абстрактно.

Термином *совокупные ресурсы* мы обозначаем всю сумму условий и ресурсов, необходимых для производства (материальных и трудовых).

Производителем может выступать как юридическое лицо (предприятие, фирма, компания и т. д.), так и конкретный индивидуум, взявший на себя функции производителя. Но при этом данный индивидуум не перестает оставаться потребителем готовой продукции.

Готовые товары представляют собой готовые к потреблению товары, продукты и услуги, предлагаемые потребителю.

Рассматриваемая схема проста, но она отражает суть любого товарного кругооборота. Потребитель обменивает ресурсы на готовые товары у производителя, потребляет их, и процесс начинается вновь. Так как между предоставлением ресурсов и получением товара нет посредника в виде денег, а имеет место прямой товарный обмен, мы называем данную схему бартером[33]. Подобный способ проведения хозяйственных операций присущ самым древним стадиям формирования человеческой цивилизации, когда только начинались процессы разделения труда в первобытной общине. Однако данная экономическая схема, по принципу

[33] Бартер (от среднеангл. bartren, среднефр. barater – обменивать) – натуральный товарообмен, при котором одна вещь меняется на другую без денежной оплаты, по схеме «товар за товар».

«матрешки», является составной частью любого товарно-денежного процесса современности.

Модель, отражающая простейшие товарно-денежные отношения представлена на рисунке 4.2.

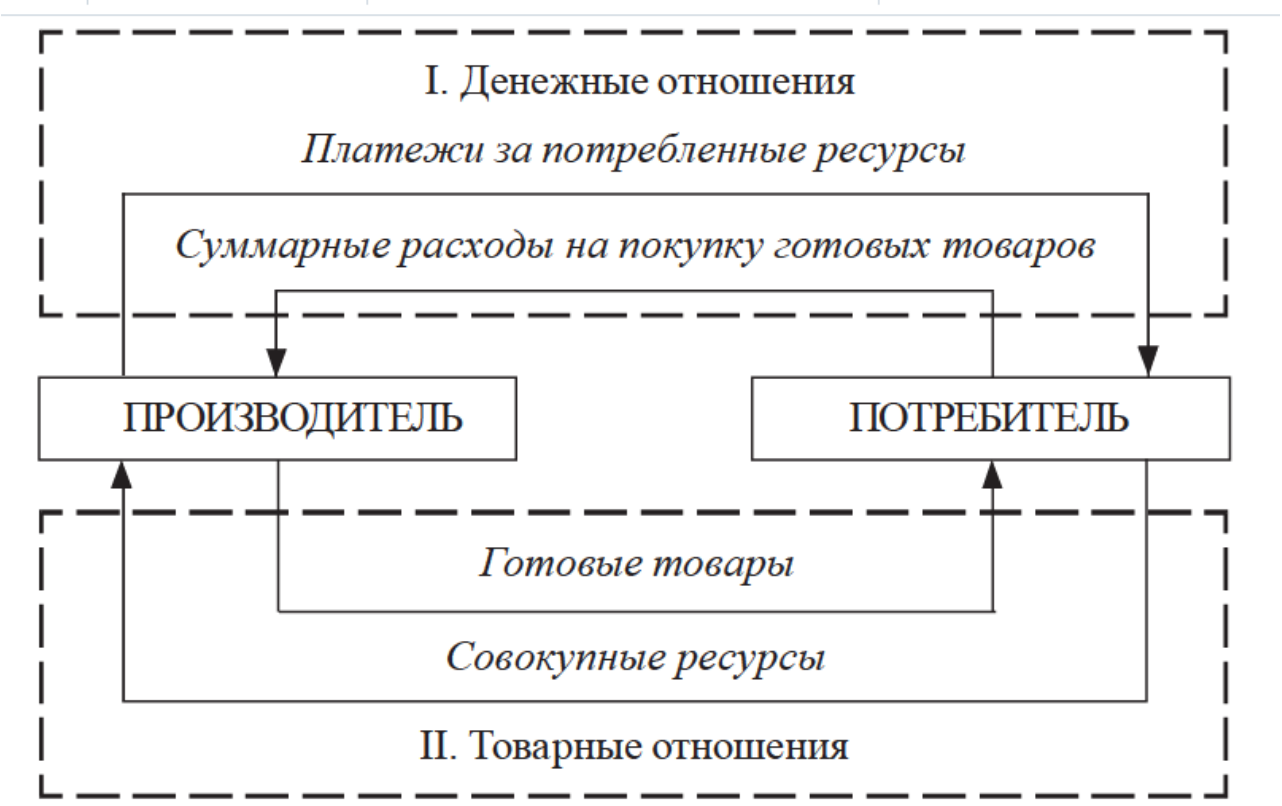


Рисунок 4.2. **Модель кругооборота товаров и денег**

Как видим, экономические отношения складываются из двух частей: товарные (натуральные) отношения и отношения с участием денег. Данная модель начала функционировать уже на первых стадиях появления денежных носителей. Деньги, как известно, представляют собой универсальный товар-посредник, способный обмениваться на все остальные товары и разводящий во времени процессы продажи ресурсов и покупки готовых товаров.

На рис. 4.2 появляются два новых потока, отражающих движение денег, –платежи за потребленные ресурсы и суммарные расходы на покупку готовых товаров. Как видно из рис. 4.2, товарные отношения уравновешиваются денежными. Это равновесие определяет стабильность любой экономической системы.

При его нарушении неизбежно возникают сложности в денежном обращении.

В представленной модели проявляются некоторые закономерности денежного обращения, в частности, равенство товарного и денежного потоков в экономической системе. Это означает, что для целей соизмерения с деньгами товары необходимо перевести из натуральных в стоимостные показатели, т. е. надо каждый из этих товаров определенным образом оценить. Эта оценка, в свою очередь, зависит от величины денежной массы. Таким образом, понятие равновесия данной системы – всего лишь привычка населения к определенному масштабу цен, сложившемуся исторически.

Избыточное количество денег (по сравнению с количеством товаров) приведет к переполнению каналов денежного обращения, обесценению денег и инфляции. Поэтому основная задача Центрального банка любого государства – держать в обращении такое количество денег, которое необходимо для обращения, полностью сбалансировано с товарной массой и приемлемо для населения.

Деньги по своей сути – статическая экономическая величина, так как их количество в обращении постоянно регулируется Центральным банком государства.

Количество это, конечно, может измениться, но, если речь идет о цивилизованной экономике, только под контролем главного банка страны. В то же время скорость движения денег (количество оборотов в год одноименной денежной единицы) может быть различной. Чем больше оборотов в год делает денежная единица, тем меньше денег необходимо для обращения. Если же количество денег в экономике постоянно, а скорость обращения возрастает, тогда возрастает и национальный доход (совокупный доход всех граждан и юридических лиц из всех источников), а национальный продукт (общая стоимость всех товаров и услуг) становится оценкой скорости обращения денег.

В общем виде зависимость между количеством денег и национальным продуктом можно выразить через известное уравнение обмена, называемое также уравнением Фишера[34] которое также рассматривалось в параграфах выше:

$$\mathbf{MV = PQ}$$

[34] Формула получила название в честь американского исследователя Ирвинга Фишера (1867– 1947), опубликовавшего ряд работ в области теории денежного обращения и кредита.

где M – количество денег в экономической системе, денежная масса в обращении;

V – скорость обращения денег (количество оборотов в год одноименной денежной единицы);

P – средневзвешенный уровень цен готовых товаров и услуг, выраженный относительно базового показателя, равного 1;

Q – объем национального продукта, взятый в реальном исчислении.

Таким образом, согласно уравнению обмена, масса денег в обращении прямо пропорциональна уровню цен и объему производства (продаж) товаров и обратно пропорциональна скорости обращения денег. При этом левая часть уравнения (MV) представляет собой совокупную денежную массу, обращающуюся в экономической системе в течение определенного промежутка времени. В наших схемах совокупная денежная масса равна национальном доходу. Правая часть уравнения (PQ) представляет собой номинальное выражение национального продукта, выработанного в данной экономической системе. Устанавливаемое равновесие – расчетная зависимость, служащая для рассмотрения многих важнейших проблем экономической теории и практики.

Уравнение Фишера позволяет сделать некоторые базовые выводы, на основе которых строится стабильное, экономически сильное общество. В случае экономического кризиса, вызывающего падение национального производства, а следовательно, и величины готового продукта, выравнивание экономических пропорций путем изменения величины денежной массы бесперспективно. Такой выход возможен только на бумаге. В жизни же, добившись равновесия между товарной и существующей денежной массой без роста цен, за счет пропорционального сокращения денежной массы, можно получить лишь еще больший дисбаланс в национальной экономике.

4.2. Понятие и структура денежного оборота

Понятие и составляющие денежного оборота предполагают разграничение таких понятий, как «денежный оборот», «платежный оборот», «налично-денежное обращение», и «безналичный денежный оборот».

Денежный оборот – один из основных параметров, определяющих стабильность национальной экономики. Под

денежным оборотом понимается непрерывное движение денег в качестве орудия расчета и платежа как в наличной, так и в безналичной формах. Таким образом, денежный оборот рассчитывается как сумма налично-денежных и безналичных расчетов, производимых в национальной экономике.

Следует различать понятия «денежный оборот» и «платежный оборот».

Платежный оборот – это совокупность платежей, совершаемых контрагентами рыночных отношений в процессе хозяйствования. Учитывая, что далеко не все платежи осуществляются в непосредственно денежной форме, понятие платежного оборота значительно шире понятия денежного оборота, так как включает и расчеты различными инструментами денежного рынка, к числу которых традиционно относят векселя, иностранную валюту, интернет-расчеты, криптовалюту и прочие инструменты обращения.

На рисунке 4.3. показана схема денежного оборота внутри экономической системы. Эллипсами обозначены банковские учреждения (банковские кредитные организации) и небанковские кредитные организации, прямоугольниками – нефинансовые участники денежных операций. Стрелками показаны и соответственно пронумерованы денежные потоки, функционирующие в экономической системе.

Под денежным оборотом понимается совокупность всех платежей в наличной и безналичной форме за определенный период, которые мы рассмотрим с вами ниже на рисунке 4.3.

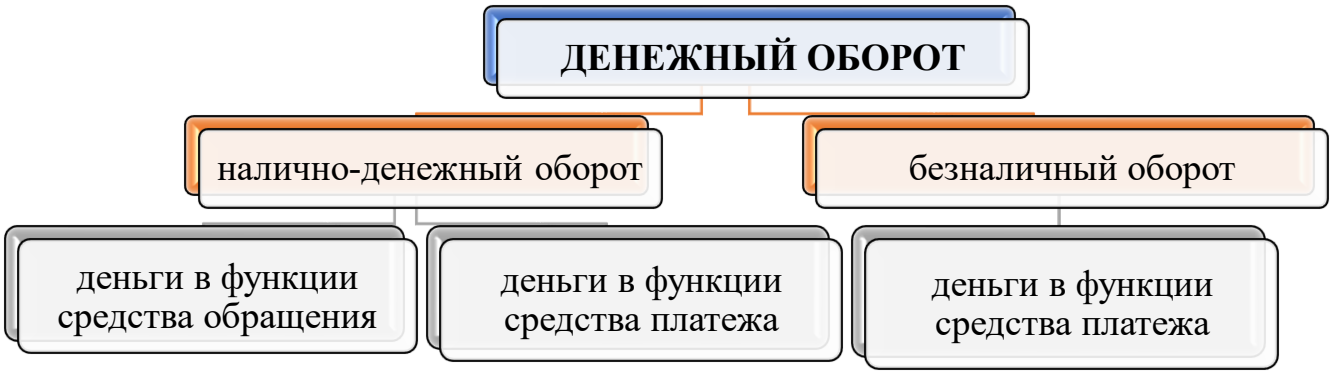


Рисунок 4.3. **Денежно-платежный оборот**[35]

Налично-денежный оборот — это непрерывный процесс движения **наличных** денег, которые представлены в виде банкнот,

[35] Разработана автором

казначейских билетов, металлических разменных монет. При этом деньги выполняют функции средства обращения и средства платежа.

Наличный денежный оборот – также это движение наличных денег в сфере обращения. Оно обслуживается банкнотами, разменной монетой и бумажными деньгами. На долю налично-денежного оборота в настоящее время приходится небольшая (10-15 %) часть всего денежного оборота.

Использование банками наличных денег обусловлено:

− необходимостью производить выплаты наличными деньгами клиентам, имеющим счет в данном банке;

− выдачей кредитов наличными;

− выдачей наличных денег клиентам банков, с которыми заключены контрагентские договора.



Рисунок 4.4. **Налично-денежное обращение**[36]

[36] Разработана автором

Налично-денежное обращение — движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими двух функций: **средства платежа и средства обращения.**

Налично-денежный оборот включает движение всей налично-денежной массы за определенный период времени между населением и юридическими лицами, между физическими лицами, между юридическими лицами, между населением и государственными органами, между юридическими лицами и государственными органами.

Налично-денежное движение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических монет, других кредитных инструментов (векселей, банковских векселей, чеков, кредитных карточек). Эмиссию наличных денег осуществляет Центральный банк. Он выпускает наличные деньги в обращение и изымает их, если они пришли в негодность, а также заменяет деньги новыми образцами купюр и монет.

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

Наличные деньги в обороте проходят последовательно несколько стадий.

На *первой стадии* происходит передача денег от банка населению. На этой стадии наличные деньги начинают свое движение из центрального банка страны, осуществляющего наличную денежную эмиссию. Из оборотных касс центрального банка наличные деньги поступают в кассы коммерческих банков. Предприятия, организации, учреждения, индивидуальные предприниматели, используя имеющиеся средства на счетах в коммерческих банках, а также используя кредит, в зависимости от потребности получают наличные деньги в кассах банков. Часть наличных денег в кассах банках получают непосредственно физические лица или другие банки в порядке перевода. Из касс предприятий, организаций, учреждений наличные деньги выдаются физическим лицам в качестве выплаты заработной платы, дивидендов, социальных трансфертов, командировочных, подотчетных авансовых сумм и т.д.

На *второй стадии* происходит расходование наличных денег населением ввиду покупки товаров, работ, услуг, и сопровождается

выплатой наличными в пользу предприятий, организаций, государства, других физических лиц. При этом в зависимости от склонности населения к сбережению и потреблению процесс оборота может замедляться или ускоряться.

На *третьей стадии* предприятия, учреждения, организации, получившие наличные деньги, переводят их в безналичную форму путем сдачи в кассы коммерческих банков, и таким образом завершается оборот наличных денег.

Движение наличных денег осуществляется в соответствии с прогнозом кассовых оборотов центрального банка, которые базируются на прогнозных показателях плана социально-экономического развития страны, бюджета, баланса денежных доходов и расходов населения.

На объемы и направления движения наличных денег оказывает влияние ряд факторов, к которым можно отнести:

− изменение денежных доходов населения;

− расслоение общества по доходам;

− склонность населения к сбережению и потреблению;

− сложившуюся структуру экономики в регионах;

− денежно-кредитную политику центрального банка в области влияния на структуру денежной массы.

Организация наличного денежного оборота подразумевает решение следующих задач:

– мониторинг тенденций изменения спроса на наличные деньги;

– определение объема и структуры наличного денежного оборота;

– разработка инструментария регулирования наличных денежных потоков;

– расчет необходимого количества наличных денег на определенный период времени по регионам.

Прогноз необходимого количества наличных денег в обороте строится на основе прогноза ожидаемых поступлений в кассы банков от предприятий, организаций, учреждений, индивидуальных предпринимателей и физических лиц, и соответствующих выплат из касс банков. При этом производится прогноз необходимой наличности исходя из тренда по фактическим оборотам за предшествующие периоды. После этого сводный

прогноз наличного денежного оборота производит Национальный банк Республики Узбекистан с учетом следующих факторов:

− прогноза социально-экономического развития страны;

− прогноза розничного товарооборота;

− прогноза объема платных услуг населению;

− прогноза налоговых поступлений от физических лиц;

− прогноза социальных трансфертов населению и др.

Движение денежной единицы в **безналичном обороте** отражается в виде записей по счетам в банке. В подобной ситуации движение наличных денег замещается кредитными операциями, выполняемыми при участии банка, по счетам участников соответствующих операций. Поэтому понятие «денежное обращение» можно отнести только к части денежного оборота, а именно к налично-денежному обороту.

Безналичные расчеты на территории Республики Узбекистан осуществляются через банки. Формы и правила безналичных расчетов устанавливаются Центральным банком. Порядок ведения кассовых операций юридическими лицами определяется Центральным банком. Определяют правовые и нормативно-регулирующие положения банковской деятельности.

Безналичные расчеты — это расчеты, совершаемые путем перевода банками средств по счетам клиентов, на основе платежных документов, составленных по единым стандартам и правилам.

Безналичные расчеты осуществляются через кредитные организации и (или) Банк по счетам, открытым на основании договоров банковского счета или корреспондентского счета (субсчета), если иное не установлено законодательством и не обусловлено используемой формой расчетов.

Формы безналичных расчетов на территории Республики Узбекистан утверждено Постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 25.08.2020 г. №3229-1, «Положении о безналичных расчетах в Республике Узбекистан»[37].

Безналичные расчеты в Республике Узбекистан подразделяются на следующие формы:

1) расчеты платежными поручениями;

2) расчеты по аккредитивам;

[37]Постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 25.08.2020 г. №3229-1, «Положение о безналичных расчетах в Республике Узбекистан»

3) расчеты по инкассо;

4) расчеты чеками;

При осуществлении безналичных расчетов по указанным формам используются следующие денежно-расчетные документы:



Рисунок 4.5. **Формы денежно-расчетных документов при безналичных расчетах**[38]

Далее рассмотрим каждую форму по отдельности. Итак,

1) платежное поручение.

Платежное поручение представляет собой поручение клиента обслуживающему его банку о перечислении (переводе) определенной суммы со своего счета на счет получателя.

Платежными поручениями могут производиться расчеты за товары, работы, услуги и по другим платежам.

Платежное поручение принимается банком только при наличии средств на депозитном счете клиента, если иное не предусмотрено договором банковского счета.

2) платежное требование.

Платежное требование представляет собой денежно-расчетный документ, содержащий требование получателя средств плательщику об уплате определенной суммы через банк.

[38] Разработана автором

Требование может выставляться за отгруженные (отпущенные) товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также по другим платежам, предусмотренным договором сторон.

Требования бывают с акцептом и без акцепта. Требования, оплачиваемые с акцептом, требуют акцепта (признания) со стороны плательщика суммы платежа.

3) инкассовое поручение.

Инкассовое поручение представляет собой поручение получателя средств банку списать средства со счета плательщика в бесспорном порядке.

Инкассовые поручения могут выставлять:

а) органы государственной налоговой службы:

б) таможенные органы — о взыскании неуплаченных в срок таможенных платежей и штрафов;

в) судебные исполнители и взыскатели — о взыскании денежных средств по исполнительным документам;

г) Министерство финансов Республики Узбекистан:

4)мемориальный ордер.

В случаях, когда банк выступает плательщиком и используются мемориальные ордера, то они заверяются подписью руководителя банка и главного бухгалтера, в остальных случаях мемориальные ордера заверяются подписью главного бухгалтера и бухгалтера, ведущего данный банковский счет.

Ответственность за правомерность совершаемых мемориальными ордерами операций возлагается на руководителя и главного бухгалтера банка.

Банки могут использовать мемориальные ордера для осуществления безналичных переводов денежных средств по письменным поручениям граждан, не связанных с осуществлением ими предпринимательской деятельности.

При этом после оплаты поручения подшиваются в документы дня банка вместе с мемориальным ордером.

5) заявление на аккредитив.

При аккредитивной форме расчетов банк, открывший аккредитив (банк-эмитент), по поручению своего клиента (плательщика) и в соответствии с его указаниями берет на себя обязательство произвести платеж в пользу его контрагента — получателя средств или предоставить полномочия другому банку производить такие платежи при условии представления

получателем средств документов и выполнения иных условий, предусмотренных аккредитивом.

6) расчетный чек коммерческого банка.

Расчетный чек коммерческого банка представляет собой поручение клиента обслуживающему его банку произвести платеж со счета чекодателя на счет чекодержателя определенной суммы средств.

7) пластиковые карты.

Банковские пластиковые карты представляет собой пластиковую карту, привязанную к одному или нескольким расчетным счетам в банке. Используется для оплаты товаров и услуг, в том числе через интернет, а также снятия наличных. Карты бывают дебетовые и кредитные.

Дебетовые карты используются для распоряжения собственными деньгами, находящимися на расчетном счете в банке.

Кредитные карты используются для распоряжения деньгами банка, которые при совершении платежа автоматически берутся у банка в кредит (т.е. их требуется вернуть банку).

4.3. Платежный оборот и его структура

Движение денежного оборота включает в себя платежный оборот. Под **платежным оборотом** – понимается процесс движения различных платежных средств, применяемых в стране. Он включает не только движение денег как средств платежа в налично-денежном и безналичном оборотах, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т.д.).

Платежный оборот включает движение денег в налично-денежном и безналичном оборотах, а также движение других платежных инструментов:

– чеков, векселей, депозитных сертификатов, получивших название

– обращающихся инструментов, способных выполнять функции денег – средства

– обращения и средства платежа.

Первоначально переводной вексель был средством перевода денег между банками, а чек представлял собой всего лишь приказ банку о выдаче наличных денег, но с появлением индоссамента (это специальная передаточная надпись, проставляемая

векселедержателем на векселе, посредством которой все права по векселю переходят к другому лицу) векселя и чеки превращались в платежное средство и начали обращаться наряду с деньгами.

Большинство обращающихся платежных инструментов имеют кредитное происхождение: выпускаются в качестве свидетельства об образовании долга и носят возвратный характер.

На практике денежный оборот является частью платежного оборота, включая в себя денежное обращение, представляющее собой оборот наличных денег, которые участвуют во многих сделках в неизменном виде в отличие от движения денежной единицы в безналичном обороте в виде записей по счетам в банке.

Вторая часть платежного оборота получила название денежно-платежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа, включая движение наличных и безналичных денег.

Структуру денежного оборота можно определять по разным признакам. Из них наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от формы функционирующих в нем денег. Поэтому признаку **денежный оборот** подразделяется на **безналичный и налично-денежный обороты.** Однако, несмотря на всю важность такой классификации, она не отражает экономического содержания отдельных частей денежного оборота. Поэтому наряду с данным признаком классификации денежного оборота следует использовать и другой признак - характер отношений, которые обслуживает та или иная части денежного оборота.

Денежный оборот можно классифицировать в зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги. Поэтому признаку **структура денежного оборота** будет такова:

- оборот между банками (межбанковский оборот);
- оборот между банками и юридическими и физическими лицами (банковский оборот);
- оборот между юридическими лицами;
- оборот между юридическими и физическими лицами;
- оборот между физическими лицами.

По каждому из этих каналов деньги совершают встречное движение. Структуру денежного оборота можно определять по разным признакам. Из них наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от формы

функционирующих в нем денег. По этому признаку денежный оборот подразделяется на:

налично-денежный – движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими двух функций: средства платежа и средства обращения;

безналичный – изменение остатков денежных средств на банковских счетах, которое происходит в результате исполнения банком распоряжений владельцев счетов в виде чеков, пластиковых карт, платежных поручений, электронных средств платежа и других расчетных документов (т.е. движение стоимости без участия наличных денег).

Однако, несмотря на всю важность такой классификации, она не отражает экономического содержания отдельных частей денежного оборота. Поэтому наряду с данным признаком классификации денежного оборота следует использовать и другой признак – характер отношений, которые обслуживает та или иная части денежного оборота.

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

– денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;

– денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве;

– денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве.

Далее ниже с вами рассмотрим признаки классификации денежного оборота.

Между налично-денежным и безналичным оборотами имеется тесная взаимосвязь и взаимозависимость, поскольку деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую. При этом форма наличных денежных знаков меняется на депозит в банке, и наоборот. Поступление безналичных средств на счета в банке является необходимым условием для выдачи денег. Поэтому налично-денежный и безналичный обороты и образуют единый денежный оборот страны.

Таблица 4.1.

Классификация денежного оборота по характеру отношений, обслуживающих части денежного оборота

Классификационный признак	Части денежного оборота
По характеру отношений, которые обслуживает та или иная части денежного оборота	– денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц – денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве; – денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве.
В зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги	– оборот между банками (межбанковский оборот); – оборот между банками и юридическими и физическими лицами (банковский оборот); – оборот между юридическими лицами; – оборот между юридическими и физическими лицами; оборот между физическими, лицами.

Безналичный денежный оборот находит выражение в безналичных расчетах, которые представляют собой платежи, осуществляемые путем документооборота в виде материального обращения письменных документов и электронных средств. Классические средства и способы расчетов в экономическим развитых странах – чеки, перечисления, удержания, векселя. Кроме того, в настоящее время широко используются расчеты с помощью карточек и терминалов для электронных платежей (электронные деньги).

Денежный оборот страны, отражая движение денег, состоит из их обращения между:

– центральным банком и коммерческими банками;

– коммерческими банками;

– коммерческими банками и их клиентами (предприятиями, организациями, населением);

– предприятиями и организациями, между ними и населением;

– физическими лицами;

– банками и различными финансовыми институтами, а также между последними и населением.

Основные функции национальной платежной системы сводятся к необходимости:

– урегулирования и зачета долговых обязательств участников платежного оборота;

– организации отношений между субъектами платежной системы по поводу перевода денежных средств, которые регулируются едиными правилами и стандартами.

Создание национальной платежной системы предполагает решение таких основных задач денежно-платежного оборота, как обеспечение его:

1. бесперебойности;
2. безопасности;
3. эффективности;
4. справедливости.

Коммерческие банки постоянно изучают и анализируют состояние денежного обращения и осуществляют практические меры по его укреплению, обеспечивают бесперебойное удовлетворение потребностей населения и хозяйствующих субъектов по их требованию.

Коммерческие банки:

– принимают меры, направленные на привлечение свободных денежных средств физических лиц во вклады, расширение безналичных перечислений денежных доходов физических лиц во вклады, развитие безналичных расчетов за товары и услуги, в том числе с использованием банковских карт;

– устанавливают по согласованию с юридическими лицами лимиты остатка наличных денег в их кассах, порядок и сроки сдачи денежной выручки в банк;

– осуществляют постоянный мониторинг за ежедневным поступлением наличных денег;

– анализирует причины отклонения фактических поступлений и выдач наличных денег от прогнозных расчетов кассовых оборотов

и принимают меры к увеличению поступлений наличности;

– осуществляют оперативное управление за состоянием резервов наличности и их использованием, а также маневрируют ими в целях обеспечения достаточного объема свободных наличных средств.

4.4. Принципы наличного и безналичного денежного оборота

Организация денежного обращения – это поддержание оптимального соотношения между наличным и безналичным оборотом, упорядочение и достижение необходимой непрерывности процессов, связанных с движением наличных денег. Эффективная организация денежного обращения предполагает установление строго порядка эмиссии денежных знаков в обращение. Выпуск денег в обращение, производящий к увеличению находящихся в нём наличных денег, называется эмиссией наличных денег. Обращению наличных денег присущ ряд особенностей, которые определяют в конечном итоге характер его организации.

Принципы организации наличного денежного обращения:

− централизация организации и регулирования денежного обращения. Центральный банк имеет исключительную прерогативу по организации и регулированию движения наличных денег по каналам обращения и между всеми субъектами. Такая централизация позволяет достичь устойчивости денежного обращения, осуществлять ее в тесной связи с обеспечением общей устойчивости национальной валюты, ее покупательной способности;

− эластичность и экономичность денежного обращения.

Наличные и безналичные деньги имеют единое кредитное основание и поэтому находятся в тесной взаимосвязи, легко переходят друг в друга. Такая взаимосвязь позволяет сдвигать границы между наличным и безналичным денежными оборотами, и позволяет достигать экономии за счет замены дорогих наличных денег более дешевыми безналичными;

− комплексность организации денежного обращения, призванная сделать управление денежным обращением более экономичным и удобным;

− регулярность и бесперебойность обеспечения хозяйствующих субъектов и населения наличными деньгами в соответствии с их реальными экономическими потребностями;

− регламентация процедур выполнения операций с наличными деньгами. Регламентации подлежат кассовые операции следующих хозяйствующих субъектов:

– банков и иных кредитных организаций;
– юридических лиц, в том числе предприятий связи;
– организаций, принимающих денежные платежи непосредственно от населения;
– нерезидентов.

Банковской практикой выработаны следующие основные методы регулирования налично-денежного оборота:

− ограничение кассовых остатков субъектов хозяйствования;

− определение норм расходования из выручки наличными деньгами;

− установление способов и сроков сдачи выручки в банк;

− ограничение предельных сумм расчетов между субъектами хозяйствования наличными деньгами;

− расходование наличных денег только по целевому назначению и др.

Безналичный оборот преобладает во всех странах и обслуживается чеками, кредитными карточками, платежными поручениями, электронными средствами платежа и иными расчетными документами (казначейскими векселями, сертификатами и др.).

Выделяют следующие основные ***принципы организации безналичных расчетов.***

1. Документальность. Платежи со счетов производятся банковскими или другими расчетными учреждениями только по письменному распоряжению клиентов либо по приказу судебных или иных органов, которым законодательно предоставлено данное право.

Распоряжение о списании средств со счета может быть дано:

– путем выписки документа единообразной формы, содержащего приказ (поручение) о списании средств;

– в форме согласия оплатить предъявленное требование (акцепт).

В отдельных случаях банковские учреждения имеют право самостоятельно списывать средства со счетов организации в без акцептном порядке по требованию кредитора. Указанное право должно быть предусмотрено договором между клиентом и банком, а также основным договором между организациями-контрагентами. Отдельно необходимо упомянуть о принудительном списании средств со счетов организаций.

В случае неуплаты или неполной уплаты налога в установленный срок обязанность по уплате налога исполняется принудительно путем обращения взыскания на денежные средства налогоплательщика или налогового агента на счетах в банках.

Налоговый орган направляет в банк инкассовое поручение на списание и перечисление в соответствующие бюджеты необходимых денежных средств. Указанное поручение подлежит безусловному исполнению банком в очередности, установленной гражданским законодательством.

2. Срочность. Этот принцип относится в основном к порядку и срокам обработки документов банковскими учреждениями, срокам списания и зачисления средств на счета. Различными инструктивными документами Банка установлены унифицированные сроки обработки платежных документов в коммерческих банках и расчетно-кассовых центрах Банка.

3. Обеспеченность платежа. Этот принцип подразумевает осуществление платежей со счета в пределах имеющихся на нем сумм. Все документальные поручения о списании средств со счета исполняются банком в соответствии с очередностью списания денежных средств.

При наличии на счете денежных средств, сумма которых достаточна для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, списание средств со счета осуществляется в порядке поступления распоряжений клиента и других документов на списание, т. е. в так называемой **календарной очередности.**

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований **списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:**

в ***первую очередь*** происходит списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о

возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;

во ***вторую очередь*** производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, по выплате вознаграждений по авторскому договору;

в ***третью очередь*** осуществляется списание по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в государственные социальные страховые фонды;

в ***четвертую очередь*** происходит списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые не предусмотрены в третьей очереди;

в ***пятую очередь*** происходит списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;

в ***последнюю очередь*** осуществляется списание по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Списание средств со счета по требованиям, относящимся к одной очереди, производится в порядке календарной очередности поступления документов.

4. Свобода выбора форм безналичных расчетов. Действующим законодательством установлены несколько форм расчетов и видов платежей, которые организации-контрагенты могут выбирать по своему усмотрению: а) расчеты платежными поручениями; б) расчеты по аккредитиву; в) расчеты чеками; г) расчеты по инкассо. Каких-либо ограничений со стороны банка по выбору форм расчетов не допускается.

5. Унификация платежных документов. Законодательно установлено, что расчетные документы оформляются на бланках единообразной формы в бумажном или электронном видах.

Ключевые термины

деньги, банк, платеж, денежный оборот, платежный оборот**,** безналичные расчеты, налично-денежный оборот, структура денежного оборота, платежное поручение, платежное требование,

аккредитив, инкассовое поручение, расчетный чек, пластиковые карты

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Что такое денежный оборот? Какие элементы он в себя включает?
2. Из чего состоит денежный оборот?
3. Что представляет собой наличный денежный оборот?
4. Когда используют наличный денежный оборот?
5. Что такое безналичный-денежный оборот?
6. Какие элементы включает в себя денежный оборот?
7. Когда был принят и усовершенствован закон «О Центральном банке Республики Узбекистан?
8. Когда был принят и усовершенствован закон "О банках и банковской деятельности"?
9. Что определяет Закон денежного обращения?
10. В чем состоит суть закона денежного обращения?
11. Что такое платежный оборот?
12. Почему денежный оборот должен быть оптимальным?
13. На каких принципах основан оборот наличных денег?
14. На каких принципах основан оборот безналичных денег?
15. С помощью чего осуществляется налично-денежное движение?

5 ГЛАВА. ДЕНЕЖНАЯ МАССА И ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ

5.1. Сущность и состав денежной массы

Одним из важнейших показателей денежного обращения является **денежная масса** – совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота. Т.е. денежное обращение, как наличное, так и безналичное, характеризуется тем, что деньги переходя от одних владельцев к другим при совершении платежей. Каждый денежный знак, т.е. банкнота или монета может опосредовать несколько платежей, последовательно при переходе от одного владельца к другому.

На количество денег, необходимых для выполнения ими своих функций, оказывает влияние ряд факторов:

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

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

3.Степень развития безналичных расчетов (связь обратная);

4.Скорость обращения денег (связь обратная).

В сфере денежного оборота закономерным образом проявляется действие всеобщих экономических законов. Один из них, будучи модификацией закона стоимости, именуется **законом денежного обращения**. Опираясь на объективные закономерности функционирования товарного оборота и движения денег, классики политической экономии (в первую очередь, К. Маркс) вывели известную экономическую формулу, ставшую центральным элементом этого закона. Эта же формула в несколько модифицированном представлении является одним из элементов количественной (монетаристской) теории денег и именуется уравнением обмена И. Фишера.

Закон денежного обращения предлагает алгоритм определения суммы денег, необходимой для обслуживания товарного оборота при выполнении ими функций средства обращения и средства платежа. Он основан на объективной зависимости между величиной денежной массы, скоростью оборота денег и объемом товарных сделок.

Маркс определял массу денег, функционирующих в качестве средств обращения как сумму цен товаров, деленную на число оборотов одноименных денежных единиц.

В соответствии с этим законом количество денег, необходимых для обращения, можно определить по формуле

$$M = P \cdot Q / V,$$

где, ***M*** – количество денег в обращении;

P – средний уровень цен товарных сделок;

Q – количество (объем) товарных сделок;

V – скорость обращения денег.

Произведение **(P • Q)** означает все множество сделок, т.е. общую величину трансакций, совершенных с помощью денег.

Таким образом, количество денег в обращении (М) прямо пропорционально темпам роста товарного оборота *(P • Q)* и обратно пропорционально скорости обращения денег (V7).

Смысл формулы понятен: денег в обращении должно быть столько, чтобы их хватало для реализации произведенных товаров и услуг. Развитие кредита учитывалось Марксом путем введения в формулу закона элемента «сумма цен товаров, проданных в кредит» и «сумма платежей по обязательствам, срок которых наступил». Понятно, что первый элемент сокращает потребность в деньгах, а второй – увеличивает. Одновременно учитывается сокращение потребности в деньгах при клиринговых зачетах между экономическими агентами.

В основе действия объективного экономического закона лежат факторы производства. Фундаментальную связь между товарным и денежным оборотом хорошо сформулировал представитель классической школы Ж.Б. Сэй: если нет денег, чтобы купить продукты, это значит, что вы не произвели количество товаров, достаточное для обмена на требующиеся вам деньги. Из формулы следует, что чем быстрее проходит оборот денег, тем меньше их нужно для обращения.

Как в соответствии с законом регулируется масса денег в обращении? Чем больше объем производимых товаров и услуг, тем больше должна быть денежная масса; чем выше уровень производительности труда, тем ниже стоимость товаров; соответственно, излишняя денежная масса должна уходить из обращения. В эпоху золотого стандарта деньги, реагируя на сокращение или расширение оборота, приходили в оборот и

уходили в сокровище стихийно, что поддерживало их количество в обращении на необходимом уровне. Лишних денег в обороте появиться просто не могло. При бумажноденежном обращении, исключающем размен банкнот на золото, возникает опасность обесценения денег и инфляции. Это происходит в случае излишнего выпуска бумажных денег относительно их адекватного уровня, определяемого количеством золота, заместителем которого являются бумажные деньги.

С появлением кредитных денег общая потребность в деньгах уменьшается при выполнении ими функций средства платежа, использовании взаимных зачетов. На смену стихийной автоматической настройке приходит регулирование денежного хозяйства монетарными властями. При неадекватно высокой кредитной эмиссии, не соответствующей потребностям хозяйства, как и при бумажно-денежном обращении, может произойти обесценение денег, или инфляция.

В настоящее время закон денежного обращения остается важной объективной верифицированной фундаментальной экономической взаимосвязью. Методологическая справедливость закона позволяет использовать его формулу как принципиальный подход к прогнозированию денежной массы. Однако невероятно усложнившаяся экономическая реальность приводит к необходимости учитывать массу переменных, не введенных в эту достаточно простую формулу, справедливую для прежних веков. Например, в формуле не учитываются различная скорость оборота разных денежных знаков, структура денежной массы, разная степень ликвидности отдельных денежных агрегатов, уровень развития кредитных сделок и участия иностранной валюты в реализации товаров, структура денежных доходов населения, уровень инфляции и прочие факторы. Так, растущая инфляция увеличивает потребность в денежных знаках; сдвиг поведения граждан в сторону сберегательной модели снижает потребность в денежной массе; рост потребительского кредитования, напротив, увеличивает эту потребность и т.д., и т.п.

Все эти переменные можно оценить лишь приблизительно. Поэтому для понимания фундаментальной связи между главными переменными достаточно интерпретации формулы

$$V=B/M$$

где V – скорость обращения денег;

B – номинальная величина выпуска;

M – денежная масса.

5.2. Денежные агрегаты и их состав

На сегодняшний день перемена отношения наличности в структуре денежной массы вызвана: Контроль над денежной массой является важнейшей составной частью экономической политики страны, поскольку в современном обществе деньги играют гораздо более существенную роль, чем просто средство расчетов, они напрямую воздействуют на уровень экономической активности в стране.

Денежная масса в обращении характеризуется величиной денежных агрегатов, состав и число которых значительно различаются в отдельных странах. Принцип построения этих агрегатов основан на том, что все блага можно ранжировать от абсолютно ликвидных до абсолютно неликвидных, и затем, последовательно присоединяя к наиболее ликвидным средствам менее ликвидные, можно получать показатели М1, М2, М3, …, Mn.

Агрегированные (суммарные) показатели объема и структуры денежной массы – денежные агрегаты.

Для характеристики денежного предложения применяются различные обобщающие показатели, так называемые денежные агрегаты. В структуре денежной массы выделяют такие денежные агрегаты, как М1, М2, М3, М4 группирующие различные платежные и расчетные средства по степени их ликвидности, причем каждый их последующий агрегат включает в себя предыдущий. Под ликвидностью какого-либо имущества или активов понимается их легко реализуемость, возможность их обращения в денежную форму без потери стоимости.

- **М0** — это наличные бумажные и металлические деньги.
- **М1** представляет собой сумму М0 и сберегательных средств (банковские чеки, денежные вклады до востребования, дебетовые карточки, остатки на счетах).
- **М2** — формула агрегат М1 + деньги, не являющиеся платежным элементом (срочные вложения).
- **М3** — это М2 + вклады + ценные бумаги (сертификаты, акции, облигации).



Данными показателями располагают все субъекты ДМ, но они могут называться по-разному. Основной базой является предыдущий показатель, который должен включаться в следующий.

Денежные агрегаты Федеральной резервной системы (ФРС) США

Основным финансово-банковским показателем денежной массы в обращении, а также наличия и предложения денежных средств разного типа на финансовой бирже, в США считается М2. Измеряется в процентах по изменению от предыдущего значения, но можно выразить показатель и как долю от ВВП. Полные официальные отчеты подают М2 в миллиардах долларов.

Федеральной резервной системы **(ФРС) США** определяет несколько денежных агрегатов.

М0: «физические» наличные деньги в обращении, включая банкноты и монеты – не важно, вне пределов банковской системы или в ней.

МВ: М0 плюс депозиты банков в ФРС.

М1: наличные деньги за пределами банковской системы плюс текущие счета, счета до востребования и дорожные чеки.

M2: M1 плюс различные сберегательные счета, включая счета денежного рынка, плюс розничные фонды денежного рынка, а также срочные депозиты (сертификаты) номиналом менее 100 тыс. долларов

MZM: M2 минус мелкие срочные депозиты плюс все фонды денежного рынка. Один из самых активно используемых денежных агрегатов в США.

M3: M2 плюс все остальные сберегательные сертификаты и депозиты, а также депозиты в евродолларах и сделки РЕПО.

M4-: M3 плюс векселя.

M4: M4- плюс казначейские векселя.

Ранее использовался показатель L, включающий M4 и акцептованные переводные векселя, но сейчас ФРС его не публикует.

Впрочем, официально самой ФРС публикуются только два показателя: M1 и M2. Кроме того, показатель MZM публикует Федеральный резервный банк Сент-Луиса, а частные исследовательские организации отслеживают иные агрегаты.

Денежные агрегаты в Российской Федерации

Банк России в настоящее время использует три денежных агрегата: M0, M1 и M2.

M0 – наличные деньги в обращении (банкноты и монеты за пределами банков). Это наиболее ликвидная часть денежной массы, доступная для немедленного использования в качестве платежного средства;

M1 – сумма наличных денег в обращении и остатков средств нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц на расчетных, текущих и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт), открытых в банковской системе в валюте РФ, а также начисленные проценты по ним.

M2 – денежная масса, включающая агрегат M1 плюс срочные депозиты и иные привлеченные на срок средства, открытые в банковской системе в валюте РФ, а также начисленные проценты по ним.

Еще один денежный показатель, используемый Банком России, — это денежная база в широком определении. Она не является денежным агрегатом и служит основой для формирования

денежных агрегатов, поэтому называется деньгами повышенной эффективности.

Денежная база в широком определении включает наличные деньги в обращении (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций), средства на счетах обязательных резервов, депонируемых кредитными организациями в Банке России, средства на корреспондентских счетах в валюте РФ и депозитных счетах кредитных организаций в Банке России, вложения кредитных организаций в облигации Банка России (по рыночной стоимости).

Характерной чертой структуры денежной массы в РФ является большой удельный вес наличных денег в обращении.

Причины такого положения в том, что современное наличное денежное обращение представляет собой огромную отрасль по производству, транспортировке, обращению, хранению и уничтожению денежных знаков. В условиях снижения курса рубля и сложной геополитической и экономической обстановки в стране обостряется роль наличных платежей как удобного быстрого средства, обеспечивающего анонимность сделок. В России с помощью наличных денег осуществляется около 90% транзакций.

Вместе с тем практически во всех развитых странах мира налично-денежная масса находится в пределах 5-10% совокупного денежного оборота.

Сохранение налично-денежного обращения важно, поскольку именно оно обеспечивает получение и расходование большей части денежных доходов населения, расчеты за товары и услуги.

Европейский центральный банк определяет три денежных агрегата.

М1: наличные деньги в обращении и депозиты овернайт.

М2: М1 плюс депозиты на срок до двух лет и депозиты, на погашение которых требуется менее трех месяцев.

М3: М2 плюс сделки РЕПО, фонды денежного рынка и долговые ценные бумаги со сроком погашения до двух лет.

Банк Англии подсчитывает только один агрегат М4, который включает наличные, депозиты, векселя, долговые ценные бумаги и требования по сделкам РЕПО.

M0: банкноты и монеты в обращении + наличные средства в банках + остатки на счетах банков в Банке Англии

M1: банкноты и монеты в обращении + средства на текущих и депозитных счетах частного сектора, которые могут быть переведены чеком

M2: банкноты и монеты в обращении + беспроцентные банковские депозиты + депозиты строительных обществ + счета Системы национальных сбережений

M3: M1 + все другие банковские депозиты частного сектора + депозитные сертификаты

M4:M1 + большая часть банковских депозитов частного сектора + вклады/авуары инструментов денежного рынка (объём наличной валюты в обращении, общую сумму кредитов, выданную банками, а также сумму заимствований правительства); агрегат M4 характеризует ликвидность частного сектора.

В Узбекистане принята следующая структура денежной массы:

M0: наличные деньги;

M1: M0 + депозиты до востребования;

M2: M1 + срочные и сберегательные депозиты (также депозиты в инвалюте);

M3: M2 + выпускаемые сертификаты + облигации целевых займов + облигации государственных займов + казначейские обязательства.

Ключевые термины

денежная масса, денежный оборот, платежный оборот**,** безналичные расчеты, налично-денежный оборот, деньги, платеж, накопление, металлическая теория денег, свойства денег, количественная теория денег

Контрольные вопросы для самопроверки

1. В чем заключается сущность денежно массы?
2. Что представляет собой денежная масса и денежная база?
3. Какие факторы влияют на количество денег, необходимых для выполнения ими своих функций?
4. Что вы понимаете под сущностью Закона денежного обращения?

5. Из чего состоит структура денежной массы?
6. Что вы понимаете под эмиссионным механизмом?
7. С помощь какой формулы определяется количество денег, необходимых для обращения?
8. Дайте объяснения трем основным методам денежно-кредитного регулирования
9. Что вы понимаете под денежными агрегатами?
10. Какие денежные агрегаты используют в Федеральной резервной системе США?
11. Какие денежные агрегаты используют в Российской Федерации?
12. Какие денежные агрегаты используют в Европейском центральном банке?
13. Какие денежные агрегаты используют в Узбекистане?
14. Что предусматривает золотомонетный стандарт?
15. Какие функции выполняют бумажные деньги?
16. Какой вид денежного агрегата включает в себя наличные, безналичные деньги, ценные бумаги, обращающиеся на финансовом рынке?
17. Что является основой безналичных расчетов?

6 ГЛАВА. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И ЕГО ЭЛЕМЕНТЫ

6.1. Понятие, элементы денежной системы и её содержание

Денежная система — это исторически сложившаяся в каждой стране форма организации денежного обращения, законодательно установленная государством. По своей форме денежная система реализуется посредством организации денежных отношений в стране или в едином экономическом пространстве.

Форма денежной системы складывается исторически и закрепляется соответствующим законодательством. Для организации денежных отношений в форме системы необходимы определенные объективные и субъективные предпосылки.

К *объективная предпосылкам* относится достижение достаточно высокого уровня развития товарно-денежных отношений. Например, в условиях товарно-денежных отношений, базирующихся на случайных формах обмена, когда товарно-денежные отношения не носят характер устойчивых связей, денежные отношения не организованы в форме системы. Развитие устойчивых товарно-денежных отношений приводит также к необходимости их регулирования со стороны государства.

К *субъективным предпосылкам* формирования денежных отношений как денежной системы относится необходимость определения в законодательном порядке законных платежных средств, регламентация их обращения.

Вследствие этого денежные системы начали формироваться не сразу при переходе от товарного обмена к товарно-денежному, а на основе образования устойчивых рынков и укрепления государственной власти в XVI-XVII веках.

Денежную систему можно рассматривать в двух аспектах: ***функциональном*** и ***институциональном.***

С точки зрения *функционального аспекта под денежной системой* понимается упорядоченная совокупность денежных отношений, форм, методов и принципов организации денежного обращения в стране или в едином экономическом пространстве.

С точки зрения *институционального аспекта денежная система* представляет собой совокупность институтов, создающих и регулирующих экономические и правовые основы эмиссии денег,

способы их обращения, аккумулирования, распределения и перераспределения.

На практике функциональной и институциональные аспекты денежной системы образуют единство системы. Денежные отношения, их формы, методы и принципы организации в стране или в едином экономическом пространстве в современной экономике не существуют вне институтов, их организующих. В свою очередь денежно-кредитные институты появляются (создаются) именно тогда, когда денежные отношения приобретают достаточно развитые формы, и возникает необходимость регулирования денежных отношений.

Классификация денежных систем может проводиться в зависимости от типа экономической системы. По данной классификации денежные системы разделяются на денежные системы командно-административной экономики и рыночной экономики.

Денежная система командно-административной экономики характеризуется следующими особенностями:

– сосредоточение наличного и безналичного денежного оборота в едином государственном банке;

– законодательное разграничение денежного оборота на налично-денежный (обслуживает распределение предметов потребления и услуг) и безналичный (обслуживает распределение средств производства);

– обязательное хранение средств предприятий на счетах в государственном банке, при этом клиенты банка не имеют возможности изъять по первому требованию со своего счета денежные средства в наиболее удобной для них форме и в необходимом размере;

– отсутствие возможностей выбора клиентами банков, формы, сроков, размеров получения наличных денег с банковских счетов;

– нормирование государством расходов предприятий из получаемой ими выручки наличными деньгами;

– прямое директивное управление денежным оборотом;

– выпуск денег в оборот в соответствии с выполнением государственного плана экономического развития;

– сочетание товарного и золотого обеспечения денежных знаков;

– законодательное установление масштаба цен и курса национальной валюты;

– монополия государственного банка в привлечении сбережений населения.

Денежная система рыночной экономики имеет в настоящее время следующие характерные черты:

– децентрализация денежного оборота между различными банками;

– разделение эмиссии наличных и безналичных денег между разными звеньями банковской системы: эмиссия наличных денег — монополия центрального банка, эмиссию безналичных денег осуществляют коммерческие банки при возможности регулирования ее со стороны центрального банка;

– отсутствие законодательного разграничения безналичного и наличного денежного оборота;

– действие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;

– централизованное управление денежной системой в основном экономическими методами;

– прогнозное планирование денежного оборота;

– взаимосвязь наличного и безналичного денежного оборота при преобладании безналичного;

– независимость центрального банка от государства;

– обеспечение денежных знаков активами банковской системы;

– система рыночного установления масштаба цен и валютного курса.

Денежные системы можно классифицировать и в зависимости от национальной принадлежности, т.е. денежная система одной страны (национальная денежная система) и денежная система группы государства (например, денежная система ЕС).

Каждая национальная денежная система по-своему уникальна. Денежная система одной страны не может быть «калькой» денежной системы другой страны. Вместе с тем в развитии денежных систем прослеживаются некоторые общие черты, которые дают право говорить об общем и особенном в развитии национальных денежных систем и классифицировать их по указанным выше типам.

В рамках денежной системы реализуются сущность и функции денег во всем разнообразии их форм и видов. Поэтому **функциями денежной системы являются:**

– **эмиссионная** – определение форм и видов законных платежных средств, способов их обеспечения, порядка эмиссии;

– **регулирующая** – регулирование денежной массы в обращении, ее структуры, соответствия потребностям экономики;

– **контрольная** – контроль за соблюдением нормативных основ организации денежного обращения, денежной дисциплины.

Выполнение этих функций способствует достижению основной цели функционирования денежной системы – обеспечение ее стабильности и эластичности.

Стабильной можно назвать такую *денежную систему*, при которой деньги в полном объеме выполняют свои функции, т.е. денежная система формирует условия выполнения деньгами их функций. При невозможности денежной системы формировать такие условии возникает необходимость в проведении денежной реформы или соответствующих изменений в денежном обращении, носящих характер денежных реформ: девальвации, деноминации, нуллификации.

Под *эластичностью денежной системы* понимается ее реакция на изменение потребности экономического оборота в денежных средствах, способность денежного оборота расширяться или сокращаться в соответствии с потребностями экономики.

Денежная система с точки зрения воспроизводственного подхода представляет собой органическую часть национальной, мировой финансовой системы и на более высоком уровне – экономической системы.

С одной стороны, являясь частью экономической системы, денежная система зависит от типа и уровня ее развития. На денежную систему оказывают воздействие степень зрелости товарно-денежных отношений, общественный и экономический порядок (выделяют, например, денежную систему рыночного и командно-административного типа), уровень проработанности законодательных основ и правовых актов, регулирующих вопросы организации денежных отношений, состояние экономики в той или иной фазе экономического цикла, способности государства и центрального банка регулировать денежную сферу,

предсказуемость ее развития, а также войны, различного рода и кризисы и пр.

С другой стороны, состояние денежной системы может оказать как стабилизирующее, так и дестабилизирующее воздействие на финансовую и в целом экономическую систему, что определяется ролью денег в воспроизводственном процессе и степенью отлаженности механизма экономических отношений в стране.

Денежной системой принято называть систему организации денежных отношений на основе принятых обществом правил, форм, методов и институтов их регулирования. Так же это сложившееся исторически и закрепленное законодательством устройство денежного обращения в стране. Денежная система определяет денежный знак, имеющий хождение в данном государстве.[39]

Так же можно сказать, что денежная система — это принятая экономическими субъектами организация функционирования денег в экономике. В практическом аспекте денежная система представляет собой прежде всего форму организации денежного обращения в стране, сложившуюся исторически и закрепленную действующим национальным законодательством. Каждая историческая форма денег существовала не изолированно и абстрактно, а в рамках определенной организованной системы, которая соответствовала сложившемуся уровню социально-экономических отношений. На протяжении человеческой истории менялся не только внешний облик денег и их конкретное содержание, но и происходили кардинальные изменения в организации их функционирования. Важнейшие этапы развития денежной системы в основном связаны с изменением формы денег. С учетом меняющейся формы денег можно выделить два вида денежных систем (рис.6.1).

Денежная система, как отмечалось выше, представляет собой системы, в рамках которой отдельные элементы находятся в определенном структурированном единстве.

Элементами денежной системы являются:

-*денежная единица,* т.е. мера денег, принятая в стране за единицу (сум, рубль, доллар и т.д.);

[39] https://ru.wikipedia.org/wiki Материал из Википедии — свободной энциклопедии

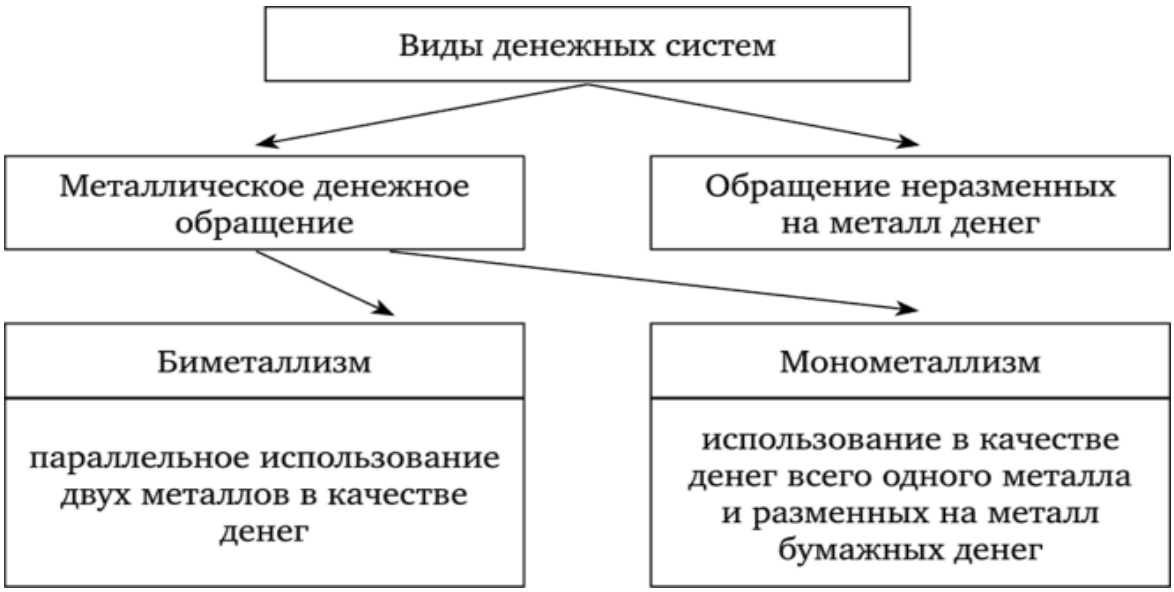


Рисунок 6.1. **Виды денежных систем**

- *масштаб цен,* т.е. весовое количество денежного металла, принятое в стране в качестве денежной единицы и ее составных частей (например, рубль состоит из 100 копеек и в течение 1960–1980-х гг.,);
- *эмиссионная система,* т.е. учреждения, выпускающие деньги и ценные бумаги (например, Центральный банк Узбекистана и др.);
- *виды денежных знаков,* т.е. система кредитных бумажных денег, разменных монет, которые являются законными платежными средствами в обороте;
- *институты денежной системы,* т.е. государственные и негосударственные учреждения, регулирующие денежное обращение.

6.2. Формы денежной системы и их эволюция: биметаллизм, монометаллизм

Различают два типа денежных систем: системы металлического обращения и системы обращения денежных знаков, когда золото и серебро вытеснены из обращения неразменными на них кредитными и бумажными деньгами. Системы металлического денежного обращения, в свою очередь, делятся на биметаллические (**биметаллизм)** и монометаллические (**монометализм**) системы.

Биметаллизм – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами – золотом и серебром. В рамках этой системы

предусматривалась свободная чеканка монет из обоих металлов и их неограниченное обращение.

Различают три разновидности биметаллизма:

1) систему параллельной валюты, в рамках которой соотношение между золотом и серебром устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой этих металлов;

2) систему двойной валюты — соотношение между металлами устанавливалось государством и в соответствии с этим производилась чеканка монет из золота и серебра;

3) систему «хромающей» валюты — систему, при которой и золотые, и серебряные монеты служили законным платежным средством, однако не на равных условиях, поскольку монеты из серебра чеканились в закрытом порядке, а монеты из золота свободно, и серебряные монеты являлись знаком золота.

Биметаллизм был широко распространен в Европе в XVI-XVIII вв. Однако функционирование двух металлов в качестве всеобщего эквивалента противоречило самой природе денег. Законодательно закрепленные соотношения между двумя валютами обычно не соответствовали их рыночной стоимости, а двойная система цен приводила к нарушению сложившихся ценовых пропорций, что отрицательно сказывалось на хозяйственной жизни.

Франция и ряд других стран в 1866 г., чтобы сохранить биметаллизм, подписали соглашение о поддержании твердого соотношения между серебряными и золотыми монетами. Однако система двойной валюты не соответствовала рыночной стоимости золота и серебра. Кроме того, в конце XIX в. произошло обесценение серебра вследствие удешевления его производства: и рыночное соотношение серебра и золота составляло 20: 1 или 22: 1. В результате недооцененные золотые монеты (по закону) стали уходить из обращения в сокровище. Это еще раз подчеркнуло неустойчивость и противоречия биметаллизма.

В 1878 г. страны-члены Латинского монетного союза прекратили свободную чеканку серебряных монет, и в итоге биметаллизм постепенно уступил место монометаллизму.

Монометаллизм – это денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл. В обращении присутствуют и другие знаки стоимости, разменные на серебро или золото: банкноты, казначейские билеты, разменная монета.

Необходимость стабилизации денежного обращения в условиях растущих масштабов товарного производства и объемов торговли обусловила переход промышленно развитых стран во второй половине 1870-х гг. к золотому монометаллизму.

В 1875 г. монометаллизм был введен в Германии, затем в Швеции, Норвегии, Дании, Португалии, Австралии, Египте и, наконец, к 1900 г. окончательно утвердился в США, а в середине 1890-х гг. он был введен в Японии. В Англии золотой монометаллизм возник значительно раньше – в 1816 г., а первая попытка его введения относится к 1774 г. В Российской империи золотой монометаллизм был введен в 1897 г., когда появились реальные условия для пополнения золотого запаса страны: за несколько предшествующих лет он увеличился почти в три раза.

Почти весь XIX в. и часть XX в. золото играло центральную роль в международных валютно-кредитных отношениях. Наибольшей силы золотой стандарт достиг в период с 1880 по 1914 г.

Существовало *три разновидности золотого монометаллизма*:

– золотомонетный стандарт
– золотослитковый стандарт
– золотодевизный стандарт.

Для золотомонетного стандарта характерны следующие черты:

– свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота;

– свободный размен золотых монет на знаки золота по нарицательной стоимости;

– свободное движение золота между странами;

– выполнение золотом всех функций денег.

Однако даже в период расцвета золотомонетного стандарта обмен банкнот на золото нередко приостанавливался, когда государства вынуждены были финансировать военные расходы за счет бумажной эмиссии. Например, так было в Великобритании во время наполеоновских войн или в Америке в период Гражданской войны 1861-1865 гг.

После Первой мировой войны возникли золотослитковый и золотодевизный стандарты. Золотослитковый стандарт существовал в странах, обладавших запасами золота: Англии, Франции, Японии. Свободной чеканки монет не существовало,

размен денег на золото был ограничен стоимостью слитков. В Англии, например, слиток весил 12,4 кг. Для того чтобы его получить, необходимо было иметь 1700 фунтов стерлингов. Во Франции слиток золота весил 12,7 кг, на него можно было обменять 215 тыс. франков.

В странах, не обладавших большими запасами золота (Австралия, Германия, Дания, Норвегия и др.), существовал золотодевизный стандарт, и связь банкнот с золотом была еще более опосредованной, чем при золотослитковом. При золотодевизном стандарте банкноты обменивались на девизы, т.е. на иностранную валюту, которая была разменна на золото. В итоге возникла валютная зависимость одних стран от других.

Мировой экономический кризис 1929-1933 гг. привел к тому, что перестали существовать все формы золотого монометаллизма. С 1930-х гг. в мире начинают действовать денежные системы, основанные на функционировании неразменных на золото кредитных денег.

Характерными чертами современных денежных систем, основанных на обороте кредитных денег, являются:

- отмена официального золотого содержания, обеспечения и размена банкнот на золото, переход к не разменным на золото кредитным деньгам;
- развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного;
- усиление государственного регулирования денежного обращения.

6.3. Особенности денежной системы некоторых зарубежных стран

Денежная система США.[40]

Денежная единица. В 1785 г. Континентальный конгресс принял решение об утверждении доллара в качестве основы национальной денежной системы, однако первый американский доллар был отчеканен лишь через несколько лет. Отныне номинал всех американских купюр исчислялся в долларах, а Конституция, принятая в 1788 г., предоставила Конгрессу исключительную

[40] Банк США http://www.federalreserve.gov/

власть выпускать монеты и регулировать их ценность. В повседневном обращении находятся банкноты семи достоинств: 1, 2, 5, 10, 20, 50 и 100 долл. В США имеются также купюры и более крупного достоинства — 500, 1000, 5000, 10 000 долл. В настоящее время их уже не выпускают и по мере износа изымают из обращения. Обращаются эти банкноты только внутри страны (вывоз их запрещен). Самая крупная американская банкнота имеет номинал 100 000 долл. В обращении находится только 42 тыс. таких банкнот, их используют в официальных расчетах между федеральными резервными банками. В долларе 100 центов, что говорит о десятичной системе.

Виды денежных знаков. ФРС в лице федеральных резервов банков выпускает банкноты, которые являются главным средством налично-денежного оборота страны. Коммерческие банки эмитируют в основном векселя, чеки, кредитные карточки, электронные деньги, которые совместно образуют так называемые безналичные деньги. Они составляли в 1980 г. 70% денежной массы и представлены текущими счетами и различными депозитами. При этом 90% всех платежей США производится путём безналичных расчётов. Кроме того, необходимо отметить, что чем выше уровень безналичных расчётов и доля безналичных денег в денежной массе, тем ниже вероятность инфляционных вспышек.

Эмиссионная система. В настоящее время США располагают следующей структурой денежного обращения, которую определяют три основных эмитента денег: министерство финансов (казначейство), центральный банк (ФРС) и коммерческие банки. Министерство финансов США выпускают мелко купюрные (казначейские денежные) билеты от 1 до 10 долл., серебряные монеты и разменные, так называемые неполноценные монеты, изготовленные из обычных металлов (никеля, меди). До последнего времени эмиссия казначейских денег составляла 11% налично-денежной массы. При этом большая часть приходится на монеты.

Государственный кредитный аппарат. Основным эмиссионным центром и регулятором денежной системы США является ФРС, представляющая собой группу банков — 12 федеральных резервных банков и 3107 банков — членов ФРС (на 1 января 2002 г.). С конца 70-х годов XX в. в число основных функций ФРС входило поддержание низкой инфляции, стабильности денежного обращения, укрепление позиции доллара как резервной

валюты. С 1975 г. ФРС по требованию Конгресса США ежегодно обязана определять допустимые пределы роста (таргетирование) денежных агрегатов и ряда процентных ставок. Основную функцию по регулированию денежной системы выполняет центральный банк (ФРС) совместно с министерством финансов. Главным направлением деятельности ФРС в этой области является поддержание стабильности денежной системы, включая все её основные элементы: денежное обращение, сбалансированное соотношение между наличным и безналичным оборотом, денежную эмиссию, масштаб цен. Это регулирование тесно переплетается с кредитной политикой ФРС и бюджетно-налоговой политикой министерства финансов. С конца 70-х годов основной заботой ФРС является поддержание низкой инфляции, стабильности и денежного обращения в стране, укрепление позиции доллара как резервной валюты. С конца 60-х годов в связи с усилением инфляционных процессов ФРС установил более жёсткий контроль за динамикой денежной массы. С 1972 г. Центральный банк определяет почти ежемесячно допустимые границы изменения величины денежной массы и банковских резервов. Однако даже с помощью этих методов банку не всегда удаётся нейтрализовать влияние конъюнктурных факторов и обеспечить предусмотренные темпы увеличения денежной массы. Резкие колебания рыночных процентных ставок вынуждали ФРС не только прибегать к контролю над рынком ссудных капиталов, но ослаблять влияние на различные агрегаты, которые использовались как основные инструменты денежно-кредитной политики. С середины 70-х до начала 80-х годов ФРС неоднократно признавала невозможность обеспечить плавное увеличение денежной массы при низкой эффективности денежно-кредитных мер в условиях сочетания инфляции, кризиса и хронического дефицита государственного бюджета. С 1975 г. ФРС по требованию Конгресса США ежегодно обязана определить допустимые пределы роста денежных агрегатов и ряда процентных ставок. С 1981 г. Начинает проводиться более жёсткое регулирование денежного обращения путём ограничения денежной массы и повышения процентных ставок. В последующем это способствовало снижению темпов инфляции и укреплению престижа доллара путём повышения его курса по отношению к валютам других западных стран. Все эти мероприятия США нанесли определённый финансово-экономический ущерб странам

Западной Европы и Японии из-за бегства оттуда «горячих» денег и падения курса их валют.

Денежная система Канады.[41]

Денежная единица. С 1870 г. в Канаде национальной денежной единицей стал канадский доллар. В нем была закреплена десятичная система денежного обращения. С 2001 г. Банк Канады начал выпуск банкнот новой серии достоинством 5, 10, 20, 50 и 100 долл. Новая серия банкнот получила название «Канадское путешествие». В обращении находятся дробные монеты достоинством 1, 10, 25 и 50 центов, а также 1 и 2 долл.

Виды денежных знаков. Внутри страны между предприятиями и организациями преобладает безналичная форма расчётов, основным инструментом которой является чек. В настоящее время чеки обслуживают более 90% всех денежных расчётов. Наличные деньги, которые всё ещё используются в розничном обороте, интенсивно вытесняются кредитными карточками.

Эмиссионная система. С 1949 г. Банк Канада обладает исключительным правом выпуска банкнот для обращения в Канаде. Расчёты чеками между клиентами осуществляются через клиринговую и расчётную системы, в которую входят Банк Канады, расчётные палаты административных и финансовых центров страны, а также коммерческие банки, трасткомпании, сберегательные кассы и кредитные союзы. Коммерческие банки играют ведущую роль в клиринговых и расчётной системах Канады; через них ежегодно проводится свыше 3 млрд операций общей стоимостью более чем 16 трлн канадских долларов. Канадская платёжная система является достаточно эффективной и высоко автоматизированной с постоянно возрастающим объёмом платежей, осуществляемых с применением самой современной техники. Коммерческие банки играют ведущую роль в клиринговых и расчётной системах Канады; через них ежегодно проводится свыше 3 млрд операций общей стоимостью более чем 16 трлн канадских долларов. Канадская платёжная система является достаточно эффективной и высоко автоматизированной с постоянно возрастающим объёмом платежей, осуществляемых с применением самой современной техники.

[41] Банк Канады http://www.bank-banque-canada.ca/

Государственный кредитный аппарат. В 1997-1998 гг. Банк Канады повышал процентные ставки в соответствии с изменениями в кредитно-денежной политике США, где Федеральная резервная система принимала меры по предотвращению инфляционного «перегрева» экономики. При этом ставки были подняты с очень низкого уровня и их повышение было связано с необходимостью укрепления позиций национальной валюты, ослабленной бюджетными дефицитами на федеральном уровне и в крупнейших провинциях страны. Коммерческие банки никак не отреагировали на действия Банка Канады. Они оставили неизменными ставки процента по закладным и по розничным видам ссуд, а размеры этих ставок в 1997-1998 гг. находились на самом низком уровне за последние три десятилетия. В целом 1991 г. цены в Канаде повышаются заметно медленнее, чем в США, и их прирост отстаёт от среднего уровня по группе семи стран. Это одно из наиболее важных внутренних условий продолжения мягкой кредитно-денежной политики. Банк Канады управляет обменным курсом канадского доллара по согласованию с Министерством финансов Канады, выступая в данном случае в качестве его агента. Банк Канады и Министерство финансов совместно устанавливают границы отклонения валютного курса, при повышении которых Банк осуществляет валютную интервенцию в размере, достаточном для того, чтобы вернуть валютный курс в рамки предварительно согласованного «валютного коридора». Начиная с 80-х годов важнейшей целью валютной политики Канады была стабилизация обменного курса канадского доллара по отношению к доллару США. При этом власти стремились предотвратить ускорение инфляции вследствие падения обменного курса национальной валюты, имевшего место во второй половине 70-х годов. Для сглаживания резких колебаний обменного курса канадского доллара по отношению к доллару США традиционно использовалось изменение процентных ставок в соответствии с развитием событий на денежном и финансовом рынках США, подкреплённое валютной интервенцией Банка Канады. Таким образом, задача Банка Канады в валютной сфере заключается в проведении операций по сглаживанию чрезмерно резких колебаний обменного курса канадского доллара и нейтрализации необоснованного давления на него. При этом объёмы валютных интервенций Банка Канады являются относительно небольшими,

но постоянными. В настоящее время основу монетарной политики Банка Канады составляет таргетирование денежной массы и инфляции.

Денежная система Япония.[42]

Денежная единица. Денежной единицей страны является иена. Денежная единица Японии до 1953 г. делилась на 100 сен, а одна сена – на 10 рин. Вследствие высокой инфляции в стране это деление было упразднено, а сены и рины изъяты из обращения. Сегодня иена является одной из резервных валют, поскольку страна по уровню экономического развития занимает второе после США место в мире. В этом качестве японская валюта используется преимущественно в азиатском регионе.

Виды денежных знаков. Современное денежное обращение страны обслуживается банкнотами, выпущенными в 1984, 1990 и 1993 гг. Они различаются цветом серийного номера: чёрный, синий и коричневый. Номинал банкнот установлен в размере 1000, 5000 и 10 000 иен. На них изображены портреты императоров страны: Нацуме, Натобэ и Фукудзава соответственно. Кроме того, денежное обращение обслуживается разменной монетой, изготовленной из медно-никелевых сплавов, достоинством в 1, 5, 10, 50 и 100 иен.

Эмиссионная система. Банк Японии согласно действующему национальному законодательству (закон от 1889 г.) наделён правом монопольной (фидуциарной) банкнотной эмиссии. По статусу Банк Японии является акционерным обществом, в котором 55% акций принадлежит государству.

Государственный кредитный аппарат. Несмотря на доминирование безналичного денежного оборота, эмиссия банкнот Банком Японии позволяет в определённой мере воздействовать на динамику денежного обращения в стране. Для этого используются меры кредитного регулирования. Суть денежно-кредитной политики Банка Японии в настоящее время состоит не в предотвращении инфляции, а в преодолении отрицательных для экономики последствий дефляции — торможения потребительского и инвестиционного спроса. Для этого необходимо не сокращать, а увеличивать количество денег в обращении. Количество денег в обращении растет более высокими темпами, чем ВВП, но эти деньги оседают в сбережениях и

[42] Банк Японии http://www.boj.or.jp/en/index.htm/

используются для кредитной поддержки экономики. Обменный курс иены в настоящее время существенно выше реального паритета её покупательной способности. Главной заботой любого центрального банка должно быть поддержание стабильности цен. Дефляция, которая сейчас в Японии, является ещё большим недостатком, нежели инфляция.

Денежная система Великобритании[43].

Денежная единица. Денежная единица Великобритании – фунт стерлингов. В настоящее время в обращении находятся разменные дробные монеты достоинством 1, 2, 5, 10, 20 и 50 пенсов, а также сборная монета достоинством 2 фунта стерлингов. В настоящее время Банк Англии эмитирует банкноты достоинством 5, 10, 20 и 50 фунтов стерлингов. С 2002 г. наряду с фунтами стерлингов в обороте находятся банкноты и монеты евро.

Виды денежных знаков. Главным видом денег в Великобритании, как и в других странах, служат деньги в безналичной форме, т.е. средства на счетах в банках – депозитные деньги. Наличные деньги – банкноты и разменная монета составляют 32,1% всей денежной массы в обращении, а всё остальное это депозиты до востребования «беспроцентные» 67,9% (данные на начало 1990 г.). Безналичные расчёты в Великобритании, составляя всего 8% в общем количестве платёжных операций, достигают 90% их стоимости. Наибольший удельный вес от стоимости всех безналичных платежей – 51,4% - приходится на кредитовые и дебетовые платежи по перечислению, причём в основном автоматизированные. Чеки занимают второе место по стоимости – 47,8% и первое по количеству операций. В последние годы в Великобритании, как и в большинстве других стран, происходит, во-первых, снижение доли чеков как по количеству, так и по стоимости; во-вторых, повышение доли платежей по автоматизированному перечислению, карточек и электронных платежей; в-третьих, увеличение средней суммы чека, использование чеков преимущественно для оплаты крупных сумм.

Эмиссионная система. Кроме казначейства, выпускающего монеты, эмитентами денег в Великобритании являются Банк Англии и коммерческие банки. Банк Англии монопольно осуществляет выпуск банкнот в сумме, определяемой

[43] Устав Банка Англии 1694 ('1694 Устава)

казначейством и утверждённой парламентом. Другим эмитентом денег являются коммерческие банки. Они создают деньги в безналичной форме – банковские депозиты, которые используются клиентами банков посредством чеков, поручений, переводов, кредитных карточек в процессе безналичных расчётов. Перечисление средств по банковским счетам означает не что иное, как превращение долговых обязательств банковской системы (депозитов) в платёжные средства и перераспределение платёжных между клиентами – плательщиками и получателями средств. В настоящее время Банк Англии входит в систему эмиссионных банков стран ЕС.

Государственный кредитный аппарат. С 1844 г. Банк Англии разделён на два департамента: Эмиссионный, связанный только с выпуском банкнот, и Банковский, который осуществляет все остальные операции. Поскольку соответственно делится на две части баланс Банка Англии, в нём особенно наглядно отражается характер обеспечения банкнотной эмиссии. На современном этапе вся эмиссия банкнот является фидуциарной. В качестве обеспечения выпуска банкнот Эмиссионный департамент приобретает государственные облигации и казначейские векселя, а также покупает векселя и другие обязательства у банков. В балансе Банка Англии на соответствующую сумму увеличивается актив («Государственные обязательства» и «Другие обязательства») и пассив («Банкноты в Банковском департаменте») Эмиссионного департамента; увеличиваются также актив («Банкноты и монеты») и пассив («Правительственные депозиты» и «Депозиты банков») Банковского департамента. На этом этапе выпущенные банкноты находятся в Банке Англии как резерв его Банковского департамента. Затем правительство использует средства со своего счёта в Банке Англии. Правительственные департаменты расплачиваются с государственными служащими и своими поставщиками, выписывая чеки на Банк Англии. Полученные чеки государственные служащие и поставщики предъявляют в своих банках, которые в свою очередь предъявляют их к оплате Банку Англии. В результате в Балансе Банка Англии сокращается сумма по статье «Правительственные депозиты» и увеличивается сумма по статье «депозиты банков» в пассиве Банковского департамента одновременно с увеличением депозитов государственных служащих и поставщиков в банках. Таким образом, увеличиваются

остатки на счетах банков в Банке Англии и депозиты клиентов этих банков. Количество же банкнот в обращении пока не изменяется: выпущенные банкноты остаются в Банке Англии (в Банковском департаменте). Но денежная масса в обращении всё же возрастает в результате роста депозитов в коммерческих банках. Если клиенты коммерческих банков пожелают получить банкноты со своих счетов, например в сумме 3 млн ф. ст., банки обращаются в Банк Англии, который выдаёт требуемые банкноты со счетов этих банков. В результате сокращаются статьи: «Банкноты и монеты» актива и «депозиты банков» пассива Банковского департамента. Одновременно увеличивается статья «Банкноты в обращении» и уменьшается статья «Банкноты в Банковском департаменте» пассива Эмиссионного департамента. Если покупка государственных обязательств Банком Англии не связывается с новым выпуском банкнот, то она отражается только на балансе Банковского департамента: увеличиваются на соответствующую сумму активная статья «Государственные обязательства» и пассивная «Правительственные депозиты», если обязательства куплены у правительства, или «Депозиты банков», если государственные ценные бумаги куплены у банков. В последнем случае возрастают кассовые резервы банков в форме остатков на их счетах в Банке Англии, т.е. расширяются их кредитные ресурсы, что создаёт возможности для увеличения банковских депозитов и соответственно роста денежной массы. Обеспечением эмиссии банкнот могут служить также обязательства иностранных центральных банков, т.е. иностранная валюта. В этом случае купленная Банковским департаментом иностранная валюта передаётся им в эмиссионный департамент в обмен на соответствующее количество выпущенных последним банкнот. Другим эмитентом денег являются коммерческие банки. Они создают деньги в безналичной форме – банковские депозиты, которые используются клиентами банков посредством чеков, поручений, переводов, кредитных карточек в процессе безналичных расчётов. Перечисление средств по банковским счетам означает не что иное, как превращение долговых обязательств банковской системы (депозитов) в платёжные средства и перераспределение платёжных между клиентами – плательщиками и получателями средств. Создание банковских депозитов происходит различными способами. Во-первых, путём

приёма наличных денег. При этом общее количество денег в обращении остаётся неизменным. Вкладчик, поместивший деньги в банк, просто обменивает одну форму кредитных денег на другую – банкноты на депозит. Однако со временем банк использует помещённые у него деньги для выдачи ссуд или покупки облигаций, что вызывает увеличение объёмов депозитов. Поэтому, хотя само по себе образование депозита при внесении в банк наличных денег приводит к росту количества денег в обращении, оно создаёт условия для его последующего увеличения. Масштабы этого увеличения зависят от спроса на банковские ссуды; доходности ценных бумаг; потребности банка в денежной наличности, т.е. величины его кассовых резервов; коэффициента наличности (доли наличных денег в денежной массе). Во-вторых, банки могут создавать депозиты в процессе выдачи ссуды. Банк зачисляет выданную ссуду на счёт заёмщика. В результате на сумму ссуды увеличиваются банковские активы (по статье «Ссуды») и пассивы (по статье «Депозиты»). В-третьих, депозиты создаются путём покупки облигаций или других ценных бумаг или иностранной валюты. Эквивалент купленной ценной бумаги или валюты зачисляются на счёт продавца, актив банка увеличивается на соответствующую сумму. В Великобритании, как и в других странах, банковские депозиты используются в обороте в основном с помощью дебетовых и кредитовых переводов (платежей). Главная цель монетарной политики Великобритании — достижение ценовой стабильности. Монетарную политику наряду с Банком Англии проводит Казначейство. В отличие от других центральных банков Банк Англии не может проводить монетарную политик}' независимо от правительства, поскольку в 1946 г. он был национализирован — акционерный капитал выкупило Министерство финансов Великобритании. Проведение денежно-кредитной политики основано на двух главных элементах: устанавливаемых правительством годовых целевых ориентирах темпов инфляции и обязательстве о проведении открытого и предсказуемого режима принятия решений. При проведении денежной политики ответственность Банка Англии заключается в определении уровня краткосрочных процентных ставок в соответствии с правительственными целевыми ориентирами.

Денежная система России[44]**.**

Денежная единица. Согласно данному Закону официальной денежной единицей (национальной валютой) Российской Федерации является рубль, который равняется 100 копейкам.

Виды денежных знаков. Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банковские билеты (банкноты) и металлическая монета, образцы которых утверждаются Банком России. Банкноты и металлическая монета являются безусловными обязательствами ЦБ и обеспечиваются его активами. Они обязательны к приему по их нарицательной стоимости на всей территории Российской Федерации по всем видам платежей, а также для зачисления на счета, вклады, депозиты и для перевода. В каналах наличного денежного обращения в настоящее время находятся два вида денежных знаков, являющихся безусловным обязательством Банка России и обязательных к приему во всех видах расчетов и платежей — банкноты (банковские билеты) и монеты. В настоящее время в обращении находятся банкноты достоинством 10, 50, 100. 500, 1000 и 5000 руб. и монеты достоинством 1, 2, 5, 10 руб., 1, 5, 10, 50 копеек.

Эмиссионная система. Исключительное право выпуска наличных денег, организация обращения и изъятие их из обращения на территории Российской Федерации принадлежит ЦБ РФ. Эмиссионный механизм представляет собой порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота. Безналичные деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения ими кредитных операций. При погашении ссуд осуществляется изъятие денег из оборота. Выпуск наличных денег производят расчетно-кассовые центры Центрального банка РФ. Изъятие наличных денег происходит при сдаче денежной наличности коммерческими банками в расчетно-кассовые центры. Эмиссионная система Российской Федерации объединяет эмиссию наличных денег и безналичную кредитную эмиссию. Выпуск в обращение наличных денег осуществляет Банк России. Налично-денежный оборот начинается в структурных подразделениях Центрального банка РФ. Наличные деньги считаются поступившими в оборот после передачиих из оборотных касс расчетно-кассовых центров (РКЦ) в операционные кассы коммерческих банков. Из операционных касс

[44] Банк России http://www.ecb.int/home/html/index.en.html

коммерческих банков деньги выдают клиентам (предприятиям, организациям, физическим лицам). Наличные деньги постоянно совершают кругооборот, так как после завершения расчстно-платежного оборота вновь возвращаются в операционные кассы банков, а затем — в оборотные кассы расчетно-кассовых центров. Таким образом, выпуск наличных денег в обращение и их изъятие происходят постоянно. Потребность в эмиссии или изъятии денег из обращения определяется на основе прогнозирования кассовых оборотов. Изменение безналичной денежной массы называется кредитной эмиссией. Основным источником денежного предложения выступает кредитная эмиссия, сосредоточенная в коммерческих банках, которые участвуют в расширении денежного предложения непосредственно за счет эффекта кредитной мультипликации и опосредованно, используя систему рефинансирования Центрального банка РФ и эмиссию под прирост золотовалютных резервов. Для анализа денежного предложения в экономике России Центральный банк РФ использует несколько показателей денежной базы.

Государственный кредитный аппарат. Основные положения денежной системы Российской Федерации определены в Федеральном законе от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (в редакции от 10 января 2003 г.). в России сохранилось единое название денежной единицы — «рубль», что было закреплено в принятом парламентом страны Законе «О денежной системе Российской Федерации» и в последующем Законе «О Центральном банке Российской Федерации». Закон разделил полномочия Правительства РФ и ЦБ РФ в области изготовления денежных знаков. Центральный банк РФ несет ответственность лишь за планирование объемов их производства. В целях организации наличного денежного обращения на него возложены следующие функции:

- прогнозирование и организация производства банкнот и металлических монет;
- создание резервных фондов банкнот и монет;
- определение правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег;
- установление признаков платежности денежных знаков и порядка замены и уничтожения денежных знаков;

– утверждение правил ведения кассовых операций для кредитных организаций.

В 2002 г. Банк России ввел в действие Положение «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации» от 9 октября 2002 г. № 119-П (в редакции от 1 июня 2004 г.). Механизм денежно-кредитного регулирования представляет собой набор инструментов денежно-кредитного регулирования (методы); права и обязанности органов, осуществляющих денежно- кредитное регулирование; задачи и объекты денежно-кредитного регулирования. В соответствии с Конституцией РФ основная функция Центрального банка РФ — защита и обеспечение устойчивости рубля, которую он осуществляет независимо от других органов государственной власти. Для реализации этой функции Федеральным законом № 86-ФЗ предусмотрен ряд инструментов денежно-кредитного регулирования, которые применяет Банк России:

– процентные ставки по операциям Банка России;
– нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
– операции на открытом рынке;
– рефинансирование кредитных организаций;
– валютные интервенции;
– установление ориентиров роста денежной массы;
– прямые количественные ограничения;
– эмиссия облигаций от своего имени.

Поскольку наличная денежная эмиссия полностью контролируется Банком России, то эти инструменты направлены на управление кредитной эмиссией, т.е. кредитной активностью коммерческих банков. Объемы кредитования коммерческими банками экономики (хозяйствующих субъектов) зависят от объема ресурсов, которые они привлекли в свой оборот, именуемых пассивами. С помощью инструментов денежно-кредитного регулирования банк может расширять или сокращать объем этих ресурсов в зависимости от денежной программы, принятой на соответствующий финансовый год. Структура и динамика денежной базы в экономике России, составляющая основу денежного предложения, характеризуется рядом особенностей:

– денежная база, функционирующая в экономике (денежная база в широком определении) и обеспечивающая товарооборот,

составляет только 47,7% национальной денежной базы (на 1 января 2007 г.);

- в кредитно-депозитной мультипликации участвуют 1059 млрд руб. (на 1 января 2007 г.), что составляет 15% национальной денежной базы и 25% денежной базы в широком определении. Кредитно- депозитная мультипликация как инструмент формирования денежной массы в России фактически не работает — она составляет около 2,2, тогда как в развитых странах этот показатель колеблется от 5 до 10 раз. Это сказывается на темпах экономического роста, прежде всего в промышленности и других отраслях реального сектора экономики;
- уровень монетизации российской экономики в 3-4 раза ниже, чем в развитых странах, денежная масса, обеспечивающая деятельность субъектов экономики, составляет всего лишь 33,8% ВВП (на 1 января 2007 г.);
- в структуре денежной массы и денежной базы существенную долю составляют наличные деньги;
- безналичные средства на счетах кредитных организаций, обеспечивающие цивилизованное функционирование экономики, составляют 68,3% агрегата и только 16% национальной денежной массы;
- политика наращивания сбережений государства, реализуемая в 2000-2006 гг. и ставшая возможной в условиях благоприятной динамики цен на рынке энергоносителей, обусловила рост этой составляющей в структуре национальной денежной базы до 20,6% (на 1 января 2007 г.). Ресурсы государства в настоящее время превышают совокупные ресурсы населения, предприятий и кредитных организаций;
- недостаток денежных средств, функционирующих в реальной экономике, вызванный чрезмерным уровнем сбережений государства, приводит к увеличению скорости обращения денег и повышению их дефицитности, что является одним из факторов инфляции.

Далее рассмотрим страны и их особенности в виде таблицы.

Название страны и элементы	Особенности
США	Доллар является резервной валютой во всём мире. Все страны сравнивают свои валюты с долларом и подстраиваются под него. В США преобладающей формой платежей являются чеки, но в последнее время набирают обороты электронные средства платежа.
Денежная единица: доллар равен 100 центам.	
Денежные знаки: банкноты 1, 2, 5 10, 20, 50, 100 и монеты.	
Эмиссия: Казначейство и ФРС.	
Государственный аппарат: в США есть три основных эмитента денег: министерство финансов (казначейство), центральный банк (ФРС) и коммерческие банки. ФРС состоит из 12 федеральных резервных банков и более 3 тыс. банков - членов ФРС.	
Канада	Канадский доллар сильно зависит от американского, это ставит Канаду в валютную зависимость. Используются полимерные деньги вместо бумажных. Функционирует система больших платежей LVTS.
Денежная единица: канадский доллар равен 100 центам.	
Денежные знаки: банкноты 10, 20, 50, 100 и монеты 1, 2, 10, 25, 50.	
Эмиссия: Банк Канады.	
Государственный аппарат: Банк Канады выступает агентом Министерства финансов.	
Япония	Банк Японии борется не с инфляцией, а с дефляцией. Заниженный курс иены способствует более дешёвому экспорту. Иена является резервной валютой, преимущественно в азиатском регионе.
Денежная единица: иена, не делимая на более мелкие деньги.	
Денежные знаки: банкноты 1000, 5000, 10000 и монеты 1, 5, 20, 50, 100.	
Эмиссия: Банк Японии.	
Государственный аппарат: Банк Японии является акционерным обществом и на 55% принадлежит государству.	
Великобритания	Кроме Банка Англии эмиссию денег могут осуществлять 7 банков Шотландии и Северной Ирландии. Доля чеков в безналичном обороте занимает около 50%, остальное это
Денежная единица: фунт стерлингов равен 100 пенсам.	
Денежные знаки: банкноты 5, 10, 20, 50 и монеты 1, 2, 5, 10, 50 пенсов и 2 фунта.	

<table>
<tr><td>Эмиссия: Казначейство выпускает монеты, Банк Англии – банкноты, коммерческие банки - банковские депозиты.</td><td rowspan="2">электронные платежи разного типа. Чек выписывается на Банк Англии, а уже Банк Англии даёт указания списать деньги со счетов коммерческих банков.</td></tr>
<tr><td>Государственный аппарат: Банк Англии делится на 2 департамента Банковский и Эмиссионный. Выпуск банкнот и монет производит эмиссионный департамент. Сумму эмиссии определяет Казначейство, а утверждает Парламент.</td></tr>
<tr><td>Россия</td><td rowspan="4">Доля наличных намного выше, чем в развитых странах. Это следствие недоверия людей к контролю личных средств из-за границы. Центральный банк полностью независимая организация. Мало развита электронная система платежей. А ещё Центральный Банк не умеет грамотно распределять выпуск банкнот, поэтому в стране катастрофически не хватает мелких купюр 50 и 100 рублей.</td></tr>
<tr><td>Денежная единица: рубль состоит из 100 копеек.</td></tr>
<tr><td>Денежные знаки: банкноты и 50, 100, 500, 1000, 5000 рублей и монеты 10, 50 копеек, 1, 2, 5, 10 рублей.</td></tr>
<tr><td>Эмиссия: Банк России.</td></tr>
<tr><td>Государственный аппарат: Банк России является 4 ветвью власти и монопольно производит эмиссию банкнот через Расчётно-кассовые центры (РКЦ).</td><td></td></tr>
</table>

Ключевые термины

денежная система, платежный оборот**,** безналичные расчеты, налично-денежный оборот, деньги, платеж, накопление, металлическая теория денег, свойства денег, количественная теория денег

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Что вы понимаете под денежной системой?
2. Что относится к объективным предпосылкам денежной системы?
3. Что относится к субъективным предпосылкам денежной системы?
4. В каких аспектах можно рассматривать денежную систему?

5. Какими особенностями характеризуется денежная система командно-административной экономики?

6. Перечислите характерные черты, которые имеет денежная система рыночной экономики в настоящее время?

7. Перечислите функции денежной системы.

8. Какова цель функционирования денежной системы?

9. Наличный денежный оборот и его особенности.

10. Какие существуют виды денежных систем?

11. Что вы понимаете под биметаллизмом и его разновидностях?

12. Что такое монометаллизм и его разновидности?

13. Каковы элементы денежной системы?

14. Какова эволюция развития денежных систем?

15. Дайте объяснение различий между бумажными деньгами и банкнотами.

16. Расскажите об особенностях денежной системы некоторых зарубежных стран.

7 ГЛАВА. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

7.1. Денежная система Республики Узбекистан

Денежная система Узбекистана — это типичная современная денежно-кредитная система с использованием знаков стоимости, не разменных на золото, регулируемая Центральным банком посредством экономических нормативов и инструментов денежно-кредитной политики. Правильно действующая денежная система вливает жизненную силу в кругооборот доходов и расходов, который олицетворяет всю экономику страны независимо от того, в какой части земного шара она расположена. Однако стоит заметить, что ничего этого не произошло, если бы в 1994 году правительство Республики Узбекистан во главе с первым Президентом не решилось на весьма ответственный шаг, равнозначный революции, – переход к собственной национальной валюте.

Основополагающим компонентом денежной системы являются принципы организации системы. Под принципами понимаются правила, в соответствии с которыми государство организует собственную денежную систему.

– Принципы современной денежной системы Узбекистана:

– Принцип централизованного управления денежной системой.

– Принцип прогнозного планирования денежного оборота.

– Принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков.

– Принцип подотчетности парламенту страны.

– Принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования.

– Принцип комплексного использования инструментов денежно - кредитного регулирования.

– Принцип надзора и контроля за денежным оборотом.

– Принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны.

Денежная система Республики Узбекистан функционирует в соответствии с Законом «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995 г., который определяет ее правовые основы. В данный закон были внесены изменения и дополнения от

11 ноября 2019 года. В соответствии с вышеуказанным законом денежная система Республики Узбекистан включает в себя денежную единицу Республики Узбекистан, организацию и регулирование денежного обращения. Чтобы охарактеризовать денежную систему Узбекистана, необходимо тщательно рассмотреть каждый ее элемент.

В соответствии со статьей 122 Конституции Республики Узбекистан и статьей 111 Закона «Об основах Государственной независимости Республики Узбекистан», а также постановлением Верховного Совета Республики Узбекистан от 3 сентября 1993 года №952-XII, на территории республики Узбекистан с 1 июля 1994 года была введена в обращение национальная валюта «сум», являющийся единственным законным платежным средством на территории Республики Узбекистан. Подделка и незаконное изготовление национальной денежной единицы преследуются по закону.

Введение национальной валюты сыграло важную социально-экономическую роль в обеспечении и закреплении независимости Республики Узбекистан. Обретение нашей страной собственной денежной единицы положило начало формированию денежной системы, реальному осуществлению собственной программы реформ, основные принципы которой разработаны Президентом и правительством еще в начале рыночных преобразований. Собственное денежное и платежное пространство, развитие банковской системы создали все необходимые предпосылки для проведения политики макроэкономической стабилизации, где монетарной политике Центрального банка отводится ведущая роль.

В Узбекистане, как и в большинстве стран, действует десятичная система деления: 1 сум = 100 тийин.

Образцы банкнот и монет, а также их дизайн утверждаются Центральным банком по согласованию с Кенгашем Сената Олий Мажлиса. Дизайн банкнот и монет является собственностью Центрального банка. Сообщения о выпуске в обращение банкнот и монет новых образцов, а также их описание публикуются Центральным Банком в средствах массовой информации. июля 1994 года введены в обращение банкноты достоинством 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100 сум образца 1994 года, а также монеты 1, 3, 5 тийин из желтого металла и 10, 20, 50 тийин - из белого металла образца 1994 года. Впоследствии были введены в обращение банкноты

достоинством 200 сум образца 1997 года, 500 сум образца 1999 года, 1000 сум образца 2001 года и монеты белого цвета достоинством 1, 5, 10 сум образца 1997 года, достоинством 25 сум образца 1999 года и достоинством 1 сум образца 2000 года, монеты 5 сум желтого цвета, 10, 50 сум белого цвета образца 2001 года, 50 сум образца 2002 года.

На лицевой стороне всех банкнот расположен Герб Республики Узбекистан. На оборотной стороне банкнот изображены различные историко-архитектурные памятники, отображающие историю развития Республики Узбекистан.

Экономические достижения в стабилизации и оздоровлении экономики, формировании финансовых институтов и рынков, зарождение процессов роста производства в экономике во многом были обусловлены введением собственной валюты.

Необходимость введения в Узбекистане собственной национальной валюты наиболее остро обозначилась в момент введения Россией новых банкнот образца 1993 года, который, по сути, стал вводом национальной валюты России. Оставаясь в рублевой зоне, Центральный Банк Узбекистана не мог самостоятельно осуществлять полный контроль развития денежно-кредитной сферы в Узбекистане. С обретением независимости денежно-кредитная политика Узбекистана продолжала, в основном, базироваться на правилах и постановлениях, изданных бывшим Государственным Банком СССР. Денежно-кредитная политика на 1992 год была сформулирована на основе продолжающегося участия в зоне действия рубля.

Введение собственной национальной валюты происходило в два этапа: первый этап охватил период с ноября 1993 года по июнь 1994 года. Второй этап - июнь-июль 1994 года. С 15 ноября 1993 года было прекращено обращение купюр достоинством 5,000 и 10,000 рублей образца 1992 года. Эти купюры могли быть сданы только в учреждении Сбербанка. Вместе с этим данные купюры в учреждениях банков запрещалось обменивать на более низкие номиналы. С ноября 1993 года была введена промежуточная валюта «Сум-купон». Основной целью данного шага было выявление и учет всех реальных факторов внутренней экономики республики для оптимизации экономических, технических и социальных сторон национальной денежной реформы. В качестве нового

платежного средства сум-купон обращался с параллельным хождением российских рублей.

В соответствии с постановлением Кабинета Министров от 22 ноября 1993 года «О дополнительных мерах по защите потребительского рынка и укреплению денежного обращения в республике» 1 декабря 1993 года на территории республики Узбекистан был прекращен прием платежей денежных билетов Госбанка СССР достоинством 200, 500 и 1000 рублей образца 1961-1992 годов. Эти купюры продолжали хождение до 1 декабря 1993 года для использования на оплату товаров и услуг стоимостью до 25 тыс. рублей. Предельная сумма вкладов граждан в учреждениях Сбербанка независимо от номинала купюр была определена в размере 200,000 рублей. Суммы, превышающие данную величину, зачислялись на отдельный специальный беспроцентный счет.

В данном постановлении также оговаривалось, что купюры достоинством 1, 3, 5, 10, 25, 50 и 100 рублей образца 1961-1992 годов продолжали обращаться в качестве параллельного платежного средства без ограничений. Купюры достоинством 50 и 100 рублей обращались до 15 декабря 1993 года включительно, а купюры достоинством 1, 3, 5, 10 и 25 рублей - до 1 января 1994 года. Указанные банкноты, начиная с 6 декабря 1993 года, учреждениями Узсбербанка во вклады уже не принимались.

Последующим постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 30 ноября 1993 года «О мерах по дальнейшему совершенствованию порядка обращения на территории республики Узбекистан «сум-купонов»« было установлено, что с 6 декабря 1993 года на территории республики Узбекистан законным платежным средством являются выпущенные в обращение с 15 ноября 1993 года «сум-купоны» достоинством 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100, 200, 500, 1000, 5000, 10000. При этом банкноты Госбанка России образца 1993 года всех достоинств принимались в качестве платежного средства на территории Республики Узбекистан наряду с сум-купонами без ограничений.

Таким образом, практически весь декабрь 1993 года на территории республики Узбекистан обращались три вида денежных единиц: сум-купоны, купюры Госбанка СССР достоинством до 100 рублей и купюры Госбанка России образца 1993 года. июля 1994 года учреждениями банков была проделана работа по пересчету всех денежных средств, находившихся на расчетных и текущих

счетах юридических лиц, зарегистрированных на территории республики независимо от форм собственности, а также балансовой стоимости всех основных и оборотных фондов, других материальных ценностей, дебиторской и кредиторской задолженности, задолженности бюджету и всех остальных статей актива и пассива баланса банков, остатков средств республиканского и местных бюджетов, а также средств внебюджетных фондов независимо от источников образования и др. - в соотношении 1000 сум-купонов к 1 суму на основании инвентаризации и данных бухгалтерского учета.

Центральный банк - экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов. Правовой статус, задачи, функции, полномочия, принципы организации и деятельности Центрального банка определяются Конституцией Республики Узбекистан, Законом «О Центральном банке Республики Узбекистан» и другими законодательными актами. Центральный банк является юридическим лицом и находится в исключительной собственности государства.

Эмиссионный механизм - законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков. Центральный банк Узбекистана имеет исключительное право на выпуск денежных знаков в обращение в виде банкнот и монет в качестве законных платежных средств на территории республики. Их подделка и незаконное изготовление влекут ответственность в соответствии с законодательством. Банкноты и монеты, находящиеся в обращении, являются безусловными обязательствами Центрального банка и обеспечиваются всеми его активами.

Эмиссионный механизм представляет собой порядок выпуска денег в оборот и порядок изъятия из оборота. Центральный банк обеспечивает печатание банкнот и чеканку монет, хранение не выпущенных в обращение денежных знаков, а также хранение и уничтожение печатных форм и красок, устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег, а также их уничтожения.

Банкноты и монеты, выпущенные в обращение Центральным банком, обязательны к приему по их нарицательной стоимости во все виды платежей, а также для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Республики Узбекистан.

Центральный банк устанавливает порядок определения годности к использованию денежных знаков и замены поврежденных банкнот и монет. Банки без ограничений обменивают поврежденные банкноты и монеты в соответствии с установленными правилами. Центральный банк вправе изымать из обращения на территории Республики Узбекистан любые банкноты и монеты с обязательной эмиссией на замену им банкнот и монет в равном объеме. Основанием для этого должен служить нормативный документ Центрального банка с указанием порядка обмена и периода времени обмена. По истечении срока, установленного Центральным банком для обмена, банкноты и монеты перестают быть законными платежными средствами.

Безналичные деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения ими кредитных операций. При погашении ссуд осуществляется изъятие данного вида денег из оборота. Задачей Центрального банка является ограничивать или расширять с помощью проводимой кредитно-денежной политики возможности коммерческих банков эмитировать кредитные деньги в зависимости от того, какой объем денежного предложения в данный момент считается необходимым.

Платежи на территории Республики Узбекистан осуществляются в виде наличных или безналичных расчетов. Безналичные расчеты на территории Республики Узбекистан осуществляются через банки. Формы и правила безналичных расчетов устанавливаются Центральным банком. Порядок ведения кассовых операций юридическими лицами определяется Центральным банком.

Организацию денежного оборота осуществляет Центральный банк Узбекистана. Закон «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995 года (новое издание от 11 ноября 2019 года) и Закон «О банках и банковской деятельности» от 25 апреля 1996 года (в новой редакции от 5 ноября 2019 года) принятые Олий Мажлисом Республики Узбекистан определяют правовые и нормативно-регулирующие положения банковской деятельности.

Главной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты.

Основными задачами являются:

– формирование, принятие и реализация монетарной политики;

– формирование, принятие и реализация политики в области валютного регулирования;

– организация и обеспечение эффективной системы расчетов в Республике Узбекистан;

– лицензирование и регулирование банковской деятельности, деятельности кредитных союзов и ломбардов;

– надзор за банками, кредитными союзами и ломбардами;

– лицензирование производства бланков ценных бумаг;

– хранение и управление официальными золотовалютными резервами Республики Узбекистан, включая резервы правительства по соглашению;

– организация совместно с Министерством финансов кассового исполнения государственного бюджета.

Порядок установления валютного курса.

Валютный курс — это цена национальной валюты, выраженная в иностранной валюте. До перестройки в Узбекистане использовался порядок установления валютного курса, исходя из золотого содержания различных валют. Поскольку золотое содержание денежных знаков отменено, в настоящее время используется способ котировки, зависящий от спроса и предложения на ту или иную валюту на валютном рынке.

Центральный банк является органом государственного валютного регулирования и валютного контроля. Центральный банк:

– издает нормативные акты по валютному регулированию, обязательные для исполнения всеми лицами на территории Республики Узбекистан;

– выдает и отзывает лицензии на проведение операции в иностранной валюте банкам, другим юридическим и физическим лицам, осуществляет надзор и регулирование их деятельности;

– устанавливает лимиты открытой валютной позиции и другие экономические нормативы для банков;

– устанавливает порядок определения курса национальной валюты к иностранной валюте;

– владеет и управляет международными резервами Республики Узбекистан.

Центральный банк вправе осуществлять операции в иностранной валюте на территории Республики Узбекистан и за ее пределами в соответствии с законодательством Республики Узбекистан и международной практикой.

Валютный паритет - законодательное отношение национальной валюты к валюте других стран.

Операции по покупке и продаже иностранной валюты на территории Республики Узбекистан проводятся по курсу национальной валюты к иностранной валюте, складывающемуся на основе текущего соотношения спроса и предложения на иностранную валюту.

Центральный банк Республики Узбекистан регулярно устанавливает курс национальной валюты к иностранной валюте для целей бухгалтерского учета, статистической и иной отчетности по валютным операциям, а также для исчисления таможенных и других обязательных платежей на территории Республики Узбекистан.

Покупка и продажа иностранной валюты на территории Республики Узбекистан осуществляется:

– юридическими лицами через уполномоченные банки;

– физическими лицами через уполномоченные банки, их филиалы и обменные пункты.

Органами валютного контроля в Республике Узбекистан являются Центральный банк, Министерство финансов, Государственный налоговый комитет и Государственный таможенный комитет Республики Узбекистан.

В Республике Узбекистан форма безналичных расчетов определяется правилами Центрального банка, действующими в соответствии с законодательством. Расчеты предприятий всех форм собственности по своим обязательствам с другими предприятиями, а также между юридическими лицами и физическими за товарно-материальные ценности производятся, как правило, в безналичном порядке через учреждения банка.

Денежная система Узбекистана — это типичная современная денежно-кредитная система с использованием знаков стоимости, не разменных на золото, регулируемая Центральным банком посредством экономических нормативов и инструментов денежно-кредитной политики. Правильно действующая денежная система вливает жизненную силу в кругооборот доходов и расходов,

который олицетворяет всю экономику страны независимо от того, в какой части земного шара она расположена. Однако стоит заметить, что ничего этого не произошло, если бы в 1994 году правительство Республики Узбекистан во главе с Президентом не решилось на весьма ответственный шаг, равнозначный революции, - переход к собственной национальной валюте.

Введение национальной валюты сыграло важную социально-экономическую роль в обеспечении и закреплении независимости Республики Узбекистан. Обретение нашей страной собственной денежной единицы положило начало формированию денежной системы, реальному осуществлению собственной программы реформ, основные принципы которой разработаны Президентом и правительством еще в начале рыночных преобразований. Собственное денежное и платежное пространство, развитие банковской системы создали все необходимые предпосылки для проведения политики макроэкономической стабилизации, где монетарной политике Центрального банка отводится ведущая роль.[45]

Денежная единица — это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для измерения и выражения цен всех товаров и услуг.

1 июля 1994 года учреждениями банков была проделана работа по пересчету всех денежных средств, находившихся на расчетных и текущих счетах юридических лиц, зарегистрированных на территории республики независимо от форм собственности, а также балансовой стоимости всех основных и оборотных фондов, других материальных ценностей, дебиторской и кредиторской задолженности, задолженности бюджету и всех остальных статей актива и пассива баланса банков, остатков средств республиканского и местных бюджетов, а также средств внебюджетных фондов независимо от источников образования и др. - в соотношении 1000 Сум-купонов к 1 суму на основании инвентаризации и данных бухгалтерского учета.

Ключевые термины

денежная система, платежный оборот**,** безналичные расчеты, налично-денежный оборот, деньги, платеж, накопление,

[45] https://www.bibliofond.ru/view.aspx?id=892093

металлическая теория денег, свойства денег, количественная теория денег

Контрольные вопросы для самопроверки

1. В чем заключается сущность денежной системы Республики Узбекистан?
2. Какая валюта является официальной в Республике Узбекистан?
3. Какое финансовое упреждение на территории Республики Узбекистан выпускает в обращение наличные деньги?
4. В какой форме выпускаются наличные деньги в Республике Узбекистан?
5. Каковы особенности денежной системы Республики Узбекистан?
6. Перечислите принципы организации системы основополагающим компонентом денежной системы.
7. В чем заключается принципы современной денежной системы Узбекистана:
8. В чем заключается принцип централизованного управления денежной системой.
9. Сущность принципа обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков.
10. Что вы понимаете под принципом подотчетности парламенту страны.
11. Принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования.
12. В чем заключается принцип прогнозного планирования денежного оборота.
13. Сущность принципа комплексного использования инструментов денежно - кредитного регулирования.
14. Что расположено на лицевой стороне банкнот?
15. Какова роль Центрального банка в регулировании и стабилизации денежного обращения?
16. Когда были выпущены в обращение сум купоны на территории Республики Узбекистан?
17. Какой банк устанавливает порядок определения годности к использованию денежных знаков?

18. В каком виде осуществляются платежи на территории Республики Узбекистан?

19. Какова цель Центрального банка Республики Узбекистан?

20. Что такое денежная единица?

21. Каковы различие между бумажными деньгами и банкнотами?

8 ГЛАВА. ИНФЛЯЦИЯ И СПОСОБЫ БОРЬБЫ С НЕЙ

8.1. Понятие и виды инфляции

Под инфляцией понимается повышение общего уровня цен. Однако необходимо дать некоторые пояснения к этому наиболее часто встречающемуся определению. В нем одно из наиболее распространенных последствий инфляции смешивается с ее сущностью. Дело в том, что рост цен - характерный инфляционный признак в современной рыночной экономике.



Уровень инфляции измеряют разными способами, но всегда показатели отражают, на сколько повысились цены. Однако никто не отрицает, что и в административной системе при «жестких» плановых ценах имели место скрытые инфляционные процессы, а рост цен искусственно удерживался.

Суть инфляции более ясно можно понять, связывая ее с нарушением закона денежного обращения и прежде всего несоответствием динамики денежной массы и номинального ВНП. Примерно такой же точки зрения придерживался и известный экономист М. Фридман. При этом при опережающих темпах роста денежной массы по сравнению с повышением номинального ВНП возникают инфляционные процессы, а при обратном соотношении рассматриваемых показателей – дефляция. Хотя последняя – это более редкое явление, все же она иногда встречается, причем особенно в развитых странах.



Следует отличать инфляцию и дефляцию, которые носят макроэкономический характер, вызваны общеэкономическими причинами и затрагивают практически все товары и услуги, хотя и в разной степени, от изменений цен по отдельным продуктам, возникающих в результате воздействия локальных факторов.

Инфляция – феномен, который характерен исключительно бумажноденежному обращению, означающий переполнение сферы обращения избыточной по сравнению с потребностями

товарооборота массой бумажных денег, их обесценение и - как результат-повышение цен на товары и услуги. То есть инфляция вызывается, прежде всего, переполнением каналов денежного обращения избыточной денежной массой при отсутствии адекватного увеличения товарной массы.

Можно выделить следующие виды и формы проявления инфляции

1. По степени проявления:



– ползучая инфляция – инфляция, которая выражается в постепенном и длительном росте цен, когда среднегодовой темп прироста цен составляет 5-10%;



– галопирующая инфляция – инфляция в виде скачкообразного роста цен, т.е. когда среднегодовой темп прироста цен от 10-50%;



–гиперинфляция – инфляция с очень высоким темпом роста цен, когда рост цен превышает 100% в год.

2. По способам возникновения:

– административная инфляция – инфляция, связанная с административным управлением цен;

– инфляция издержек – такой вид инфляции, которая проявляется в росте цен на факторы производства, из-за чего растут издержки производства и обращения, а с ними цены на производимую продукцию;

– инфляция спроса – инфляция, которая проявляется в росте цен, подкрепленным увеличением издержек производства в условиях не полностью использованных производственных ресурсов;

– импортируемая инфляция – инфляция, которая вызывается воздействием внешних факторов, к ним могут относиться чрезмерный приток в страну иностранной валюты и повышение цен на импортный товар;

– кредитная инфляция - инфляция, вызываемая чрезмерной кредитной экспансией.

3. По формам проявления инфляция бывает:

– открытая – инфляция за счет открытого (свободного) роста цен потребительских товаров и производственных ресурсов;

– скрытая – вид инфляции, возникающей из-за товарного дефицита, который может сопровождаться стремлением государства удержать цены на прежнем уровне.

Формы инфляции: Инфляция спроса обусловливается «разбуханием» денежной массы и, в связи с этим платежеспособного спроса при данном уровне цен в условиях недостаточно эластичного производства, который может быстро реагировать на потребности рынка. Совокупный спрос, который превышает производственные возможности экономики, тем самым вызывает повышение цен.

На первоначальной стадии накопления избыточной денежной массы стимулируются наращивание производства и продаж, снижение безработицы, цен и в итоге – установление равновесия. Поэтому делается вывод, что в минимальных размерах инфляция даже полезна, так как она гарантирует от кризиса перепроизводства и сокращения занятости. В последующем, когда полная занятость распространяется на все сферы экономики, и они уже не могут отвечать на повышение спроса дополнительным предложением продукции, происходит рост цен. Затем начинают действовать факторы, которые вызывают упадок производства, уменьшение его эффективности и обострение инфляции. Инфляцию спроса можно понять, если проследить взаимосвязь совокупного спроса, занятости и цен (рис. 8.1.).

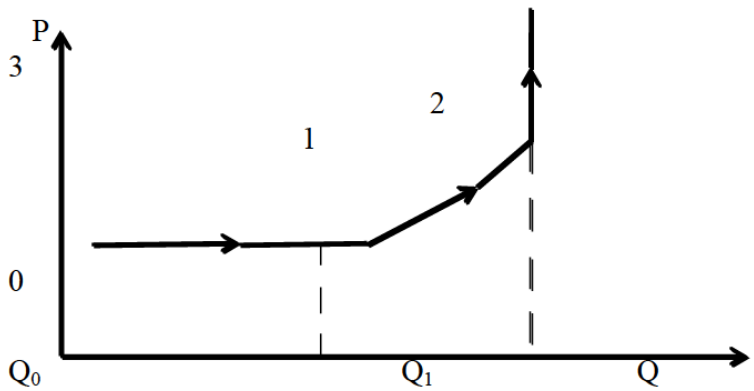


Рисунок. 8.1. **Взаимосвязь совокупного спроса, занятости и цен**[46]

[46] Деньги, кредит, банки: теория и практика: учебное пособие / сост.: А.И. Осипова; Донской ГАУ. – Персиановский : Донской ГАУ, 2019. – 130 с.

На отрезке *1* из-за постоянства цен реальный и номинальный ВНП растут с одинаковым темпом за счет увеличения объема производства. Отрезок *2* называется переходным и отражает неравномерное распределение ресурсов, т.е. в одних отраслях лимит исчерпан, в других – нет. Иначе говоря, дефицит не носит глобального характера, а наблюдается лишь в отдельных отраслях.

Дальнейшее увеличение спроса на продукцию не может компенсироваться за счет роста объема производства, поэтому в соответствии с законом спроса и предложения приходится увеличивать цены *P*. Кроме того, привлечение все большего числа работников ведет к увеличению стоимости рабочей силы, так как она становится дефицитным ресурсом. В результате повышается заработная плата и издержки, которые служат дополнительным источником роста цен. При исчерпании ресурса квалифицированных работников приходится привлекать кадры с более низким уровнем подготовки, использование которых ведет к росту издержек.

Наконец, на отрезке *3* резервы роста объема производства оказываются исчерпанными во всей экономике, поэтому совокупный спрос, превышающий производственные возможности общества, вызывает достаточно быстрый рост уровня цен.

Инфляцию издержек рассматривают обычно с позиций роста цен под воздействием возрастающих издержек производства, прежде всего роста затрат на заработную плату. Повышение цен на товары уменьшает доходы населения, и требуется индексация заработной платы. Ее увеличение приводит к росту издержек на производство продукции, сокращению прибыли, объемов выпуска продукции по действующим ценам. Стремление удержать прибыль принуждает изготовителей увеличивать цены. Инфляция издержек может быть только в этом случае, раз растут потери на единицу продукции и в этой связи поднимаются расценки. Однако заработная плата является лишь одним из элементов цены и, как правило, производство товаров дорожает за счет увеличения затрат на приобретение сырья, энергоносителей, оплату транспортных услуг. Повышение материальных затрат во всем мире – закономерный процесс в связи с удорожанием добычи, транспортировки сырьевых ресурсов и энергоносителей, и это всегда будет влиять на рост издержек производства.

Противодействующим фактором выступает использование новейших технологий, снижающих затраты на единицу продукции.

Подъем зарплаты способствует росту потерь производства и в соответствии с этим подорожание, когда происходит одновременное ее увеличение в главных секторах экономики хозяйства вне взаимосвязи с подъемом производительности труда. В реальной жизни подъем зарплаты в рамках государства постоянно существенно отстает от подорожания и уверенностью компенсации никогда не осуществляется.

При инфляции издержек количество денег с учетом скорости их обращения «подтягивается» к возросшему уровню цен, вызванному воздействием неденежных факторов со стороны производства и предложения товаров. Если масса денег быстро не адаптируется к возросшему уровню цен, начинаются проблемы в денежном обороте - дефицит платежных средств, неплатежей, а вслед за этим и спад, остановка производства, сокращение товарной массы.

8.2. Факторы, влияющие на инфляцию

Рассматривая инфляцию как результат взаимодействия монетарных факторов (спроса) и неденежных факторов (предложения), можно определить причины.

Инфляцию спроса вызывают три основных денежных фактора (рис. 8.2).

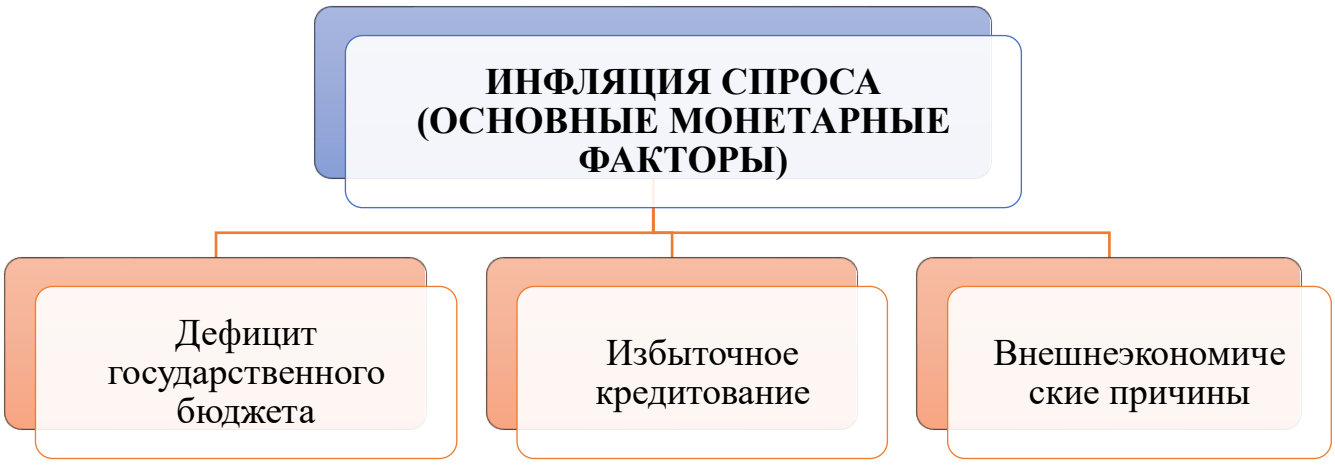


Рисунок 8.2. **Основные факторы инфляции спроса**

1.Дефицит государственного бюджета. У него есть возможность финансироваться косвенно, при помощи роста государственного долга либо инфляционного налога. Недостаток

усугубляется развитием непродуктивных затрат страны на милитаризацию экономики и укрепления работы государственного агрегата. Покрытие недостатка бюджета происходит методом кредитования правительства ЦБ в виде покупки государственных значимых бумаг на первичном рынке либо предоставление займа правительству, собственно, вызывает эмиссию средств сверх необходимости товарооборота в деньгах и в соответствии с этим инфляцию спроса.



2. Избыточное кредитование. Это увеличение денег в обращении сверх потребностей экономики за счет кредитной экспансии банков, которая ведет к созданию платежеспособных средств в объеме превышающая потребность товарооборота тем самым, создавая дополнительные запросы на товары и

3. Внешнеэкономический фактор. Для регулирования курса национальной валюты или объема валютных резервов центральный банк покупает иностранную валюту.

Инфляция издержек (предложения) неразрывно связана с неденежными факторами (рис. 8.3.).



Рисунок 8.3. **Основные факторы инфляции предложения**[47]

[47] Деньги, кредит, банки: теория и практика: учебное пособие / сост.: А.И. Осипова; Донской ГАУ. – Персиановский : Донской ГАУ, 2019. – 130 с.

– сокращение производства и темпов роста производительности труда - вызывается экономическим кризисом и ухудшением общих условий воспроизводства. В 1970-1980-е гг. этот фактор сыграл в экономике промышленно развитых стран мира решающую роль. В России в перестроечный период этот фактор был типичным явлением;

– удорожание сырья, высокие косвенные налоги и полуфабрикаты – включаются в цену продукции, так же они вносят свой вклад в увеличение издержек готовой продукции;

– психологический фактор – благодаря данному фактору цены изменяются под влиянием инфляционных ожиданий;

– увеличение заработной платы и других доходов населения, темпами, опережающими при проведении рост производительности при индексации доходов для основной массы;

– монополистическое ценообразование – данный фактор показывает, что для основной массы продукции поддерживаются завышенные монопольные цены;

– внешнеэкономический фактор – повышение мировых цен на товары, приток иностранного капитала, снижение курса национальной валюты.

А значит, возможно, сделать выводы – инфляция заявляет о несоблюдении закона валютного обращения, что и приводит к диспропорциям между скоплением и потреблением, спросом и предложением. Инфляция, являющая собой многофакторный процесс, в важной ступени ориентируется особенностями особого момента финансового становления той или иной страны. В развивающихся государствах со слабой экономикой инфляционный процесс пребывает под характеризующим действием высокой валютной эмиссии, падает под строгий контроль ЦБ и сможет только возрастать.

Факторы, вызывающие инфляцию, разнообразны и могут носить как денежный, так и неденежный характер. Общепризнанно, что появлению избыточной денежной массы способствует расстройство государственных финансов, которое выражается в дефиците государственного бюджета.

Причины этого дефицита многообразны. Велика здесь роль непомерных военных расходов, экономических неурядиц. Однако инфляционное развитие непосредственно зависит не от того, чем

вызван данный дефицит, а от методов его покрытия. Если последнее происходит напрямую, за счет эмиссии денег, инфляционное воздействие очевидно.

В случае если недостаток покрывается при помощи эмиссии государственных значимых бумаг, т.е. увеличение государственного долга, все обстоит труднее. Оказывается, взаимосвязь между недостатком государственного бюджета и расширением валютной массы в этом случае не является автоматической, так как опосредуется перемещением значимых бумаг на рынке. Государственный долг может быть расположен с помощью реальных скоплений и сбережений, и в такой ситуации повышение спроса со стороны страны компенсируется его сокращение с помощью реальных скоплений и сбережений, и тогда повышение спроса со стороны страны компенсируется его сокращение в частном секторе народного хозяйства и у населения.

Инфляционная обстановка формируется тогда, когда государственный долг заменяется ЦБ эмиссией купюр, а банками – расширением кредита и на данной основе депозитно-чековой эмиссией. Другими словами, важным фактором инфляции является чрезмерное расширение кредита (кредитная экспансия), ведущая к эмиссии денег в безналичной форме. Выпуск банкнот под государственные ценные бумаги, повышение вкладов в банках могут привести к многократному расширению кредитных ресурсов. При депонировании данной суммы на счет в банке последний имеет возможность предоставить эту сумму, за вычетом резервной части, в кредит. Он, оказавшись в чьих-то руках, в конечном счете, превращается в депозит в другом банке, который производит аналогичную операцию, и т.д.

В итоге такой мультипликации кредита коммерческие банки «создают» дополнительные кредитные деньги, а это весьма важное условие, благоприятствующее обесценению денег. Как уже говорилось, инфляция развивается и тогда, когда первоначальный толчок ей дается повышением цен.

Важнейшим фактором, порождающим данную ситуацию, является монополистическая структура экономики, поощряющая вздувание цен.

Складывающееся при всем этом положение нередко осложняется одновременным сокращением производства, в большей степени присущим такой же монополистической практике

хозяйствования, не испытывающего значимого давления соперников. Ценное инфляционное воздействие делает неизменный подъем вложений. И дело не только в том, что он ведет к мультиплицированному увеличению доходов и спроса, но и в создании диспропорции между созданием средств производства и созданием предметов употребления. Положение обостряется при замедлении сроков строительных работ, замораживания средств в незавершенном производстве.

8.3. Причины возникновения инфляции

В современном мире контролировать экономический баланс практически невозможно. Проблем с нехваткой товаров и услуг жители страны не замечали давно, так как количество предложений огромно. Но денежная масса при этом постоянно растет.

Цены могут расти из-за повышения качества продукции или при снижении объема добычи ресурсов в определенный момент времени. Регулярно происходят и сезонные колебания стоимости на определенные товары и услуги.

Но такой рост цен не является инфляцией – это вполне естественные изменения, носящие, как правило, временный характер. Все товары и услуги, которые предлагаются потребителям в определенный момент времени, имеют свою стоимость. В этот же момент времени в обращении имеется определенная сумма денег, которую люди могут тратить на приобретение необходимых товаров и услуг. Если эти две составляющие равны, экономика страны стабильна. Но в современном мире такого равновесия не было уже давно. Со временем общая сумма денег, необходимая людям для покупки определенных товаров и услуг, меняется – и не в лучшую для потребителей сторону. В чем же причина этого явления?

Основные причины возникновения инфляции можно разделить на две группы: денежные и неденежные.

Денежные факторы – перенасыщение сферы обращения избыточной массой денежных средств. Если объем возрастает, а остальные параметры остаются на одном уровне, то увеличивается и уровень инфляции.

К денежным факторам инфляции относят:

1. избыточная эмиссия денег – люди могут позволить себе купить больше товаров и услуг, и производство не может

удовлетворить потребности населения. Или, выражаясь экономическими терминами, совокупный спрос становится больше совокупного предложения;

2. повышение скорости обращения – это может произойти из-за опасения людей потерять все свои средства. Население начинает избавляться от денег и увеличивает количество сделок. Это приводит к обесцениванию национальной валюты;

3. циклическое развитие экономики – неспособность преодолеть инфляцию порождается недостатками хозяйственного механизма. В условиях централизованной экономики практически отсутствовала обратная связь, не было эффективных экономических рычагов, которые были способны регулировать соотношение между денежной и товарной массой; что касается административных ограничителей, то они «работали» недостаточно эффективно;

4. кредитная экспансия банка – кредитование – это достаточно сложный механизм, который приводит к экономическому дисбалансу и влияет на рост уровня цен. Но в настоящий момент выдача займов под проценты стала неотъемлемой частью жизни общества. Из-за этого уже на протяжении многих лет в стране присутствует инфляция, к которой большинство людей привыкло;

5. несбалансированные инвестиции – государству часто приходится делать вложения, которые не учитывались при составлении бюджета. Это может быть военная промышленность или восстановление жилья после чрезвычайных происшествий;

6. военизация экономики – повышение военных затрат временно оживляет конъюнктуру денежной системы, хотя в общем приводит к деформации структуры товарного производства и разгоняет течение инфляции.

Военные затраты становятся основой создания вспомогательного платежеспособного спроса со стороны тех лиц, которые присутствуют на военной службе либо заняты в военном секторе экономики. Итогом этого становится подъем валютной массы в перспективе отсутствия реально поступающих продуктов в оборот;

7. кризис государственных финансов – таковой упадок появляется тогда уже, когда правительство расширяет собственные социально-экономические функции, собственно, приводит к повышению непродуктивных затрат.

Способы, используемые для покрытия бюджетного недостатка, обычно, способствуют росту обращающейся валютной массы. Промышленно-развитые страны устремляются не допустить эмиссии и для погашения дефицита госбюджета предпочитают применять налоги, также государственный кредит;

8. конкретно налоги не считаются аспектом, основополагающим причины инфляции, хотя они виляют на ценообразование. Косвенные налоги входят в состав стоимости облагаемых ими продуктов, а их увеличение приводит к ценовому подъему. Воздействие муниципального долга на инфляцию находится в зависимости от способов размещения государственных обязанностей. Когда ценные бумаги государственного значения (то есть облигации) располагаются в банковских структурах методом эмиссии платежных инструментов, то, что и ведет к инфляционным результатам.

Неденежные факторы – в основном связаны с диспропорциями в общественном воспроизводстве или с затратным механизмом хозяйствования.

К этим факторам относят:

1. *снижение производительности труда* – в этом случае на производство единицы продукции требуется больше времени. При этом многие издержки остаются неизменными (заработная плата, энергия, налоги). Получается, что себестоимость производства увеличивается;

2. *монополистическое ценообразование* – ключевую роль в формировании инфляционных процессов играют монополии, а происходит это через процесс ценообразования. Они оказывают давление в сторону повышения цен двумя способами:

– картельное соглашение – явный либо тайный сговор по ценовой стратегии между небольшим количеством ведущих производителей (т.е. монополистов);

– принцип лидерства в ценах – заключается в том, что предприниматели ориентируются на цены, которые устанавливают компании-лидеры, т.е. самые крупные производители, а эти цены характеризуются прибылью, превышающую среднюю норму.

3. *рост издержек производства и обращения* – при росте курса иностранной валюты растут и цены на весь импорт. Если на производстве нет возможности заменить импортное сырье на отечественное, увеличивается себестоимость производства товаров.

Также регулярно растут цены из-за подорожания топлива и увеличения других сопутствующих расходов (страховки, налогов, запчастей). Цены повышаются из-за подорожания электроэнергии, услуг обслуживающих организаций и многого другого;

4. *мировые структурные кризисы* – в 70-х гг. внешними критериями инфляции стали мировые структурные катаклизмы, которые проявлялись в перестройке структуры цен. В 70-г гг. произошел пересмотр цен в нефтедобывающей отрасли, цены на все виды сырья выросли в 7 раз, а на сырую нефть стоимость взлетела больше чем в 20 раз. Все это привело к удорожанию импорта сырья и к ценовому росту на внутреннем рынке.

Помимо перечисленных выше причин, факторы инфляции могут носить не экономический характер – это так именуемые инфляционные ожидания, возникающие в результате политической нестабильности (войны, революции, утрата доверия к правительству и прочие).

8.4. Социально-экономические последствия инфляции

В экономической практике субъектам рынка важно не только всесторонне и правильно измерить инфляцию, но и соответственно оценить ее последствия и адаптироваться к ним. С этой точки зрения, прежде всего, имеют значение структурные характеристики динамики цен.

Ряд экономистов держатся той позиции, что малозначительная по объемам инфляция (скажем, ежегодное увеличение тарифов составляет 3-4%), сопровождающаяся соответствующим подъемом валютной массы, способна провоцировать производство. При всем этом расширение производства станет тем значительнее, нежели более имеется неиспользуемых причин производства.

Подъем массы обращающихся средств ускоряет платежный оборот, содействует активизации вкладывательной работы. К тому же, подъем производства даст почву возобновлению баланса между товарной и валютной массой при наиболее высочайшем уровне тарифов. Инфляция (и это общепризнанно) сужает мотивы к трудовой деятельности, ибо она подрывает возможности нормальной реализации ценовых заработков. Инфляция, особенно в условиях существенного роста цен, усиливает социальную дифференциацию населения, разрыв между «крайними» группами получателей доходов.

Отрицательная функция инфляции состоит и еще в том, собственно, она сужает способности накопления. Сбережения в ликвидной форме уменьшаются, отчасти принимают естественную форму (скупку недвижимости). Соответствие меж употребляемой и сохраняемой долями заработков двигается в сторону употребления. Выпуск ценных бумаг часто не добивается желаемой цели, потому как оказалось, не могут «связать» деньги у населения.

Инфляция ослабляет позиции властных структур. Стремление государственных органов получить посредством эмиссии дополнительные средства для решения неотложных задач имеет своим следствием рост недовольства, усиление нажима со стороны различных социальных групп в целях увеличения заработков, получения дополнительных льгот и субсидий.

Снижается доверие к программам и мероприятиям, намечаемым и проводимым правительством. Реакция населения на ухудшение условий на потребительском рынке, в производстве принимает нередко довольно острые формы.

Таким образом, к *негативным последствиям инфляционных процессов относятся:*

1. Инфляция ухудшает диспропорции в финансовой системе Скачкообразный ценовой подъем на продукты увеличивает неравенство объемов прибыли в различных секторах производства. Что и ведет к наращиванию производства в одних сферах и, напротив, уменьшению и сворачиванию в других секторах экономики. Инфляционный процесс уничтожает стимулы к вложениям длительного характера, а это вызывает сбои в механизмах воспроизводства, также провоцирует безработицу.

Следствием инфляции становится перелив капиталов из производственного сектора в сферу обращения, т.к. там капиталы проворачиваются быстро и приносят доходы, еще не обесцененные инфляцией.



Прирост диспропорций относительно разных отраслей экономики нарушает хозяйственные взаимосвязи:

1. ***Инфляция сокращает емкость внутреннего рынка.***



Рисунок 8.4. **Влияние инфляции на емкость внутреннего рынка**

Ощутимым последствием данного процесса является уменьшение реальной зарплаты, а также всех остальных доходов. Сжатие фактического платежеспособного спроса усложняет сбыт и реализацию товаров, а затоваривание негативно сказывается на производстве в соответствующих отраслях экономики.

2. Нарушает функционирование кредитной системы.



Рисунок 8.5. **Влияние инфляции на функционирование кредитной системы**

Обесценивание денег разрушает стимулы денежных накоплений, поэтому происходит истощение ресурсов кредитных организаций. При высоких темпах инфляции оказывается не выгодно предоставлять кредиты, т.к. кредиторы несут убытки, получая возврат долга в обесцененных деньгах.

3. Сокращает структуру покупательского спроса.

Рост цен провоцирует бегство капитала от денежной формы к ценным товарам не зависимо от того, есть ли в них потребность. Население стремится избавиться от обесценивающихся денег и скупает золото, недвижимость, картины, меха и т.д.

4. Оказывает отрицательное влияние на финансовую систему.

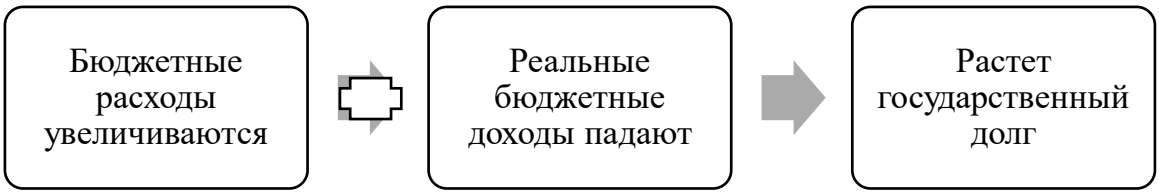


Рисунок 8.6. **Влияние инфляции на финансовую систему**

5. Инфляция провоцирует наращивание затрат страны. Сразу происходит обесценивание налоговых и других поступлений в бюджет, вследствие чего же накаливается тема государственного долга. Когда проценты по государственным обязанностям уплачиваются в обесцененных деньгах, то данное тормозит процесс размещения новых ссуд. В случае если ведется индексация (то есть пересчет объема выплат по гос. обязанностям пропорционально трансформации индекса тарифов), то растут затраты страны на обслуживание долга.

6. Инфляция отрицательно влияет на межнациональные финансовые отношения.

Обесценивание денег надламывает конкурентоспособность отечественных производителей, т.к. стимулируется ввоз товаров из-за рубежа, где их приобретают по относительно низкой стоимости. При ужесточении инфляции национальные и иностранные капиталы стремятся за границу впоиске более надежных и прибыльных вложений. В результате портится платежный баланс государства.

7. Инфляция отрицательно сказывается на условиях воспроизводства трудовых ресурсов. Инфляционным следствием считается отставание роста зарплаты и других прибылей от увеличения тарифов. В конечном итоге происходит перераспределение прибылей и капиталов между различными группами населения. Это обостряет общественную напряженность и приводит к политической непостоянности.

В выгодном положении в результате инфляционных процессов оказываются заемщики (т.к. обесценивание денег уменьшает реальную сумму их долга) и экспортеры (т.к. внешнее

обесценивание национальной валюты обгоняет падение ее платежной способности в рамках страны).

От инфляции, особенно галопирующей, и гиперинфляции страдают прежде всего слои населения с фиксированными доходами (бюджетники, пенсионеры, студенты), а выигрывают частные фирмы, обладающие возможностями регулировать заработную плату и повышать цены: заемщики, которые могут погасить свои долги обесценивающимися деньгами; монополии – локомотивы инфляции, вздувающие цены. Эти потери и приобретения можно изобразить в табличном виде (табл. 8.1).

Таблица 8.1

Эффект инфляции[48]

Потери	Приобретения (Выигрыш)
1. Работники с фиксированными доходами	1. Монополии – инициаторы взвинчивания цен
2. Получатели пенсий, пособий, стипендий	2. Должники, в том числе по долгосрочным ссудам фиксированным процентом
3.Кредиторы, предоставлявшие ссуды с	3. Государство – заемщик при погашении госдолга
4. Хранители денег в кубышках	4. Владельцы недвижимости, иностранной валюты и т.п.

Таким образом, инфляция обесценивает реальные доходы и сбережения основной массы населения, тем самым углубляет пропасть между богатыми и бедными, вызывает социальное напряжение в стране, поэтому инфляция подобна худшему виду налогов и принудительных займов.

8.5. Антиинфляционная политика

Антиинфляционная политика – один из видов экономической политики.

Под ***антиинфляционной политикой*** мы понимаем совокупность мероприятий (действий) внешних или внутренних институциональных субъектов, направленных на: прогнозирование инфляционных процессов, учет реальных показателей инфляции,

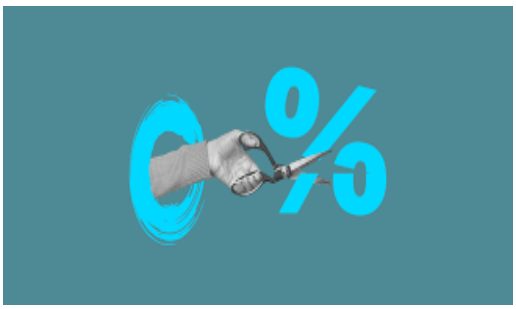
[48] Деньги, кредит, банки: теория и практика: учебное пособие / сост.: А.И. Осипова; Донской ГАУ. – Персиановский : Донской ГАУ, 2019. – 130 с.

ограничение их в процессе роста, а также противодействие их росту в тех случаях, когда они препятствует достижению важнейших макроэкономических целей.

Для выбора эффективной антиинфляционной политики важно учитывать целый ряд факторов: период и условия ее применения, возможность реализации на практике, влияние на основные составляющие инновационного экономического и социального развития, результативность и др.

Современная рыночная экономика инфляционна по своему характеру, поскольку невозможно устранить все факторы инфляции (бюджетный дефицит, монополии, диспропорции в народном хозяйстве, инфляционные ожидания населения и предпринимателей, переброс инфляции по внешнеэкономическим каналам и др.). Поэтому очевидно, что полностью ликвидировать инфляцию нереально, и многие государства ставят перед собой цель сделать ее умеренной, контролируемой, не допустить разрушительных ее масштабов.

Антиинфляционная политика может быть активной, призванной ограничить обесценение денег и повышение цен, и адаптивной, направленной на смягчение последствий инфляции. В современных условиях правительства развитых стран научились достаточно успешно справляться с инфляционными процессами, обеспечивать их умеренность и управляемость. Например, представителями современного кейнсианства предусматривается активная бюджетная политика – маневрирование государственными расходами и налогами в целях воздействия на платежеспособный спрос. При инфляционном, избыточном спросе государство ограничивает свои расходы и повышает налоги. В результате сокращается спрос, снижаются темпы инфляции. Однако одновременно ограничивается и рост производства, что может привести к застою и даже кризисным явлениям в экономике, к расширению безработицы.



Дефицит госбюджета как неизбежное следствие кейнсианских программ ни в коем случае не должен покрываться дополнительной эмиссией денег. В соответствии с кейнсианской теорией (рис. 8.7.) при высоком

уровне безработицы государство должно увеличить совокупный спрос за счет роста расходов и, прежде всего, осуществления первоначальных государственных 4 инвестиций и стимулирования частных инвестиций. При этом увеличиваются потребительские, инвестиционные и государственные расходы, развивается производство и повышается уровень занятости и жизни населения.



Рисунок 8.7. **Модель кейнсианского подхода к антиинфляционной политике**[49]

В современной экономике Узбекистана во многих отраслях имеются большие незагруженные производственные мощности, неиспользуемые трудовые и материальные ресурсы. В этих условиях объем национального производства может увеличиваться при снижении средних и предельных издержек выпуска продукции, что создает объективную основу для увеличения средней и валовой прибыли при том же уровне цен. Поэтому на данном этапе определенную положительную роль может сыграть стимулирование инвестиционных и потребительских расходов.

Представители неоклассического направления, выдвигают на первый план денежно-кредитное регулирование, которое проводится формально неподконтрольным правительству Центральным банком. Монетарные программы, как правило, осуществляются в три этапа (рис.8.8.).

На первом проводится конфискационная денежная реформа, на втором сокращается бюджетный дефицит и удорожается кредит, на третьем снижаются налоговые ставки. На первом и втором этапе используются рычаги, снижающие совокупный спрос, на третьем – рычаги, стимулирующие рост товарной массы.

[49] Деньги, кредит, банки: теория и практика: учебное пособие / сост.: А.И. Осипова; Донской ГАУ. – Персиановский : Донской ГАУ, 2019. – 130 с.



Рисунок 8.8. **Модель монетаристского подхода к антиинфляционной политике**[50]

В заключение отметим, что при выборе эффективной антиинфляционной политики и осуществлении антиинфляционных мер необходимо тщательно учитывать текущее состояние и перспективы развития национальной экономики.

Ключевые термины

Инфляция, экономика, государство, денежная система, иностранная валюта, дефицит, сырьевые ресурсы, производство, денежные факторы, кредитование, дефицит, спрос, заработная плата, агрегат, денежная масса, финансы

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Что понимается под инфляцией?
2. 2. Сущность, причины и формы проявления инфляции, ее социально-экономические последствия.

[50] Деньги, кредит, банки: теория и практика: учебное пособие / сост.: А.И. Осипова; Донской ГАУ. – Персиановский : Донской ГАУ, 2019. – 130 с.

3. Каковы формы проявления инфляции?
4. Какова взаимосвязь совокупного спроса, занятости и цен?
5. Перечислите факторы влияющие на инфляцию
6. Каковы причины возникновения инфляции?
7. Перечислите социально-экономические последствия инфляции.
8. 1. Роль денег в экономике. Валовый внутренний продукт и стабильность денег
9. Оказывает ли инфляция влияние на емкость внутреннего рынка?
10. Что вы понимаете под антиинфляционной политикой?
11. В чем заключается суть Модели кейнсианского подхода к антиинфляционной политике?
12. Принципы управления денежной системы.
13. Роль Центрального банка в регулировании и стабилизации денежного обращения.
14. В чем заключается суть Модели монетаристского подхода к антиинфляционной политике?
15. Стратегия реформирования банковской системы, других кредитных учреждений и банковской системы Республики Узбекистан.
16. Денежный мультипликатор его содержание и сущность.

9 ГЛАВА. ДЕНЕЖНАЯ РЕФОРМА НЕОБХОДИМОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ДЕНЕЖНОЙ РЕФОРМЫ

9.1. Понятие и сущность денежной реформы

Денежные реформы — это преобразования в области денежного обращения, проводимые органами государственной власти. Суть денежных преобразований состоит или в замене одной денежной системы на другую, или в изменениях отдельных элементов внутри определенной денежной системы. Как правило, главными целями денежных реформ является упорядочивание или укрепление денежной системы, а также пополнение государственного бюджета и стабилизация экономики.



Денежные реформы реализуются государством различными методами в зависимости от особенностей государственного устройства и правления, типа экономической системы и поставленных целей.

В истории денежного обращения можно выделить как минимум ***пять основных видов денежных реформ:***

1. переход от одного типа денежной системы к другому;
2. замена обесцененной монеты полноценной;
3. реформирование эмиссионной системы;
4. стабилизация денежного обращения;
5. создание новой денежной системы.

Денежные реформы могут сопровождаться выведением из обращения определенного количества или всех без исключения денежных знаков и замены их новыми деньгами, монетами или банкнотами, изменением золотого обеспечения денег или их курса по отношению к другим валютам, реструктуризацией денежной системы путём изменения законодательства о выпуске дензнаков и т.п.

Переход от одного типа денежной системы к другому.

Хорошим примером является переход от биметаллической системы к системе монометаллизма, а также переход от серебряного монометаллизма к золотому стандарту или переход от золотого стандарта, ликвидированного в 1930-х годах по всему миру, к международной Бреттон-Вудской системе на основе

доллара США в 1944 году, а затем к Ямайской валютной системе 1976 года, основанной на плавающем курсе.



Рисунок 9.1. **Экономист Джон Кейнс выступает на Бреттон-Вудской конференции**

Переход от медных монет (ассов) к серебряным денариям, а затем к золотым ауреусам и солидам происходил еще в Древнем Риме. В государствах Европы переход к обращению серебряных монет произошел в позднем средневековье (XVI-XVII вв.). Впервые систему золотого стандарта ввела Великобритания в 1816 году. Во второй половине XIX века ее примеру последовали другие страны – Германская империя в 1871 году, Скандинавский монетный союз в 1872 году. Денежные реформы, направленные на установление биметаллизма с последующей трансформацией в монометаллическую систему, были проведены в США в конце XVIII века. Паритет золота к серебру в США тогда был установлен по коэффициенту 1:15. Золотой монометаллизм был введен в США только столетие спустя, в 1900 году, когда главной монетной единицей стал доллар с золотым содержанием в 1,50463 г. В британской Индии до 1893 года существовал серебряный стандарт. Монетной единицей была серебряная рупия с содержанием чистого драгметалла 10,69 г. Спустя пять лет, в 1898 году, британская колониальная администрация Индии узаконила золотой стандарт по курсу 1 золотой британский фунт к 15 индийским рупиям.

Замена обесцененной монеты полноценной

К этому виду денежных преобразований также можно отнести реформы, направленные на восстановление разменности денежных знаков.

Ярким примером замены обесцененной монеты на полноценную может быть монетная революция в Англии в конце XVII века. В 1696-1700 гг. под руководством главного смотрителя Королевского монетного двора Исаака Ньютона была проведена так называемая «Великая перечеканка». Подданным английского короля Вильяма III Оранского было приказано сдать в определенный срок на монетные дворы все, имеющиеся у них неполноценные, испорченные обрезкой или изношенные монеты и получить вместо них по нарицательной стоимости новые полноценные деньги. Первоначально Монетный двор в Тауэре не справлялся с перечеканкой. Но Ньютону удалось реорганизовать производство таким образом, что выпуск монет за год вырос десятикратно. За пять лет реформы было отчеканено новых монет общей стоимостью более 5 млн фунтов против 3,3 млн фунтов, выпущенных за предыдущие 35 лет. Дефицит полноценной наличности был ликвидирован, а сама реформа была впервые проведена без ущерба для населения. Увеличившийся в разы пореформенный товарооборот позволил в течение нескольких лет с лихвой покрыть все убытки казны от организации перечеканки. Денежная революция Ньютона стала примером мудрой и дальновидной политики государственно мыслящих людей. А временные потери казны компенсировались стремительным и долгосрочным и устойчивым ростом экономики.

Реформирование эмиссионной системы

Примером такой реформы является создание Федеральной резервной системы (ФРС) в 1913 году в США, которая стала единственным эмиссионным институтом, выпускающим доллары США. ФРС была образована на базе 12-ти федеральных резервных банков, расположенных в крупнейших городах. Тогда же были установлены нормы золотого обеспечения федеральных резервных билетов (40%) и обязательных банковских резервов в федеральных банках (35%).



Рисунок 9.2. **1 доллар, выпущенный в 1914 году Федеральным резервным банком в Сент-Луисе, США**

Стабилизация денежного обращения

В арсенале государства есть целый комплекс методов, с помощью которых можно стабилизировать денежное обращение. Наиболее типичными являются *девальвация, деноминация, дефляция, нуллификация и ревальвация (ревалоризация).*

Девальвация – это официальное понижение курса бумажных денег по отношению к валютному металлу (золоту или серебру) или же уменьшение золотого (или серебряного) содержания денежной единицы.

Девальвация бывает ***открытой*** и ***скрытой.***

При открытой девальвации бумажные деньги обмениваются на монеты по курсу, более низкому, чем номинальная стоимость бумажных денег.

При скрытой девальвации проводится обмен бумажных денег на полноценные денежные знаки по номиналу, но с одновременным официальным снижением металлического содержания денежной единицы.

Начиная с середины XX века девальвация проводится в основном путем понижения валютного курса денежной единицы по отношению к одной из мировых валют, как правило доллару США.

Деноминация – снижение номинальной стоимости дензнаков, проводимое в период их резкого обесценивания в целях

упорядочения денежного обращения и упрощения расчетов. При этом старые выпуски денежных знаков обмениваются на бумажные деньги новой эмиссии. Одновременно с деноминацией денег происходит и перерасчет цен, зарплаты и т.п. (Деноминация (от лат. *denomination* – переименование) предполагает укрупнение денежной единицы страны с целью придания ей большей полновесности, но без изменения ее наименования.)

Дефляция – изъятие из оборота части бумажных денег, выпущенных в каналы обращения в период инфляции. Она выражается в постепенном повышении курса дензнаков, в росте их покупательной способности, в снижении товарных цен, в повышении курса данной валюты по отношению к валютам других стран. Дефляция может иметь место и в том случае, когда прекращается дальнейший выпуск денежных знаков и в то же время увеличивается производство товаров. Дефляция осуществляется также за счет усиления налогообложения, а также за счет ограничения кредитных вложений в экономику.

Нуллификация – официальное признание государством полного обесценения дензнаков, в связи с чем государство лишает их силы законного платежного средства, упраздняет их и заменяет старые деньги новыми денежными знаками без выкупа или при весьма незначительной компенсации.

При наличии объективных экономических условий для преодоления инфляции нуллификация денег может явиться одним из основных мероприятий по восстановлению устойчивого денежного обращения.

Ревальвация (ревалоризация) - повышение официального курса бумажных денег по отношению к золоту или иностранной валюте. Ревалоризация является одним из методов стабилизации денег и противодействия инфляционному повышению цен. Она достигает своей цели при незначительном развитии инфляции и улучшающемся финансово-экономическом положении страны.

Денежные реформы в том или ином виде имели место в истории всех стран.

В первую очередь, они были вызваны необходимостью совершенствования практики организации денежного обращения и ликвидации последствий войн или неправильного управления экономикой государства. Все это неизбежно приводило к росту государственных расходов, дефицитности бюджета и

использованию инфляционных способов его покрытия. Но еще раз необходимо отметить, что для того, чтобы денежные реформы имели значительный экономический эффект, они должны проводиться в условиях подъема экономики. В условиях спада и стагнации они малоэффективны, так как основные проблемы денежного обращения заключены в структуре и характере развития реального сектора экономики. Первичными должны быть реформы в реальном секторе экономики. Преобразования денежной системы призваны повысить их результативность.

9.2. Причины проведения денежных реформ

Необходимость проведения денежной реформы в каждой стране обусловливается различными причинами, в частности следующими:

1) экономическими, связанными с расстройством денежной, финансовой систем, подрывом доверия к национальной валюте, использованием параллельной валюты (чаще всего иностранной), завышенным курсом национальной валюты по отношению к иностранным валютам. Экономические причины обычно порождаются экономическими кризисами, направлением политики государства и центрального банка;

2) политическими, связанными с изменением политического устройства или созданием нового государства;

3) созданием наднациональных денежных единиц или объединением национальных денежных единиц.

Для успешного проведения денежной реформы необходимы определенные политические и экономические предпосылки, позволяющие кардинально улучшить экономические процессы в стране, функционирование финансовой и банковской систем.

Любой вид денежной реформы как полной, так и частичной всегда проводится с конкретной целью. Среди целей проведения денежных реформ различают широкие – кардинальные цели перестройки (или создания) новой национальной денежной системы страны и узкие – только стабилизационные цели.

Кардинальные цели проведения денежной реформы преследуют создание национальной денежной системы нового типа. Причем на основе денежной системы нового типа предусматривается создание и нового типа политико-экономической структуры общества, например, создание нового

государства или союза государств (Латинского, Советского, Европейского).

Стабилизационные (узкие) цели проведения денежной реформы преследуют только стабилизацию национальных денег, без кардинальной перестройки денежной системы и экономико-политического уклада общества.

9.3. Реформирование банковской системы Узбекистана

Банковская система на 1991-2000 годы

Банкам Узбекистана пришлось пройти долгий эволюционный путь развития, преодолеть немалые сложности, чтобы стать сегодня мощной системой, влияющей на национальную экономику. В своем развитии банковская система Узбекистана прошла несколько этапов: 1991 год положил начало становлению ряда банков, которые, действуя в изменившихся условиях развития экономики Узбекистана, постепенно приобретали новые черты, осваивая современные методы работы.

1991 год положил начало становлению ряда банков, которые, действуя в условиях рыночной экономики, постепенно развивались, осваивая современные методы работы. **1991— 1992** годы стали переломными во взглядах на банковскую деятельность. Принятие Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» явилось основой для образования двухуровневой банковской системы и создания Центрального банка страны с возложением на него новых функций. Перед ним ставились задачи регулирования денежного обращения и платежной системы, формирования коммерческих банковских структур. Финансирование же различных отраслей экономики должны были теперь осуществлять создаваемые специализированные коммерческие банки, которые незамедлительно приступили к разработке новой стратегии своего развития и формированию своих внутренних подразделений на основе современных принципов и требований.

В **1993—1994** годах продолжаются реформы в банковской сфере. Введение в обращение с ***1 июля 1994*** года **национальной валюты** — сума стало важной вехой в формировании независимой банковской системы и в развитии экономики Узбекистана в целом. Это фактически означало, что Центральный банк стал полностью

самостоятелен в своих действиях и мог далее содействовать эффективному созданию национальной денежной системы с рыночными инструментами ее регулирования. Именно с этого времени деятельность Центрального банка по разработке тактики в проведении денежно-кредитной политики и валютного регулирования, регулирования банковской деятельности и затем создания эффективной платежной системы была полностью направлена на обеспечение стабильности национальной валюты.

Определение цели и задачи Центрального банка

1995 год характеризуется совершенствованием банковского законодательства. Исторически важный Закон «О Центральном банке Республики Узбекистан» не только дополнил правовые основы банковской системы, но и четко определил новый, особый статус и полномочия Центрального банка РУ, определив его первоочередные цели и задачи. Одновременно были созданы необходимые условия для улучшения качества обслуживания населения, а также для формирования конкурентной среды на кредитных и депозитных рынках.

После отмены положения, ограничивавшего сумму привлекаемых сбережений населения объемом собственного капитала банка, существенно расширились возможности банковских учреждений и усилилась конкуренция. Результаты не заставили себя ждать. Если в начале 1994 года 98,5% сбережений населения приходилось на долю Сберегательного банка (сегодня это «Халк банк»), а на другие банки — 1,5%, то уже к концу того же года доля других коммерческих банков возросла, достигнув 12,8%. Сегодня этот показатель составляет 83,2%. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», принятый в этом году, конкретизировал правовые аспекты деятельности второго уровня банковской структуры — коммерческих банков.

В 1996 году был принят Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», который конкретизировал правовые аспекты деятельности второго уровня банковской структуры — коммерческих банков.

Как раз после этого финансирование различных отраслей экономики должны были осуществлять создаваемые коммерческие банки, которые незамедлительно приступили к разработке новой

стратегии своего развития и формированию своих внутренних подразделений на основе современных принципов и требований.

При разработке основополагающих законов — «О Центральном банке Республики Узбекистан» и «О банках и банковской деятельности»[51] учитывался опыт стран с развитыми финансовыми системами. Эти законы, а также Закон «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» создали благоприятные правовые условия для образования частных и акционерно-коммерческих форм негосударственных банков. На развитие банковской сферы в данный период оказывают особое влияние следующие факторы: во-первых, в результате проводимых реформ в 1996 году Центральный банк Республики Узбекистан стал полноправным органом монетарного регулирования и банковского надзора; во-вторых, Закон РУ «О банках и банковской деятельности» четко определил правовые аспекты функционирования второго уровня банковской системы — коммерческих банков. Им были закреплены принципы формирования универсальных коммерческих банков на основе диверсификации банковских активов и привлечения иностранного капитала.

Характерным для этого периода стало создание кредитно-финансовых организаций, обслуживающих отдельные отрасли экономики. Такая специализация была обусловлена необходимостью финансирования определенных отраслей и секторов народного хозяйства (автомобильной индустрии, авиастроительства, сельского хозяйства и др.). В дальнейшем специализированные банки расширяют круг своих операций и клиентов в соответствии с требованиями бизнес-среды и нового уровня развития экономики страны.

Продолжаются процессы становления Центрального банка РУ как регулирующего и надзорного органа банковского сектора. Осуществляется качественное обновление законодательной базы, положения которой приводятся в соответствие с международной банковской практикой.

[51] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности»/Электронный ресурс: http://www.lex.uz/pages/GetAct.aspx?lact_id=12011

Стратегические направления в реформировании

В **1997 году** одним из стратегических направлений реформ становится поощрение притока в банковский сектор частного капитала. Этот процесс активизировался после выхода в 1997 году Указа Президента Республики Узбекистан «О мерах по стимулированию создания частных коммерческих банков». В нем предусматривалось предоставление льгот для открытия банков с долей капитала физических лиц не менее 50%.

1997 год вошел в историю развития банковской сферы в связи с началом внедрения в деятельность банков информационных систем. До этого времени практически все расчеты на территории республики проводились в течение дня. С марта 1997 года было внедрено новое программное обеспечение и перевод всех расчетов на автоматический режим. Это позволило платежам в пределах республики проходить в течение 15 минут, а в пределах Ташкента — в течение 3 минут.

Осуществляется разработка механизма расчетов и внедрение современной системы межбанковских электронных платежей. Банкам предоставляется уникальная по тем временам возможность оснащать департаменты современным компьютерным и телекоммуникационным оборудованием. Они освобождаются от уплаты ряда налогов, с тем чтобы высвободившиеся средства могли быть направлены на модернизацию оснащения.

В стране появляются качественно новые потребители финансовой и экономической информации — отечественные и иностранные инвесторы.

Международный опыт

1998 год. Банки страны обретают силу настолько, что могут работать в соответствии с Базельскими рекомендациями.

Исходя из рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору и международной практике, разрабатывается комплекс нормативных актов, регулирующих деятельность коммерческих банков в рамках международных стандартов финансовой отчетности. При этом используется принцип заблаговременного выявления проблем в балансе коммерческого банка и принятия упреждающих мер по предотвращению истощения капитала и снижения ликвидности банка с целью придания финансовой устойчивости коммерческим банковским структурам.

1999—2000 годы. Осуществляя дальнейшую либерализацию валютной политики, Узбекистан разрабатывает и вводит механизм продажи иностранной валюты на внебиржевом валютном рынке. Данный механизм предполагает покупку уполномоченными банками у своих клиентов иностранной валюты на договорной основе по свободному курсу, исходя из спроса и предложения на валютном рынке.

2000—2010 годы. Данный этап в целом характеризуется серьезными достижениями в деле укрепления банковской системы Узбекистана. Осуществляется создание эффективного банковского сектора с современной инфраструктурой. Перед банковской системой ставятся стратегические задачи, которые должны определять перспективы развития банковского сектора Узбекистана. Первая состоит в повышении финансовой устойчивости банков и расширении спектра финансовых услуг на внутреннем рынке. Вторая — в активизации банков Узбекистана на международном рынке капитала.

Президент Узбекистана Ислам Каримов в этот период еще более уделяет внимание вопросам развития финансово-банковской системы страны, ее укреплению и качественному улучшению деятельности с тем, чтобы ее устойчивость и стабильность могли противостоять кризисам. В связи с этим принимаются важные решения по повышению уровня капитализации ряда ведущих банков («Узпромстройбанка», «Асака-банка» и др.). Указ Президента Республики Узбекистан об увеличении уставного фонда «Микрокредитбанка» качественно изменяет деятельность этого банка, превратив его в один из основных кредитных центров по финансированию малого бизнеса и частного предпринимательства. Каждый год данного периода становится новой ступенью общего поступательного развития банковскофинансовой системы страны.

Банковская система на 2001-2010 годы

Прочный фундамент для малого бизнеса

С 1 июля **2001** года предприятия малого бизнеса получают возможность осуществлять экспорт товаров (работ, услуг) собственного производства за наличную иностранную валюту через кассы учреждений банков с зачислением в установленном порядке валютной выручки на их счета. На этот беспрецедентный по

доверию шаг Правительство республики идет с целью еще большего стимулирования развития малого бизнеса, частного предпринимательства и расширения их внешнеэкономической деятельности. Создается Консолидированный стабилизационный фонд в свободно конвертируемой валюте, который становится достаточно серьезным инструментом дальнейшего развития внебиржевого валютного рынка в Узбекистане.

Все заметнее стало проявлять себя сотрудничество между частным сектором и банковской сферой. Важными факторами, способствовавшими развитию этого партнерства, явились постепенное улучшение качества оказания банковских услуг, зарождение конкуренции в банковской среде, стремление поддержать предпринимательский корпус страны.

2001 год также положил начало взвешенной политике кредитования банков, изучению запросов клиентов и быстрому реагированию на потребности их бизнеса. Так, все заметнее стало проявлять себя сотрудничество между частным сектором и банковской сферой. Важным фактором, способствовавшим развитию этого партнерства, явилось постепенное улучшение качества оказания банковских услуг.

Вклады населения надежно защищены

Уже в **2002 году** по инициативе главы государства создан надежный и эффективный механизм защиты вкладов населения в банках. В рамках Закона РУ «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» основан Фонд гарантирования вкладов граждан в банках, членами которого, кроме «Халк банка», стали все коммерческие банки, осуществляющие свою деятельность на территории республики. Надежность, высокое качество обслуживания, партнерские отношения с клиентами становятся основными принципами в работе банков Узбекистана.

Совершенствуются институциональные основы функционирования банковской системы. Принятие программных документов, направленных на либерализацию и реформирование банковского сектора, предопределило повышение эффективности его деятельности. В их основу были положены принципы системности и поэтапности процесса либерализации банковской деятельности. Приверженность данным принципам позволила укрепить доверие населения к отечественным банкам. Такой подход

явился большим достижением в процессе создания стабильной и надежной банковской системы.

Финансовая опора преобразований

2003—2004 годы. Этот период можно назвать развития системы регулирования банковской деятельности при особом акценте на дальнейшую либерализацию и углубление реформ в стране. В этот период ставилась цель, от достижения которой зависело направление будущего развития банков, — укрепление доверия населения ко всей банковской сфере, превращение банков в финансовую опору, осуществляемых в республике преобразований.

Активизируются процессы акционирования предприятий и изменения формы их собственности. Банки, следуя концепции своего развития, совершенствуют стратегии в соответствии с требованиями нового этапа экономического развития страны. Расширение их ресурсной базы и повышение уровня капитализации осуществляется преимущественно за счет привлечения средств новых акционеров, диверсификации собственной деятельности, новых разработок банковских продуктов и инструментов на основе IT-технологий.

Непосредственное воздействие на работу банков оказывают и факторы, связанные с продолжением процесса либерализации валютного рынка и созданием необходимых условий для обеспечения конвертируемости, сума по текущим международным операциям.

Стимулирование экспорта

В октябре **2003 год**а Республика Узбекистан приняла обязательства VIII статьи Соглашения Международного Валютного Фонда, в результате чего предприятия получили возможность осуществлять конвертацию по текущим операциям. В этом вопросе Узбекистан добился цели, опираясь фактически на собственные ресурсы и не привлекая внешних заимствований. Принятые меры способствовали расширению деятельности отечественных предпринимателей, которые получили доступ к конвертации национальной валюты. Было увеличено число обменных пунктов, упростился порядок покупки иностранной валюты.

Это был этап насыщенной и продуктивной работы. Политика Центрального банка, наряду со сдерживанием инфляции и предотвращением резких колебаний курса национальной валюты, была направлена на стимулирование экспорта и эффективное использование валютных ресурсов. Благоприятная ценовая конъюнктура на основные экспортные товары Узбекистана на мировых рынках, а также проведение экспортоориентированной валютной политики способствовали увеличению объемов экспорта и росту золотовалютных резервов.

Продолжается работа по реформированию банковской системы. Ее основными направлениями стали: укрепление системы корпоративного управления путем повышения роли акционеров в руководстве банками; повышение финансовой устойчивости банков за счет улучшения качества их активов, в том числе валютных; дальнейшее совершенствование банковского дела и расширение видов оказываемых банковских услуг; повышение роли коммерческих банков в инвестиционных процессах и усовершенствование механизма доступа предпринимательских структур всех форм собственности к кредитным ресурсам, в том числе по линии международных финансовых организаций.

Капитализации банков страны

2005—2006 годы — период повышения уровня капитализации банков страны и привлечения их к участию в инвестиционных процессах и структурных преобразованиях экономики. Освобождение банков от налога на прибыль, получаемую от предоставления отечественным предприятиям инвестиционных кредитов на срок свыше трех лет и направляемую на увеличение собственного капитала, рассматривается правительством страны как еще один резерв повышения банковской активности. Дополнительно к этому из налогооблагаемой базы исключаются расходы коммерческих банков по открытию мини-банков, создаваемых в соответствии с утвержденными государственными программами.

В этот период акцент делается на реализацию конкретных мер по укреплению денежного обращения и повышению устойчивости национальной валюты, ее обменного курса. Это значительно активизирует население, которое с большей готовностью, демонстрируя свое доверие к банкам, открывает в них депозитные

счета. Возрастают объемы депозитной базы банков. Формируется рынок банковских услуг, линейка банковских продуктов пополняется новыми видами, например, лизинговыми.

Развитие розничных услуг способствует созданию совместных банков с широким привлечением международного банковского и финансового капитала. Банковский рынок республики серьезно изменяется в результате образования банков со 100%-ным частным капиталом. Частные банки обостряют конкуренцию на рынке услуг, что становится одним из важнейших этапов развития отечественной банковской системы. Правительство и Центральный банк всячески стимулируют их развитие, предоставляя налоговые льготы и техническую поддержку в подготовке персонала. В настоящее время количество частных банков составляет почти половину от общего числа коммерческих банков страны.

Стимулирование развития частных банков в республике способствует повышению конкуренции, улучшению качества предоставляемых банковских услуг, эффективному рыночному распределению финансовых ресурсов. Это, в свою очередь, позитивно сказывается на процессах развития частного предпринимательства в стране.

Ипотечное кредитование

2006—2007 годы — время возникновения ипотечного кредитования. Преимущества этой формы банковской услуги были быстро оценены гражданами Узбекистана. Новый источник средств и форм их социальной защиты, особенно молодежи, подкрепили два важных закона — «О потребительском кредите» и «Об ипотеке». Положения Закона РУз «О потребительском кредите» направлены на защиту прав и интересов потребителя и существенно расширяют возможности населения по улучшению своих бытовых условий, что влечет за собой значительное увеличение объемов потребительского кредитования в банках.[52]

В октябре 2006 года вступил в силу Закон РУ «Об ипотеке». Его принятие ознаменовало новый этап в развитии банковского ипотечного кредитования, определив правовой механизм выдачи кредитов для приобретения недвижимого имущества. Главной целью документа стало регулирование отношений, возникающих

[52] Финансовое законодательство Республики Узбекистан/ Закон «О потребительском кредите»/ (Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2006 г., №19, ст. 160; 2012 г., № 15, ст. 163)

при применении залога недвижимого имущества. Появление на потребительском рынке нового вида 2 Финансовое законодательство Республики Узбекистан/ Закон «О потребительском кредите»/ (Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2006 г., №19, ст. 160; 2012 г., № 15, ст. 163) услуг — ипотеки — способствовало улучшению жилищных условий населения. В рамках уже действующего постановления Президента Республики Узбекистан от 16 февраля 2005 года «О дальнейшем развитии жилищного строительства и рынка жилья» внедряется ряд новых механизмов в системе долгосрочного ипотечного кредитования строительства жилья, создаются Акционерно-коммерческий ипотечный банк — «Ипотека-банк» и Фонд поддержки ипотечного кредитования.

Стратегии банков в этот период направлены на укрепление налично-денежного обращения, формирование резервов наличности в филиалах, повышение эффективности своей деятельности.

Реализация мер «Программы реформирования и развития банковского сектора на 2005-2007 годы» способствовала дальнейшему реформированию и либерализации банковской системы, обеспечив ее устойчивый рост и значительное увеличение уровня капитализации. При этом приоритетными направлениями стали укрепление денежного обращения, повышение устойчивости национальной валюты и ее обменного курса, стимулирование увеличения вкладов населения в депозиты банков. Своевременные льготы, предоставленные правительством коммерческим банкам страны, постоянное стимулирование их стремления к развитию предопределило формирование банковско-финансового рынка, на котором кредитные учреждения стали разрабатывать и предлагать свои новые инструменты.

Ширится спектр услуг

2008—2009 годы Важным направлением деятельности банков становится развитие розничных банковских продуктов как для населения, так и для предпринимателей.

Банки строят свою работу в этом направлении, исходя из «золотого» принципа мировой практики: привлекательность услуг для населения пропорциональна росту доступности к кредитам предпринимателей. Продолжающиеся реформы активизируют

деятельность банков в русле принятых ранее законов, имеющих важное социальное значение и способствующих повышению уровня жизни населения страны — «О потребительском кредите» и «Об ипотеке». Отвечая на вызовы новых реалий и в самой республике, и в мировом банковском сообществе, коммерческие банки Узбекистана расширяют набор предлагаемых услуг, выпускают на рынок новые банковские продукты и одновременно активно генерируют международные стандарты деятельности финансовых учреждений.

Признание на мировом уровне

2010 год Коммерческие банки Узбекистана начали выступать, прежде всего, как специфические кредитные институты, которые, с одной стороны, привлекают временно свободные средства хозяйства, а с другой — удовлетворяют за счет привлеченных средств финансовые потребности предприятий, частного предпринимательства и населения. В последние годы в республике, как и в мировой банковской практике в целом, международные и отечественные эксперты отмечают наличие главной тенденции — уход от специализации и углубление универсализации банковской деятельности. Это предопределяет само содержание операций банка и сущность кредитных отношений.

Банковская система на 2010-20… годы.

2010—2014 годы стали для банковской системы периодом повышения финансово-банковской устойчивости республики, кардинального изменения подходов и системы оценки деятельности всей финансово-банковской системы, обеспечения выхода на более высокий уровень организации деятельности в соответствии с общепринятыми международными нормами, стандартами и оценочными показателями.

Так, в конце 2012 года в целях регулирования отношений в области частных банковских институтов и гарантий их деятельности принят Закон «О частных банковских и финансовых институтах и гарантиях их деятельности». Основными задачами в документе ставятся вопросы обеспечения защиты прав и законных интересов частных банковских и финансовых институтов, создания условий для привлечения в банковско-финансовую сферу частного капитала, расширения конкуренции и повышения качества

обслуживания клиентов на рынке банковских и других финансовых услуг.

Кроме того, в октябре **2013 года** в целях регулирования отношений в области ведения залогового реестра был принят Закон «О залоговом реестре», который полностью регулирует вопросы данного направления.

Нынче благодаря принятым мерам обеспечивается постоянный и стабильный рост всех основных показателей, характеризующих динамичное развитие банковской системы, в частности, ежегодный средний прирост активов банков, совокупного капитала, депозитов, объемов выделенных кредитов реальному сектору экономики, в том числе кредитов малому бизнесу и частному предпринимательству.

Сегодня уровень достаточности капитала составляет более 24 процентов, что в три раза превышает стандарты, установленные Базельским комитетом по банковскому надзору. Уровень текущей ликвидности банковской системы в течение ряда лет превышает 64 процента, что в два раза больше минимального уровня, установленного международными стандартами. Одним из важнейших результатов реформирования банковской системы можно считать и то, что все отечественные коммерческие банки получили и подтвердили в течение ряда лет присвоенную им положительную рейтинговую оценку «стабильный» от ведущих международных рейтинговых агентств «Fitch Ratings», «Moody's» и «Standard & Poor's».

В **2017 год**у в банковской сфере произошли кардинальные изменения. В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан №УП-5177 от 2.09.2017 г. «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики» была введена конвертация по текущим международным операциям для широкого круга предприятий, созданы равные и прозрачные условия покупки иностранной валюты по рыночному курсу. Юридические лица получили возможность свободно конвертировать в банках собственные средства в иностранную валюту без каких-либо ограничений или дополнительных условий, контроля целесообразности приобретения, ожидания проведения сделки на неопределенный срок.

Проведенная девальвация почти в два раза курса национальной валюты исключила диспропорции между стоимостью импортных и экспортных операций, когда наличие на рынке нескольких курсов

снижало заинтересованность производственных предприятий в увеличении объемов экспорта собственной продукции.

Практически одновременно было принято Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-3272 от 13.09.2017 г. «О мерах по дальнейшему совершенствованию денежно-кредитной политики», в котором принято решение о переориентации принципов и механизмов достижения целей денежно-кредитной политики Центрального банка. Утвержден комплекс мер по дальнейшему совершенствованию денежно-кредитной политики на период 2017-2021 годы с поэтапным переходом к режиму инфляционного таргетирования, который применяется центральными банками многих стран для сохранения стабильности внутренних цен.

В марте **2018 год**а было принято Постановление Президента Республики Узбекистан №ПП-3620 «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг», направленное на повышение эффективности и качества банковских услуг, которым предусматриваются серьезные изменения в механизме кредитования, совершенствования платежных систем и расчетов посредством пластиковых карт.

Создание Службы по защите прав потребителей банковских услуг Центрального банка демонстрирует новые приоритеты банковского обслуживания, ставит основными задачами защиту прав и законных интересов потребителей банковских услуг, повышение доступности финансовых услуг и уровня финансовой грамотности населения и субъектов предпринимательства.

2019 год в банковской сфере ознаменовался масштабными изменениями в частности, приняты обновленные законы Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан», «О банках и банковской деятельности», «О валютном регулировании» и «О платежах и платежных системах», соответствующие международным стандартам и создающие привлекательную правовую среду для иностранных инвестиций в финансовую сферу.

Также исходя из задач, определенных Государственной программой по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017 — 2021 годах в «Год развития науки, просвещения и цифровой экономики», утвержденной Указом Президента Республики

Узбекистан от 2 марта 2020 года № УП-5953, а также в целях проведения кардинальной трансформации банковского сектора, направленной на стимулирование развития частного сектора, повышение инвестиционной привлекательности банков, доступности и качества банковских услуг, определены основные направления реформирования банковского сектора в Республике Узбекистан:

– повышение эффективности банковской системы путем создания на финансовом рынке равных конкурентных условий, кредитования исключительно на рыночной основе, снижения зависимости банков от государственных ресурсов, модернизации банковского обслуживания, создания эффективной инфраструктуры и автоматизации деятельности банков, а также поэтапной отмены непрофильных функций банков;

– обеспечение финансовой стабильности банковской системы посредством улучшения качества кредитного портфеля и управления рисками, соблюдения умеренного роста объемов кредитования, проведения сбалансированной макроэкономической политики, совершенствования корпоративного управления и привлечения менеджеров с международным практическим опытом, внедрения технологических решений для оценки финансовых рисков;

– снижение государственной доли в банковском секторе путем комплексной трансформации коммерческих банков с долей государства, внедрения современных стандартов банковского дела, информационных технологий и программных продуктов, реализации государственного пакета акций банков на конкурсной основе инвесторам, обладающим надлежащим опытом и знаниями, а также параллельного реформирования коммерческих банков и предприятий с долей государства;

– повышение доступности и качества финансовых услуг посредством концентрации государственного присутствия и принятия адресных мер на недостаточно обслуживаемых и уязвимых сегментах, широкого внедрения дистанционных услуг для населения и малого бизнеса, развития сети низко затратных точек обслуживания, а также создания благоприятных условий для становления и развития небанковских кредитных организаций как взаимодополняющей части единой финансовой системы республики.

Ключевые термины

Экономика, бюджет, кризис, прибыль, ликвидность, убыточность, бизнес, консервативность, эмиссионная, налогового, таможенного, валютного, Форс-мажор, природные, политические, ссуда.

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Что вы понимаете под денежной реформой?
2. Перечислите основные виды денежных реформ?
3. В каких целях проводят денежную реформу?
4. Стратегия реформирования банковской системы, других кредитных учреждений и банковской системы Республики Узбекистан
5. Когда Национальная валюта Узбекистана «сум» была введена в обращение?
6. Законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков это…
7. Дефляция приводит к возрастанию…
8. Процесс, который представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг
9. Какова суть девальвации и деноминации?
10. Что вы понимаете под нуллификацией?
11. Одновременное возрастание общего уровня цен, сокращение объемов производства и, следовательно, увеличение безработицы это…
12. Назовите методы проведения денежных реформ?
13. Что такое девальвация?
14. Что вы знаете о реформировании банковской системы в Республике Узбекистан?
15. Когда была введена в обращение национальная валюта в Республике Узбекистан?
16. Основные направления денежно-кредитной политики. Кредитные деньги на территории Узбекистан?
17. Современное состояние и основная цель денежной системы Республики Узбекистан?
18. Самая "мягкая" по форме денежная реформа это…
19. Самая "жесткая" по форме денежная реформа это…

20. Когда был принят Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности»?
21. Когда был принят Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан»?
22. Какие достижения были получены в банковской системе на период 2000—2010 годы?
23. Какие переломные взгляды произошли в банковской деятельности на 1991-2000 годы.
24. Чем запомнился 2006—2007 год для ипотечного кредитования?
25. Когда вступил в силу Закон РУ «Об ипотеке»?
26. Когда был принят Закон «О частных банковских и финансовых институтах и гарантиях их деятельности».

10 ГЛАВА. НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА

10.1. Сущность и причины возникновения кредита

Кредит – это движение ссудного капитала, использование средств одного предприятия на другом при условии их возврата первому, как задолженность одного субъекта другому.

Кредит – это собой совокупность экономических отношений, связанных с перераспределением на условиях срочности, возвратности и платности временно свободных материальных ресурсов, денежных средств разных собственников и хозяйствующих субъектов – предприятий, государства, населения.

Причина возникновения кредита в экономике связана с товарно-денежными отношениями. Кроме этого, существуют специфические причины кредитных отношений: необходимость обеспечения непрерывности процесса воспроизводства, бесперебойности кругооборота фондов в организациях разных форм собственности. Возникает кредит не на стадии производства материальных ценностей, а в процессе обмена, распределения денежных средств.



В ходе кругооборота основного и оборотного капитала, с одной стороны, происходит его высвобождение в денежной форме, с другой стороны, возникает временная потребность в дополнительных денежных средствах на производственные и социальные нужды. Для разрешения данного противоречия используют кредит. Следовательно, его экономической основой, условием возникновения является движение капитала организаций разных форм собственности и сфер деятельности.

Оборот основных и оборотных средств организаций характеризуется постоянной сменой денежной и натуральной форм.

Фонды организаций в процессе движения поочередно принимают форму денежных средств, производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, товаров отгруженных и снова свою первоначальную, т.е. денежную, форму. В результате превращения товарной формы фондов в денежную

организации получают доход, который используется и распределяется, как правило, постепенно.

Часть полученного дохода предназначена для погашения обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами. Платежи перечисляются в бюджет в конкретные, установленные сроки, поэтому какое-то время данные источники выступают в качестве свободных ресурсов организаций.

Другая часть дохода направляется на формирование целевых фондов.

Создание этих фондов и их использование, например, для оплаты труда, социального развития, тоже не совпадают по времени. Так происходит высвобождение средств из кругооборота организаций, т.е. формирование временно свободных денежных ресурсов. Одновременно с созданием свободных ресурсов в ходе кругооборота капитала возникает временная потребность в денежных средствах. Она может быть вызвана:

1) сезонностью производства и реализации продукции. Это характерно прежде всего для сельскохозяйственных предприятий и организаций, занимающихся переработкой сырья данной отрасли (пищевая, легкая промышленность). Такие предприятия и организации на протяжении года получают сырье и материалы от поставщиков не нерегулярно, неравномерно.

Для формирования больших по размерам запасов сезонного характера собственных средств оказывается недостаточно, следовательно, возникает потребность в заемных источниках, в том числе в банковском кредите;

2) несовпадением по времени поступления дохода от реализации, внереализационной деятельности и оплаты расчетных документов поставщиков, осуществления других затрат.

У организаций возникает потребность привлечения средств на более длительный срок для авансирования кругооборота основного капитала. Это вызвано в основном разрывом во времени между накоплением средств на капитальные вложения и их использованием для покрытия затрат, связанных со строительством, реконструкцией, расширением производства.

Кредит необходим не только юридическим, но и физическим лицам.

Индивидуальные заемщики обращаются в банк за кредитом при недостаточности собственных накоплений для строительства,

приобретения жилья, предметов длительного пользования, оплаты лечения, обучения.

В привлечении временно свободных средств может нуждаться и государство при недостаточности поступлений в бюджет для финансирования экономики, социально-культурной сферы. С этой целью для покрытия дефицита бюджета государство выпускает долговые обязательства, которые размещаются среди различных юридических и физических лиц.

В современном хозяйстве в долг предоставляются в большей части денежные средства, тем не менее деньги и кредит – это не только различные понятия, но и разные отношения.

Первым отличием кредитных отношений от денежных является различие состава участников (кредитор и заемщик в первом случае, и продавец и покупатель во втором случае). При денежных отношениях стоимость совершает встречное движение: товар переходит от продавца к покупателю, деньги от покупателя к продавцу. В кредитных отношениях стоимость не совершает встречного движения: она переходит от кредитора к заемщику и по истечении определенного времени вновь возвращается к своему владельцу.

Второе отличие кредита от денег наблюдается при отсрочке платежа за тот или иной товар. В этом случае участвуют и кредит, и деньги в функции средства платежа, но если деньги проявляют свою сущность в акте рассрочки платежа в момент самого платежа, то платеж в кредитной сделке – только элемент движения стоимости на началах возвратности. Кредит как экономическая категория проявляет свою сущность не в платеже по истечении отсрочки, а в самом факте отсрочки платежа.

Третье отличие кредита от денег прослеживается в их движении. Кредит может предоставляться как в денежной, так и в товарной форме. Товар становится деньгами только в том случае, если он выделился из общего товарного мира и стал всеобщим эквивалентом. В кредит необязательно предоставлять товар, ставший всеобщим эквивалентом, во временное пользование может быть предоставлен обычный товар, имеющий стоимость и потребительную стоимость.

Использование заемных средств в обороте того или иного хозяйствующего субъекта порождает материальную ответственность за сохранность этих средств и их своевременный

возврат. Значит, участники кредитной сделки должны быть собственниками имеющегося у них имущества либо обладать правами владения и пользования им (это касается государственных предприятий). Данное условие необходимо, поскольку имущество предприятия заемщика выступает своеобразным обеспечением кредита, вторичным источником погашения долга по ссуде.

Другое условие – это одновременное совпадение интересов кредитора и заемщика. Кредитор должен располагать свободными денежными средствами, а заемщик испытывать потребность в них. Большое значение для кредитора имеют надежность заемщика, его кредитоспособность и репутация. Кредитор и заемщик являются **субъектами кредита**, которых более подробно рассмотрим ниже.

Кредитор – это субъект кредитных отношений, который располагает свободной стоимостью, предоставляющий средства в денежной или товарной форме во временное пользование. По мере развития кредитных отношений функции кредитора сконцентрировались главным образом в деятельности специальных финансовых институтов: банков и небанковских кредитных организаций. Поэтому в качестве кредиторов выступают в основном центральные банки, коммерческие банки, ломбарды, сберегательные банки, кредитные союзы, общества взаимного кредита, лизинговые, факторинговые компании и другие специализированные финансово-кредитные институты. Кредитор предоставляет средства во временное пользование как за счет собственных, так и за счет привлеченных источников с целью получения прибыли (если это не центральный банк).

Заемщик – субъект кредитных отношений, испытывающие недостатки в собственных средствах и получающий средства во временное пользование. В качестве заемщиков могут выступать как физические, так и любые юридические лица (предприятия, коммерческие банки).

Как экономическая категория кредит представляет собой совокупность экономических отношений, складывающихся между кредитором и заемщиком по поводу движения ссудного капитала. Основные отличительные особенности данной экономической категории, следующие:

1. Наличие в кредитной сделке кредитора и заемщика.

2. Возвратность, без которой кредит не существует. Многие специалисты справедливо называют возвратное движение денежных средств законом кредитных отношений.

3. Доверие, без которого не может быть реализована кредитная сделка.

Объектом кредитных отношений является ссудный фонд, который характеризует кредитный потенциал общества. Ссудный фонд – это совокупность временно свободных (неиспользуемых) объектов собственности – природных, материальных, трудовых, денежных ресурсов хозяйствующих субъектов.

10.2. Роль и функции кредита

Роль кредита выражает результат кредитных отношений. С помощью кредита экономика регулируется как на макроуровне через проведение государством в лице центрального банка денежно-кредитной политики, так и на микроуровне в процессе кредитования заемщиков коммерческими банками.

Таким образом, роль кредита состоит в том, что с его помощью поддерживаются определенные пропорции между денежной и товарной массой, осуществляется воздействие на инфляционные процессы, регулируется денежное обращение.

Испытывая временную потребность в денежных средствах, организации обращаются в банк за ссудой, т.е. кредит выступает в качестве источника формирования основного и оборотного капитала. В результате использования кредита происходит ускорение воспроизводственного процесса, кругооборота средств.

С помощью кредита создается будущий доход. Это выражается в том, что накопления, сформированные в прошлом, используются для будущих инвестиций. Кредит способствует соединению разрозненных в пространстве накоплений, временно свободных средств и направлению их нуждающимся субъектам. Таким образом кредит содействует регулированию экономики и ускорению кругооборота капитала в организациях.

Экономические законы предполагают наличие устойчивой взаимосвязи между экономическими явлениями, в том числе между кредитом и другими экономическими категориями.

Закон возвратности кредита в отличие от собственных или бюджетных ресурсов отражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору, к своему исходному пункту. Движение ссуженной

стоимости зависит от источников ее образования, эту зависимость кредита от источников его образования и определяет закон равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми на началах возвратности ресурсами.

К законам кредита можно отнести также закон сохранения ссуженной стоимости. Средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не теряют своих потребительских свойств и своей стоимости. Ссуженная стоимость, возвратившись из хозяйства заемщика, предстает в своем первозданном равноценном виде, готовая вступить в новый оборот.

Прибыльность и ликвидность коммерческих банков во многом зависят от финансового состояния клиентов, они в большей степени нуждаются в информации о кредитоспособности предприятий и организаций. Снижение риска при совершении ссудных операций возможно достичь на основе комплексного изучении кредитоспособности клиентов банка, что одновременно позволит организовать кредитование с учетом границ использования кредита.

Для участников кредитных отношений установление границ применения кредита и соблюдение этих границ имеют большое значение. Кредитные вложения должны быть оптимальны. Если кредит будет предоставлен в избытке, то это может явиться одной из причин образования за счет заемных средств повышенных запасов. Кроме этого, избыточное предоставление кредита ослабляет заинтересованность предприятий в экономном использовании ресурсов, в ускорении процессов производства и реализации продукции. И наоборот, если потребности в средствах будут удовлетворены за счет кредита не полностью, могут возникнуть трудности в деятельности предприятий, например нехватка средств для приобретения необходимых материалов, что влечет за собой замедление воспроизводственных процессов.

Объем предоставляемого кредита влияет на обеспечение оборота платежными средствами. Чрезмерное ограничение размера предоставляемого кредита может привести к трудностям в приобретении материальных ценностей, к снижению платежеспособного спроса и, соответственно, отразиться на сдерживании роста цен. Таким образом, рациональное определение и соблюдение границ кредита важно для всех форм и видов кредитных отношений. Особое значение это имеет для банковского

кредита, так как границы его применения в отличие от других кредитных отношений отсутствуют.

Обычно границы регулируются и изменяются различными нормативными актами. Объемы кредита зависят от возможностей и заинтересованности кредитора предоставлять заемные средства.

Количественные границы принимают форму лимитов кредитования.

Лимит кредитования – это предельная сумма выдач кредита или предельная сумма задолженности банку по ссудам, установленная кредитным планом.

Различают следующие виды лимитов кредитования.

По назначению:

1) лимиты выдач (предельная сумма выдач кредитов в планируемом периоде) устанавливается по каждому заемщику, по каждому объекту кредитования;

2) лимит задолженности (предельная сумма задолженности на конец определенного периода) устанавливается по каждому объекту кредитования, по каждому заемщику, по каждому банку.

По срокам действия:

1) *выходной лимит* – это предельная сумма задолженности банку, но ссудам на конец квартала. На протяжении квартала сумма задолженности может превышать максимальную величину на конец квартала;

2) *внутриквартальный лимит* – предельная сумма задолженности внутри квартала. Это используется как дополнительный лимит к выходному.

Задолженность должна быть погашена до конца квартала;

3) *снижающийся лимит* – разновидность внутриквартального. Его особенность состоит в том, что задолженность внутри квартала всегда ниже, чем на начало квартала;

4) *контрольная цифра кредитования* – разновидность выходного лимита, когда фактическая задолженность заемщика перед банком строго не ограничивается. Эта цифра может быть превышена, в случае превышения заемщик уплачивает банку повышенные проценты, это условия договора, а не санкция банка.

Функция кредита: перераспределительная, функция замещения действительных и наличных денег, функцию эмиссии денег, контрольная, воспроизводственная, стимулирующая, аккумулирование средств, регулирование денежного оборота,

экономия издержек обращения, опосредование кругооборота фондов.

Функции кредита должны отражать его особенности, характеризовать специфику проявления содержания кредита во всех его формах и видах, а также подходить в равной степени как банковскому и коммерческому, так и государственному кредиту. С учетом этого выделяют *перераспределительную функцию кредита* и функцию замещения действительных денег кредитными деньгами и кредитными операциями. Кредитные отношения, как было выяснено ранее, возникают не на стадии производства, а в процессе обмена и перераспределения стоимости. Поэтому важнейшей функцией кредита является функция перераспределения денежных средств и материальных ценностей.

Денежные средства могут перераспределяться на разных уровнях: между территориями, регионами, а также между отраслями.

В банковской системе кредитные ресурсы формируются за счет свободных средств предприятий одних отраслей, а затем используются для кредитования других отраслей и секторов экономики. Так происходит межотраслевое перераспределение. Аналогично осуществляется перелив банковских ресурсов между территориями, что характерно для кредитной деятельности межрегиональных коммерческих банков.

Функция замещения действительных денег кредитными деньгами и кредитными операциями проявляется в том, что в процессе функционирования кредита создаются такие платежные средства, долговые обязательства, как вексель, банкнота, чек. Данные орудия обращения заменили действительные деньги – золото, которое нецелесообразно было использовать в сделках, где оно фигурировало мимолетно.

В современных условиях, когда золото утратило свойство денежного товара, рассматриваемая функция кредита проявляется иначе. Помещая наличные деньги в банк на определенный срок либо до востребования, клиент выступает в качестве кредитора, банк – в роли заемщика. Наличные деньги зачисляются на банковский счет и превращаются в безналичные. На какое-то время они могут быть предоставлены другому субъекту в качестве ссуды, в том числе в наличной форме. Теперь уже банк выступает в роли кредитора, а другой клиент – в качестве заемщика.

Таким образом, в ходе действия кредита постоянно происходит замещение наличных денег безналичными – записями по банковским счетам.

Принципы кредита.

I Общеэкономические принципы.

1. *Экономичность* – характеризует достижение наиболее эффективного использования ссуды, при наименьших кредитных вложениях.

2. *Комплексность* – кредитование должно учитывать закономерности развития экономики в конкретный период времени, что подразумевается комплексностью кредита.

3. *Дифференциация* – кредит предоставляется на различных условиях т.е. дифференцировано, в зависимости от характера заемщика, направленности кредита, риска, сроков и других условий и обстоятельств кредита.

Принципы, отражающие сущность и функции кредита: целевой характер, возвратность, срочность, платность, обеспеченность, дифференцированный подход к заемщику при кредитовании, рисковый характер.

Граница кредита – предел, допустимая форма, норма выдачи кредита.

Экономические границы распространения кредитных отношений – границы, в которых существование таких отношений объективно необходимо и в которых они сохраняют свои сущностные черты.

10.3. Формы и виды кредита

Кредитные отношения реализуются на практике в различных формах.

Признаками выделения формы кредита являются: объект кредитной сделки, состав ее участников, организация кредитных отношений и др.

Формы кредита в зависимости от вещественного проявления ссужаемой стоимости:

1) товарная, 2) денежная, 3) смешанная форма кредита.

Виды *товарного кредита*: коммерческий, аренда (лизинг), потребительский, международный кредиты.

Денежная форма кредита представлена кредитами: банковским, межбанковским, международным, межхозяйственным, государственным, потребительским кредитами.

В зависимости от содержания кредитной сделки и состава ее участников рассматривают следующие формы кредита:

1) банковский кредит;
2) государственный;
3) потребительский;
4) коммерческий;
5) межгосударственный (международный);
6) ипотечный;
7) межбанковский.

Банковский кредит связан с аккумулированием временно свободных денежных средств, их перераспределение и эмиссий через кредитно-банковскую систему.

1) Банковский кредит является важнейшей формой кредита. Выражает экономические отношения между кредитором, в качестве которого выступают банки, и заемщиком – предприятиями, организациями. По объему ссуда при банковской форме кредита значительно больше ссуды, выдаваемой при каждой из других его форм, поскольку банк является особым субъектом экономических отношений. Он организует многократное обращение денежных средств на возвратной основе.

Первая особенность банковской формы кредита состоит в том, что банк оперирует не столько своим капиталом, сколько привлеченными ресурсами.



Заняв деньги у одних субъектов, он перераспределяет их, предоставляя ссуду во временное пользование другим юридическим и физическим лицам.

Вторая особенность заключается в том, что банк ссужает незанятый капитал, временно свободные денежные средства, помещенные в банк хозяйствующими субъектами на счета или во вклады.

Третья особенность данной формы кредита характеризуется тем, что банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал. Это означает, что заемщик должен таким образом использовать полученные в банке средства, чтобы не только

возвратить их кредитору, но и получить прибыль, достаточную по крайней мере для того, чтобы уплатить ссудный процент.

Роль кредитора могут выполнять различные банки: государственные и коммерческие, универсальные и специализированные (инвестиционные, ипотечные, биржевые).

Источником банковского кредита являются аккумулированные временно свободные денежные средства организаций, государства, частных лиц.

Ресурсом выступают также собственные средства (капитал) самих банков.

Банковский кредит в зависимости от сроков пользования и объекта бывает **краткосрочным** и **долгосрочным.**

Краткосрочный кредит направляется в оборотный капитал для формирования производственных запасов, осуществления затрат, проведения торгово-закупочных мероприятий. Срок пользования им не превышает одного года.

Долгосрочный кредит направляется в основной капитал. Он используется как источник нового строительства, реконструкции, расширения производства, т.е. капитальных вложений.

В зависимости от обеспечения выделяют такие виды банковского кредита: обеспеченные и необеспеченные (бланковые) кредиты.

Обеспеченные кредиты выдаются под конкретные источники погашения: залог материальных ценностей, гарантию третьего лица, поручительство, на основе страхования ответственности заемщика. Данные кредиты для банка являются наиболее надежными, менее рисковыми и в большей степени распространенными.

Необеспеченные кредиты предоставляются без использования конкретного вторичного источника погашения. Заемщиками таких довольно рисковых ссуд выступают кредитоспособные клиенты, имеющие безупречную репутацию.

В зависимости от механизма кредитования банковский кредит подразделяется на следующие виды:

1) учетный;
2) ломбардный;
3) контокоррентный;
4) консорциальный.

Учетный кредит выдается в форме покупки банком коммерческих векселей у векселедержателя. При выдаче такого кредита с последнего в предварительном порядке взимается учетный процент (дисконт) за досрочное получение денег по векселю.



Ломбардный кредит выдается банком под залог движимого имущества. Объектом залога могут выступать товары, бытовая техника, ценные бумаги, депозитные счета в банке, ювелирные изделия, автотранспорт и др.

Контокоррентный кредит выдается банком с единого активно-пассивного счета, сочетающего черты расчетного и ссудного счетов. Такой кредит предоставляется для покрытия недостатка средств на счете в случае превышения обязательств клиента над его требованиями.

Консорциальный кредит – это ссуда, оформляемая объединением нескольких банков с целью снижения рисков, как правили, под крупные инвестиционные проекты.

По своевременности погашения банковский кредит подразделяют на:

1) срочный;
2) отсроченный (пролонгированный);
3) просроченный.

Срочный кредит – это кредит, срок погашения которого не наступил в соответствии с договором.

Отсроченный (пролонгированный) кредит – это кредит, срок погашения по которому перенесен на более отдаленный период по согласованию с заемщиком.

Просроченным считается кредит, который не погашен в установленный срок, зафиксированный в договоре. Представляет для банка повышенный риск.

Поэтому по нему устанавливаются процентные ставки и формируются страховые резервы в повышенном размере.

2) Государственный кредит – особая форма кредитных отношений, когда в роли кредитора либо заемщика выступает государство в лице его органов: министерства финансов, местных органов власти, центральных банков.

На практике данная форма реализуется в процессе выпуска и размещения государственных займов: облигаций, казначейских векселей и др. Назначение государственного кредита заключается в том, что посредством аккумулирования временно свободных денежных средств организаций, банков, населения осуществляется финансирование дефицита бюджета, покрытие государственных расходов.

Кроме этого, государственный кредит служит одним из инструментов денежно-кредитного регулирования. Это проявляется в процессе совершения центральным банком операций на открытом рынке по купле-продаже государственных ценных бумаг, во взаимоотношениях с коммерческими банками.

Для кредиторов государственный кредит является одной из форм сбережений и накопления средств, источником дохода, например в виде процентов по облигационным займам. Причем это наиболее гарантированная, надежная и ликвидная форма вложения свободных ресурсов организаций и населения.

Другая разновидность государственного кредита имеет место, когда государство выступает, наоборот, в роли кредитора. На практике это реализуется в ходе предоставления центральными банками кредитов рефинансирования коммерческим банкам в форме переучета векселей, ломбардных ссуд под залог ценных бумаг и др.

3) Потребительский кредит – экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу кредитования конечного потребителя. *Потребительский кредит* определяет отношение между кредитором и заемщиком по поводу предоставления конкретного конечного потребителя. В качестве заемщика в данном случае выступают физические лица, кредитором являются банки, чаще специализированные: сберегательные, кредитные союзы, ссудосберегательные ассоциации, а также небанковские кредитные организации, например ломбарды.



По характеру ссуженной стоимости потребительский кредит бывает следующих видов:

1) товарным (реализация товара с рассрочкой платежа магазинами)

2) денежным (выдача целевых ссуд населению банками и небанковскими кредитными организациями).

Виды потребительского кредита по срокам предоставления и обеспечению выделяют те же, что и при классификации банковского кредита.

По целевому направлению выделяют такие виды:

1) инвестиционные кредиты;

2) кредиты для покупки дорогостоящих товаров длительного пользования;

3) кредиты на неотложные нужды, на оплату обучения в вузе, колледже.

Иногда в состав потребительского кредита включают ипотечный.

Критерием выделения потребительского кредита выступает не только категория заемщика, но и содержание операции, целевое назначение. Поэтому ипотечный кредит следует рассматривать как особую форму кредитных отношений, имеющую, как и все другие формы, свою специфику.

По механизму предоставления выделяют следующий вид – кредиты с использованием кредитных карт.

Кредитная карта – это свидетельство о выдаче потребительского кредита в рамках установленного клиенту лимита. Таким образом владелец кредитной карты получает возможность производить оплату товаров, услуг за счет заемных ресурсов банка.

4)Коммерческий кредит – экономические отношения между двумя организациями по поводу реализации товаров с отсрочкой платежа. Данная отсрочка оформляется долговым обязательством – коммерческим векселем.

Коммерческий кредит возник как следствие особых условий реализации товара, предполагает передачу товара с отсрочкой платежа, т.е. ком.кредит предполагает взаимосвязь товарных и кредитных сделок, где кредитор одновременно выступает продавцом, а заемщик покупателем товара.

В рассматриваемой сделке покупатель (заемщик), получив товар от продавца (кредитора), выписывает вексель и передает его последнему.

Объектом кредитования в данной операции является товар, реализуемый с отсрочкой оплаты.



5)Межгосударственный кредит представляет собой экономические отношения, складывающиеся между двумя странами по поводу движения временно свободных средств т.е. временная передача товарно-денежных ресурсов одних стран другим странам в целях ускорения их общеэкономического развития.

Участниками (субъектами) кредитных отношений являются банки различных стран: коммерческие или центральные государственные, международные валютно-кредитные организации (МВФ, МБРР), а также отдельные организации, занимающиеся экспортно-импортной деятельностью.

Межгосударственный кредит может быть таких видов, как:

денежный и товарный, во внутреннем экономическом обороте страны.

Ключевые термины

Кредит, объекты и субъекты кредита, функции кредита, принципы кредита, кредитная система, кредитор, заемщик, объект кредитной сделки, перераспределительная граница кредита, эмитированные средства, поручительство

Контрольные вопросы для самопроверки

1. В чем заключается сущность экономической основы возникновения кредита?
2. Субъекты кредитных отношений?
3. Банковским кредитом называется кредит, …
4. В чем проявляется перераспределительная функция кредита?
5. Кто такие кредитор и заемщик?
6. Какова роль кредита в экономическом развитии страны?
7. Перечислите функции кредита
8. Функция кредита, проявляющаяся не только при аккумуляции средств, но и при их распределении ……..
9. При коммерческой форме кредита кредиторами выступают:

10. Кредит, предоставляемый "с вечера на утро" называется кредитом...

11. Кредит, предоставляемый без обеспечения это …кредит

12. Кредит под залог недвижимости это … кредит

13. Перечислите принципы кредитования

14. Какие формы кредита выделяют в зависимости от характера кредитора и заемщика?

15. Кредит, предоставляемый физическому лицу (потребителю) на приобретение товаров (работ, услуг) для удовлетворения его потребительских нужд, называется…

16. Какие виды кредитов выделяют по целевому направлению?

17. При росте спроса на ссудный капитал и неизменном его предложении величина равновесного ссудного процента...

18. При снижении спроса на ссудный капитал и неизменном его предложении величина равновесного ссудного процента...

19. При снижении спроса на ссудный капитал и снижении его предложения величина равновесного ссудного процента...

20. При неизменном спросе на ссудный капитал и росте его предложения величина равновесного ссудного процента...

11 ГЛАВА: ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ И ФАКТОРЫ ВЛИЯЮЩИЕ НА ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ

11.1. Сущность судного процента и его роль в рыночных условиях

Ссудный процент – это плата, взимаемая кредитором с заемщика за пользование кредитом (ссудой). Ссудный процент возникает в условиях товарного производства на основе кредитных отношений. С теоретической точки зрения источником уплаты ссудного процента выступает часть прибыли заемщика, полученная в результате использования кредита.

Ссудный процент определяется как своеобразная цена ссужаемой во временное пользование стоимости, специфическая плата за ресурсы, предоставленные во временное пользование кредитором заемщику.

Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором.

Ставка (или норма) ссудного процента, определяемая как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита, выступает в качестве цены кредитных ресурсов.

Следует различать рыночную норму процента, существующую в каждый данный момент на денежном рынке, и среднюю норму процента, т.е. норму процента за весь промышленный цикл в среднем. Норма процента подвержена колебаниям вследствие изменений размеров предложения ссудных капиталов и спроса на них.

Ссудный процент выполняет регулирующую и стимулирующую функции.

Регулирующая функция проявляется в кредитной деятельности банковской системы, в частности центральных банков. Так, предоставляя кредиты рефинансирования коммерческим банкам, центральные банки устанавливают официальную процентную ставку (учетную, ломбардную), изменяют ее в зависимости от уровня инфляционных процессов, состояния межбанковского рынка, других сегментов финансового рынка. В этих условиях центральные банки оказывают косвенное воздействие на

процентную политику коммерческих банков, объемы кредитных вложений в экономику и величину денежной массы. Таким образом, при изменении официальной ставки осуществляется регулирующее влияние на состояние денежно-кредитной сферы экономики в целом.

Стимулирующая функция выражается в том, что в процессе повышения процентной ставки по вкладам, депозитам коммерческие банки способствуют приливу сбережений населения, средств юридических лиц на счета кредитных организаций.

Факторы, влияющие на уровень и динамику ссудного процента, можно подразделить на группы:

1) объективные – общеэкономические и политические;

2) субъективные, связанные с проводимой конкретным банком политикой.

К первой группе факторов относятся:

3) экономическая и политическая ситуация в стране, уровень инфляции;

4) спрос и предложение на кредитные ресурсы на рынке ссудных капиталов;

5) денежно-кредитная политика центрального банка.

Ко второй группе факторов относятся:

6) сроки хранения депозитов и сроки предоставления кредитов (чем на большие сроки привлекаются и размещаются ресурсы, тем они дороже для заемщика);

7) суммы депозита (как правило, чем больше размер вклада, тем выше устанавливается банком процентная ставка);

8) целевое назначение депозита (более высокие процентные ставки устанавливаются по пенсионно-накопительным и детским вкладам);

9) уровень кредитоспособности заемщика (для наиболее надежных, финансово устойчивых клиентов банки снижают процентные ставки по ссудам);

10) степень риска кредитуемого проекта (по наиболее рисковым проектам процентная ставка повышается, и в этом случае она играет роль своеобразной платы за риск);

11) своевременность погашения кредита (по просроченным ссудам банки начисляют пени, тем самым увеличивая плату за кредит).

Рынок ссудных капиталов – это составная часть финансового рынка, представляющая собой особую сферу финансовых отношений, связанных с процессом обеспечения кругооборота ссудного капитала.

Ссудный капитал – это денежный капитал, отдаваемый в ссуду, обслуживающий в основном кругооборот функционирующего капитала и приносящий доход в форме ссудного процента.

Размеры спроса на ссудный капитал зависят:

1) при прочих равных условиях от размеров производства (рост производства обычно сопровождается увеличением спроса на ссудный капитал);

2) от степени развития коммерческого кредита (чем больше рост товарооборота обслуживается коммерческим кредитом, тем относительно меньше спрос на заемный денежный капитал);

3) от циклических колебаний производства, которые порождают большой спрос на ссудный капитал даже при сокращении производства;

4) от размеров спроса на ссудный капитал для непроизводительных целей, предъявляемого главным образом со стороны государства, а также землевладельцев и биржевых спекулянтов.

Основными участниками на рынке ссудных капиталов являются:

1) первичные инвесторы, т.е. владельцы свободных финансовых ресурсов, на различных началах мобилизуемых банками и превращаемых в ссудный капитал;

2) специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций, осуществляющих непосредственное привлечение денежных средств, превращение их в ссудный капитал и последующую временную передачу его заемщикам на возвратной основе за плату в форме процента;

3) заемщики в лице юридических, физических лиц и государства, испытывающие недостаток в финансовых ресурсах и готовые заплатить специализированному посреднику за право временного пользования.

Исходя из целевой направленности выделяемых банками кредитных ресурсов рынок ссудных капиталов может быть дифференцирован на четыре базовых сегмента:

1) денежный рынок – совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств;

2) рынок капиталов – совокупность средне- и долгосрочных операций, обслуживающих движение, прежде всего основных средств;

3) фондовый рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок ценных бумаг;

4) ипотечный рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок недвижимости.

Ссудный процент существует в различных видах, классифицировать которые можно по ряду признаков. Различия между отдельными видами ссудного процента определяются следующими признаками:

- учреждение, взимающее ссудный процент;
- размер ссудного процента;
- порядок и форма взимания (выплаты);
- источник выплаты (себестоимость, прибыль) и пр.

Таблица 11.1

Классификация видов ссудного процента

п/п	Классификационные признаки	Виды ссудного процента
1	По формам кредита	Коммерческий процент
		Банковский процент
		Потребительский процент
		Процент по государственному кредиту
2	По видам кредитных учреждений	Учетный процент центрального банка
		Банковский процент
		Ломбардный процент
3	По видам инвестиций	Процент по кредитам в оборотные средства
		Процент по инвестициям в основные фонды
		Процент по инвестициям в ценные бумаги
4		Процент по краткосрочным ссудам

	По срокам кредитования	Процент по долгосрочным ссудам
		Процент по среднесрочным ссудам
5	По видам операций кредитных учреждений	Депозитный процент
		Процент по ссудам
		Процент по межбанковским кредитам

В зависимости от того, кто устанавливает ссудный процент и как он формируется, выделяют следующие его разновидности:

1) рыночный ссудный процент формируется на рынке ссудных капиталов по операциям, связанным с куплей-продажей кредитных ресурсов.

2) ставка, устанавливаемая центральными банками. Ее виды:

- учетная;
- ломбардная;
- депозитная.

Основными формами ссудного процента являются:

• учетный (взимаемый центральным банком при кредитовании коммерческих банков посредством покупки (переучета) векселей);

• депозитный (выплачиваемый кредитными учреждениями лицам, разместившим у них депозиты);

• процент по ссудам (плата за пользование кредитом).

Механизм использования ссудного процента, с одной стороны, определяется сущностью процента как экономической категории товарного производства и, с другой - зависит от целей проводимой процентной политики. Причем как показывает практика, на отдельных этапах развития общества возможен приоритет субъективной направленности процентной политики в противовес его природе. Ярким примером этого может служить ссудный процесс в условиях социалистического способа хозяйствования.

Современный механизм использования ссудного процента характеризуется следующим:

– уровень процента, порядок его начисления и взимания определяется договором между участниками кредитной сделки с учетом спроса и предложения кредитных ресурсов (за исключением учетного процента);

– административное управление судным процентом со стороны центрального банка сменяется использованием экономических методов регулирования его уровня.

В современных условиях процессы развития рыночных отношений в экономике определяют повышение роли ссудного процента.

Изменяя процентную ставку, центральный банк проводит денежно- кредитное регулирование.

Учетный процент – один из основных инструментов, с помощью которого центральные банки разных стран регулируют объемы денежной массы в обращении, темпы инфляции, состояние платежного баланса и валютный курс.

По виду операций выделяют:

- процент по депозитным операциям;
- по ссудным операциям;
- учету векселей.

Банковский процент по ссудам – одна из наиболее развитых форм ссудного процента, возникает, когда одним из субъектов кредитных отношений выступает банк. Банк размещает в ссуду прежде всего не собственные, а привлеченные средства. Доля дохода, получаемая банком, представляет собой компенсацию за посредничество, риск невозврата долга, принятый на себя банком, и оценку кредитоспособности заемщика. При определении нормы процента в каждой сделке коммерческий банк учитывает уровень базовой процентной ставки и премию за риск.

Базовую процентную ставку по ссудам (Пбаз) определяют исходя из планируемой «себестоимости» ссудного капитала и заложенного уровня прибыльности ссудных операций банка на предстоящий период

$$\textbf{Пбаз} = \textbf{С1} + \textbf{С2} + \textbf{Мп},$$

где,

С1 – средняя реальная цена всех кредитных ресурсов на планируемый период;

С2 – отношение планируемых расходов по обеспечению работы банка к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;

Мп – планируемый уровень прибыльности ссудных операций банка с минимальным риском.

Среднюю реальную цену кредитных ресурсов (С1) определяют по формуле средневзвешенной арифметической исходя из цены отдельного вида ресурсов (Cj) и его удельного веса в сумме мобилизуемых банком (платных и бесплатных) средств. Среднюю

реальную цену отдельных видов ресурсов (Cj) устанавливают на основе рыночной номинальной цены этих ресурсов и корректировки на норму обязательного резерва, депонируемого в Банке.

Cj = Рыночная номинальная процентная ставка: (100 – Норма обязательного резерва).

Депозитные ставки по пассивным операциям банков устанавливаются при привлечении ресурсов во вклады. Они подвержены влиянию тех же рыночных процессов, что и ставки по активным операциям, поэтому направленность их колебания приблизительно такая же.

Депозитные ставки тесно связаны с прочими ставками денежно- кредитного и фондового рынков. Например, юридическое лицо, желающее разместить во вклад определенную сумму средств с некоторой доходностью, имеет альтернативные предложения; приобрести пакет государственных облигаций, купить корпоративные облигации или векселя. Наличие альтернативных возможностей размещения средств означает, что банки не могут слишком занижать процентные ставки по депозитам.

Процентная маржа (спрэд) – разница между средними ставками по активным и пассивным операциям банка. За счет нее покрываются расходы на обеспечение работы банка, формируется прибыль. Основными факторами, влияющими на размер процентной маржи, являются объем и состав кредитных вложений и их источников, сроки платежей, характер применяемых процентных ставок и их движение. Минимальная процентная маржа – это показатель, применяемый для эффективного управления доходом от ссудных операций, характеризует сложившуюся величину затрат, не покрытых полученными комиссиями и прочими доходами на каждый рубль продуктивно размещенных средств.

11.2. Цена кредита факторы, ее определяющие

На практике реализация сущности ссудного процента чаще всего производиться через механизм использования банковского процента в форме процента по ссудам. При характеристике банковского процента по ссудам необходимо учитывать, что банк

размещает в ссуду в основном не собственные, а привлеченные средства.

Основой, к которой стремится процент на макроэкономическом уровне, является средняя норма прибыли в хозяйстве. Факторы, под воздействием которых процент за кредит отклоняется от средней нормы прибыли, делятся на общие и частные.

К общим факторам относятся:

- соотношение спроса и предложения заемных средств;
- регулирующая направленность политики центрального банка;
- степень инфляционного обесценения денег.

Частные факторы определяются условиями функционирования коммерческого банка, а также особенностями кредитного договора с заемщиком. К ним относятся:

- объем ссуды и срок ее погашения;
- наличие обеспечения и его характер;
- себестоимость ссудного капитала банка
- кредитоспособность заемщика и прочность его взаимоотношений с банком.

Себестоимость ссудного капитала выступает отправным элементом при определении на практике уровня цены кредита. Себестоимость ссудного капитала определяется как отношение общей суммы произведенных затрат на формирование и размещение ссудного капитала к объему продуктивно размещенных средств.

Затраты банка складываются из 2 элементов:

– расходов по формированию ресурсов (плата за привлекаемые депозиты, процент по выпущенным векселям и т.д.);

– операционные и административно управленческие расходы (транспорт, амортизация, содержание здания, оплата труда и пр.)

Таким образом, нижний уровень цены кредита определяется затратами банка по привлечению средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения. Верхний - складывается в зависимости от рыночных условий. При определении нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческие банки учитывают:

– уровень базовой процентной ставки (процентная ставка кредитования высоко кредитоспособных клиентов банка по обеспеченным ссудам);

– уровень надбавки за риск (спрэд).

Базовая процентная ставка определяется исходя из ориентировочной себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности ссудных операций по следующей формуле:

$$\text{П баз} = \text{С 1} + \text{С 2} + \text{R},$$

где,

С 1 - средняя реальная цена привлеченных ресурсов;

С 2 - отношение планируемых расходов банка по обеспечению его функционирования к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;

R - планируемый уровень рентабельности ссудных операция банка.

Средняя реальная цена привлеченных ресурсов определяется по средневзвешенной, исходя из цены отдельного вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме привлеченных банком средств по следующей формуле:

$$\text{С 1} = \frac{\text{П 1} * \text{Д П1} + \text{П 2} * \text{Д П2} +: + \text{П N} * \text{Д П N}}{100},$$

где,

П 1, П 2: П N - средняя реальная цена привлекаемых банком средств по видам ресурсов (срочные депозиты, сберегательные депозиты, межбанковские кредиты, векселя и пр.)

Д П1, Д П2: Д П N - доля привлеченного вида ресурсов в общей сумме мобилизованных банком средств.

В свою очередь средняя реальная цена отдельных видов ресурсов определяется по формуле:

$$\text{П i} = \frac{\text{Pi}}{} * 100,$$

где,

100 - норма обязательного резерва по i -му ресурсу

Pi - средний реальный уровень процентной ставки привлечения i -того ресурса.

Надбавка за риск устанавливается фиксированной величиной и дифференцируется по сделкам в зависимости от следующих критериев:

- кредитоспособность заемщика;
- наличие и характер обеспечения по ссуде;
- срок предоставляемого кредита;
- прочность взаимоотношений клиента с банком и пр.

11.3. Методы расчета ссудного процента

В банковской практике различных стран используются различные способы начисления процента: они различаются характером измерения количества дней пользования ссудой и продолжительностью года в днях.

Точные проценты с фактическим числом дней ссуды (английская практика). Год принимается равным 365 или 366 дням, т.е. фактической продолжительности и для расчета используется точное число дней ссуды. Этот способ дает самые точные результаты. Используется в российской практике.

Обычные проценты с точным числом дней ссуды (французская практика). Год принимается равным 360 дням, срок ссуды измеряется точным числом дней. Данный способ дает наибольшую сумму начисленных процентов по сравнению с другими.

Обычные проценты с приближенным числом дней ссуды (германская практика). Год принимается равным 360 дням, при подсчете дней ссуды длительность месяца принимается равной 30 дням. Данный способ, чаще всего, дает наименьшую сумму начисленных процентов.

При начислении процентов за пользование ссуженной стоимости используется способ простых и сложных процентов.

Простые проценты. Начисление процентов производится на постоянную базу (первоначальный размер ссуженной стоимости). Этот способ начисления процентов используется, как правило, при

краткосрочном кредитовании. В данном случае расчет производиться по следующей формуле:

$$S = P (1+ ni),$$

где,

S - сумма выплат по кредиту с учетом первоначального долга (наращенная сумма долга);

P - первоначальный долг;

n - продолжительность ссуды в годах или отношение периода пользования ссудой в днях к применяемой базе исчисления (360 или 365 дней);

i - процентная ставка.

Обычно в банковской практике приходиться проводить обратную операцию, т.е. определять первоначальную сумму долга исходя из наращенной. Эта операция проводиться по формуле математического дисконтирования, имеющей следующий вид:

$$P = \frac{S}{1 + ni}$$

При учете векселей используется следующая формула:

$$P = S (1 - nd),$$ где

d - ставка дисконтирования (учетная ставка)

Сложные проценты. Данный способ начисления процентов применяется при долгосрочном кредитовании, когда по истечении периода начисления новое начисление процентов производится на наращенную сумму. Расчет производится по следующим формулам:

$S = P (1 + i)^{n}$ - при постоянной ставке процентов

$S = P (1+ i 1)^{n1} * (1 + i 2)^{n2} * : * (1 + i k)^{nk}$ - при переменной ставке.

В условиях инфляции при определении процентной ставки необходимо учитывать уровень инфляции. Уровень процентной ставки, учитывающий инфляцию, может быть рассчитан 2-мя способами:

• приближенным

i f = i + f , где

f - уровень инфляции в процентах.

- точным:

$$\mathbf{i\ f = i + f + i * f / 100}$$

Ключевые термины

банк, кредит, ссудный процент, ресурсы, депозит, рынок, капитал, спрос, ипотека, кредитор, заемщик, процентная политика, расход, доход, риск, прибыль, маржа, рентабельность

Контрольные вопросы для самопроверки

1. В чем заключается сущность ссудного процента?
2. Что такое ссудный процент?
3. Какие функции выполняет ссудный процент?
4. Поясните факторы, влияющие на уровень и динамику ссудного процента
5. На какие две части распадается прибыль, получаемая от ссудного капитала?
6. Какие виды кредитов выделяют по целевому направлению?
7. Назовите классификационные признаки ссудного процента
8. Перечислите виды ссудного процента
9. Что является ценой кредита?
10. Признак, характеризующий заемщика
11. Чем характеризуется современный механизм использования ссудного процента?
12. Является ли ссудный капитал капиталом – собственностью?
13. Соответствуют ли темпы роста ссудного и реального капитала?
14. Что такое процентная маржа?
15. Какие методы расчета ссудного процента существуют?
16. При росте спроса на ссудный капитал и неизменном его предложении величина равновесного ссудного процента...

17. При снижении спроса на ссудный капитал и неизменном его предложении величина равновесного ссудного процента...
18. Как определяется норма процента?
19. При снижении спроса на ссудный капитал и снижении его предложения величина равновесного ссудного процента...
20. Назовите основные источники образования ссудного капитала?
21. При неизменном спросе на ссудный капитал и росте его предложения величина равновесного ссудного процента...
22. Существует ли связь между движением ссудного и промышленного капитала?

12 ГЛАВА. ВОЗНИКНОВЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

12.1. История возникновения банковского дела

Принято считать, что первые финансовые операции совершались уже в 2300 г. до нашей эры. В древности роль банков выполняли организации, которые обладали большим запасом разных ценностей — мехов, драгоценных камней, монет, слитков и изделий из драгоценных металлов. Как правило, это были храмы и торговые компании, а основной их финансовой деятельностью было ростовщичество.

Обладая большим резервом для совершения финансовых операций, ростовщики ссужали свои богатства под проценты. Зачастую подобные займы обеспечивались имуществом заемщика — землей, скотом, урожаем.

Помимо ссуд, древние банки занимались обменными операциями, которые составляли основу торговых взаимоотношений. Популярность обменов была вызвана тем, что в те времена не было единой валюты, которую все могли бы использовать для торговой деятельности. Производство было ограничено, поэтому многие товары представляли большую ценность наравне с деньгами. Так, чтобы подзаработать, купцы могли закупить в одной стране меха, затем по пути следования обменять их на кожу, а вернувшись домой — на бочки с вином.

История банковского дела начинается с VII века до нашей эры. Принято считать, что уже тогда в Вавилоне существовали ростовщики. И даже *первые банковские билеты* – **гуду (hudu)**, имевшие обращение наравне с золотом.



Известно, что в Древней Греции были менялы - **трапезиты.** Они производили обмен монет и принимали деньги на хранение. Также там совершались первые безналичные платежи путем начисления и списания средств на счетах клиентов. То есть проводилось первое расчетно-кассовое обслуживание. Кроме того,

древнегреческие храмы предоставляли займы из тех сбережений, которые в них хранились.

Уже в II веке до нашей эры в ряде мегаполисов, таких как Фивы, Гермонтис, Мемфис и Сиена, существовали так называемые царские банки, где накапливались средства от сбора налогов, доходы от государственных предприятий. А расходовались деньги на общественные нужды, например выплату жалованья солдатам.

В Древнем Риме банковской деятельностью занимались **менсарии** (mensarii) и **аргентарии** (argentarii). *Первые специализировались* на обмене монет. *Вторые* – на привлечении средств и выдаче кредитов, а также денежных переводах между городами.

В Средние века спрос на услуги банкиров значительно вырос: в обороте было множество различных монет, которые требовалось менять для торговли. Тогда и возникло слово «банк» - от названия лавки, на которой сидели менялы. Banco в переводе с итальянского языка обозначает «скамья», «лавка». Причем уже в то время банкиры занимались не только обменом, но и ведением счетов клиентов, а также безналичными платежами.

Банковская деятельность возникла с появлением капитала, который приносил доход. Развитие банковской деятельности осуществлялось на основе ростовщического капитала, который способствовал разложению первобытнообщинного строя.

Одним из первых банков в современном понимании этого учреждения был созданный в 1407 г. Банк Генуи. Учреждения, имеющие черты банков, появлялись в торговых центрах — Нидерландах, Германии. Вслед за менялами, которые обменивали деньги и принимали их на хранение, возникла профессия банкиров. Они первоначально отличались от менял тем, что наряду с участием в платежах стали ссужать деньги. Таким образом, истоки современного банковского дела можно видеть в деятельности банков в древности и менял в Средние века.

В Западной Европе переход к кредитным банкирским домам и коммерческим банкам произошел во второй половине XVII в. В Англии в 1664 г. был создан Банк Англии, который активно осуществлял кредитование торгово-промышленного оборота.

Развитие банковского дела в Америке начинается со второй половины XVIII в., с выполнения частными колониальными ссудными конторами функций по выдаче ссуд под залог земли и

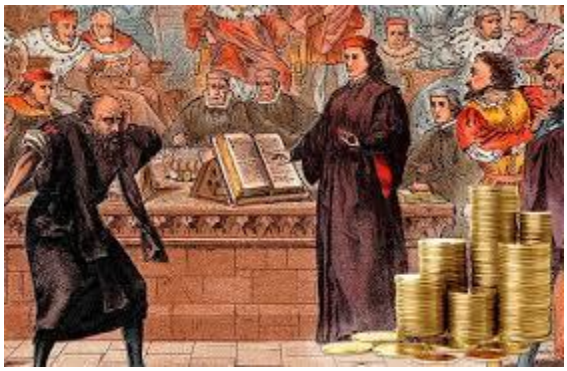
выпуска в обращение бумажных денег. Первым коммерческим банком Америки, получившим документ на право ведения банковских операций, был Банк Северной Америки, образовавшийся в Филадельфии в 1781 г. К 1800 г. в Америке было уже 19 коммерческих банков, а в 1820 г. — 300.

С увеличением объемов производства и обращения роль банков во всех странах возрастала. Появлялись свободные денежные ресурсы, которые аккумулировались и направлялись в виде ссуд промышленным и торговым предприятиям. Развитие товарно-денежного обращения во всех отраслях хозяйства обусловливало рост банковского капитала. К первоначальной функции банков — торговле деньгами добавилась новая функция — управление капиталом, приносящим доход. Банки как собиратели капитала стали обслуживать весь процесс производства и получили возможность влиять на него.

Характерные черты развития банковского дела ранних веков:

– деятельность ростовщиков децентрализована, каждый действует по-своему, нет сформированного набора финансовых операций, большое разнообразие «валют», огромные процентные ставки по ссудам, доходящие до 300%.

В исторических документах также встречаются упоминания о других финансовых операциях того времени. Например, ростовщики брали ценности на хранение, то есть, в современном понимании, оформляли депозиты. А еще они осуществляли финансовые сделки по поручению клиентов и консультировали их при составлении экономических актов.



Некоторые финансовые организации того времени работали не только на граждан, но и на государство. Они отвечали за учет денежных поступлений — налогов, прибыли — и отвечали за их распределение на государственные нужды. Кроме того, от лица государства банки получали кредиты или ссужали деньги сами, а затем следили за своевременной выплатой займов.

Банковское дело как набор отдельных операций существовало вплоть до Средних веков. Лишь в 13–14-м веках появился термин,

который мы используем по сей день. Слово «банк» произошло от итальянского banco и означает «скамья, лавка, контора».

Катализатором становления банковского дела послужило развитие международной торговли между Странами Европы, Африкой, Азией. Ввиду своего географического положения Италия фактически стала перевалочным пунктом финансовых потоков. Экономический бум в итальянском государстве привел к тому, что именно здесь зародилась банковская система в современном его понимании.



В Средние века финансовые учреждения выполняли следующие операции:

Ссуды под проценты. К этому времени процентные ставки снизились, в частности из-за давления церкви, которая выступала против ростовщичества. Ростовщики оправдывали проценты страхованием рисков и колебаниями обменного курса.

Размен денег. Менялы располагались в местах активной торговли и помогали гражданам обменивать монеты разного веса и номинала.

Хранение денег. Из-за возросшего количества грабежей стало опасно постоянно возить с собой деньги и ценные вещи. Купцы охотно прибегали к депозитам и за вознаграждение передавали свои сбережения на хранение.

Операции по поручению и доверительное управление. Знать передавала свое имущество финансовым организациям, чтобы те могли проводить различные операции с целью извлечения дополнительной прибыли.

Государственный банк. Контроль за казной и перераспределение денежных потоков.

Несмотря на запреты и гонения церкви, банковское дело постепенно развивалось, приобретая черты современной системы.

Считается, что первым официальным банком стала группа ростовщиков, которые в 12-м веке объединились в союз, известный как «товарищество Святого Георгия». Они выдали кредит Генуэзской Республике, фактически спонсировали войну в Алжире

и Тунисе. Взамен ростовщики получили право собирать с населения налоги и размещать на депозиты имущество частных лиц.

На законодательном уровне первый банк был учрежден в 1318 году. Венецианский «Закон о банках» утвердил за финансовыми организациями право осуществлять денежные расчеты и другие операции для клиентов. На основании этого банки предоставляли государству и знати займы.

На тот момент финансовая система была еще далека от совершенства, и у банков не было законных рычагов для возврата денег. Из-за этого многие финансовые организации Венеции разорились. Однако именно в Венеции появился первый государственный банк — в 1584 году по решению сената был открыт Banco della Piaza de Rialto.

Говоря об истории развития банковской сферы, важно упомянуть Амстердамский банк, который открыли в 1609 году. Он сыграл свою роль в становлении современной банковской системы, введя неизменную счетную единицу, обеспеченную некоторым количеством серебра, — денежный флорин. Банк использовал денежный флорин, чтобы контролировать инфляцию и поддерживать постоянный курс валюты. Впоследствии на основе этой деятельности был создан первый эмиссионный банк. Таким образом финансовые организации сами стали отвечать за выпуск денег и ценных бумаг.

Современная банковская система страны состоит из банков, которые ведут основную финансовую деятельность. Фактически банки — это бизнес, который имеет большое значение для государства. Они оказывают финансовые услуги гражданам и выступают посредниками в денежных сделках, в том числе государственных. Для всех банковских сделок в основном используются привлеченные средства.

Основные функции банка:



– вести финансовый оборот, обменивать деньги и вести их учет;

– предоставлять населению, бизнесу и государству целевые и нецелевые кредиты под проценты;

– размещать средства клиентов на вкладах под проценты;

– выступать эмитентом и выпускать ценные бумаги;

– выступать биржевым брокером, то есть быть посредником между фондовой биржей и клиентами, чтобы по их поручению продавать и покупать ценные бумаги в соответствии с законодательством;

– исполнять роль депозитария — отвечать за хранение и учет ценных бумаг или других материальных ценностей;

– предоставлять услуги доверительного управления — по поручению клиента распоряжаться его имуществом с целью извлечения дополнительной прибыли;

– оказывать страховые услуги — оформлять полисы и компенсировать средства при наступлении страхового случая;

– выступать посредником между населением и госслужбами. Банки и государство собирают информацию о клиентах и обмениваются ей, что упрощает получение ряда государственных услуг — уплату налогов и штрафов, оформление льгот, налоговых вычетов, реализацию маткапитала и др.;

– оказывать иные услуги, связанные с финансами, — например, обучать население финансовой грамотности или помогать с оформлением документов.

Таким образом, сегодня банковская система представляет собой хорошо развитую, конкурентную кредитно-финансовую инфраструктуру. Благодаря банкам государство может делегировать денежный оборот, сохранив за собой контроль, а клиенты — получить широкий спектр финансовых услуг.

12.2. Банковская система, ее понятие и принципы организации

Основой финансового рынка страны выступает банковская система. Организуемая и регулируемая национальным банковским законодательством форма организации деятельности кредитных организаций называется банковской системой. По институциональному признаку банковская система включает в себя национальный банк страны, а также совокупность банковских и небанковских кредитных организаций, которые в соответствии с выданной лицензией осуществляют банковские операции и оказывают банковские услуги на финансовом рынке страны.

В мировой банковской практике известны различные типы построения банковских систем. Исторически банковская система возникла и развивалась как система, состоящая из единого банка,

действующего на территории всей страны. Обычно такой банк имеет разветвленную сеть отделений, филиалов и других структурных подразделений, которые осуществляют банковские операции для всех хозяйствующих субъектов и физических лиц. Эта система классифицируется как одноуровневая. Она характерна для стран с командно-административным способом управления экономикой, а также для развивающихся стран. В условиях



рыночных отношений наиболее перспективной моделью построения является двухуровневая банковская система. Она состоит из нескольких звеньев, каждый из которых выполняет свою особую роль:

– ***1-й уровень*** – это национальный банк страны, который наделен особыми полномочиями при организации банковского дела;

– ***2-й уровень*** – банковский сектор (включает коммерческие банки и небанковские кредитные организации), непосредственно осуществляющий операции для всех участников рынка.

Сегодня банки занимаются различными видами деятельности и выполняют ряд важнейших задач и функций, поставленных перед ними государством. Они не только организуют денежный оборот и кредитные отношения. Через них осуществляется финансирование народного хозяйства, регулирование экономики, купля-продажа ценных бумаг и т. д. Современные кредитные учреждения не только ведут кредитование своих клиентов и выполняют посреднические функции, но и занимаются консультированием, ведением статистики, страхованием, принимают участие в обсуждении законодательных и народнохозяйственных программ, а также имеют свои подсобные предприятия.

Современный банк - юридическое лицо, которое имеет исключительное право осуществлять в совокупности банковские операции, в основу которых положены привлечение денежных средств в депозиты (вклады) и их размещение в активные операции от своего имени и за свой счет. Современная банковская деятельность связана с мобилизацией, движением и распределением ссудных капиталов. По своей сути банк является

прежде всего предприятием, производящим особый, специфический продукт. Однако банк отличается от традиционных форм предприятий по ряду принципиальных позиций.

Банк как специфическое предприятие производит продукт, существенно отличающийся от продукта сферы материального производства. Он производит не просто товар, а товар особого рода в виде денег, платежных средств. Помимо данного продукта банки предоставляют также различного рода услуги преимущественно денежного характера. Основным продуктом банка в сфере услуг (в отличие от промышленного предприятия) является не производство вещей, предметов потребления, а предоставление кредита. Особенность банковского кредита заключается в том, что он предоставляется не как некая сумма денег, а как капитал. Это означает, что предоставленные взаймы денежные средства не просто должны совершать круговращение в хозяйстве заемщика, но и возвратиться к своей исходной юридической точке с приращением в виде ссудного процента как части вновь созданной стоимости. Банк отличается от промышленного предприятия и характером своего эмитирования. Он не только выпускает акции и другие ценные бумаги, но и совершает операции по учету и хранению ценных бумаг других эмитентов. В банке работает особый персонал - преимущественно служащие, занятые не физическим трудом, а обработкой информации, организацией учета, проведением денежных операций и т. д.

Функционирование банковской системы основано на определенных принципах:

1. *Транспарентности банковской системы* (от англ. transparent – прозрачный, ясный), в соответствии с которым основы организации банковской деятельности должны быть доступными для понимания клиентами и прочими контрагентами:

– в банковской системе действует правовой порядок принятия решения о государственной регистрации вновь организуемых кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций, о создании филиалов действующих кредитных организаций, о проведении реорганизации кредитной организации в различных формах – слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования;

– установлены нормативные требования о доступности информации, раскрывающей структуру собственности банка:

законодательством определен состав, сроки и формы представления Банку и заинтересованным лицам информации о собственниках банка;

– определен порядок предоставления информации о деятельности кредитной организации по формам и в сроки, установленные Банком.

Кредитная организация обязана по требованию клиента предоставить ему копию лицензии на осуществление банковских операций, а также ежемесячные бухгалтерские балансы за текущий год, если необходимость получения указанных документов предусмотрена федеральными законами. В случае введения физических и юридических лиц в заблуждение в результате непредставления информации либо путем предоставления недостоверной или неполной информации кредитная организация несет ответственность в соответствии с действующим законодательством.

1. *Адекватности банковской системы современному уровню экономического развития страны* – означает, что банковская система должна максимально соответствовать потребностям национальной экономики в банковских продуктах и услугах. Это возможно при выполнении следующих условий:

– наличия в банковской системе кредитных организаций, характеризующихся различной функциональной направленностью, структурной организацией и т. п.;

– пропорциональным, логичным и экономически обоснованным сочетанием различных элементов банковской системы;

– участия банкиров в формировании приоритетов развития национальной экономики, исследование тенденции преобразования общества и ориентация на них в процессе становления и реформирования банковской системы;

– постоянной разработкой и совершенствованием новых банковских технологий, унификацией банковских продуктов;

– правовой и технической сочетаемостью национальной банковской системы с мировой банковской системой.

3. *Единообразия деятельности отдельных элементов банковской системы*. Кредитные организации как элементы банковской системы выполняют одинаковые задачи, работают на одном рынке, осуществляют однородную деятельность.

Такая однородность означает следующее:

– в банковскую систему могут быть включены только те элементы, которые соответствуют нормативным требованиям – быть кредитной организацией, имеющей лицензию Банка на проведение операций;

– составные элементы, которыми являются кредитные организации, участвуют в функционировании банковской системы таким образом, что при необходимости могут заменить друг друга. Так, при ликвидации какой-либо кредитной организации ее функции сможет выполнять любая другая кредитная организация.

4. *Эффективной деятельности, который предполагает функционирование банковской системы на условиях коммерческого расчета и обеспечения средней нормы рентабельности*. Это необходимо прежде всего для реализации основной цели деятельности коммерческих кредитных организаций – получения прибыли. Однако обеспечение собственной доходности элементов банковской системы невозможно без учета коммерческих интересов их контрагентов – клиентов и вкладчиков, кредиторов и заемщиков. Ориентация на эффективно функционирующих клиентов при осуществлении банковских операций способствует не только их процветанию, но и обеспечивает устойчивое развитие банковской системы. В связи с этим деятельность всех элементов банковской системы должна обеспечить как собственную доходность, так и доходность реальной контактной аудитории.

5. *Динамичного развития банковской системы*. Принцип связан с ее положением в экономике. Банковское дело относится к инфраструктуре экономики, является отраслью, обеспечивающей организацию и осуществление движения денежных потоков других экономических субъектов. Такое позиционирование банковской системы на финансовом рынке определяет каноны ее дальнейшего развития:

– банковская система постоянно модифицируется, дополняется новыми элементами в виде вновь создаваемых кредитных организаций, а отдельные кредитные организации ввиду собственной несостоятельности (и по другим причинам) уходят с рынка;

– постоянно унифицируются отношения как между Центральным банком страны и коммерческими банками, так и между коммерческими банками;

– модернизируется сам банковский продукт, дополняется перечень операций и услуг, предоставляемых банками своим клиентам;

– совершенствуется банковское законодательство.

6. *Банковская система является системой «закрытого» типа, что означает существование банковской и коммерческой тайны*. Так, в соответствии с Гражданским кодексом страны банк гарантирует тайну банковского счета и банковского вклада, а также операций по счету и сведений о клиенте. Эти сведения составляют



банковскую тайну и могут быть предоставлены только самим клиентам или их представителям, а также представлены в бюро кредитных историй на основаниях и в порядке, которые предусмотрены законом. В случае разглашения банком сведений, составляющих банковскую тайну, клиент, права которого нарушены, вправе потребовать от банка возмещения причиненных финансовых потерь.

Данный принцип касается также взаимоотношений Центрального банка и коммерческих банков. Центральный банк в известных пределах не имеет права раскрывать информацию о финансовом состоянии кредитных организаций. Создание статистических, информационно-аналитических сборников и разнообразных справочников, обмен информационными базами между банками происходит исключительно по инициативе самих банков. Тем не менее, в полном смысле банковскую систему закрытой назвать нельзя, поскольку она взаимодействует с внешней средой, с другими системами, может пополняться новыми элементами.

7. *Банковская система – это «самоорганизующаяся» система*. Экономическая и политическая ситуация в стране и в регионе существенным образом воздействует на текущую деятельность банков. В период политической напряженности и экономических кризисов банковская система принимает меры по снижению уровня рисков, прежде всего сокращает долгосрочные инвестиции, уменьшает сроки кредитования, увеличивает запас ликвидности. Напротив, в условиях экономической и политической стабильности банки активизируют свою работу как по обслуживанию текущей

производственной деятельности предприятий, так и долгосрочному кредитованию хозяйства, при этом получая доходы за счет традиционных процентных поступлений.

8. *Принцип регулируемости банковской системы связан с ее социальноэкономической значимостью.* Центральный банк, как первый уровень двухуровневой банковской системы, проводит независимую денежно-кредитную политику, в разных формах подотчетен лишь парламенту либо исполнительной власти. Коммерческие банки и кредитные организации второго уровня, являясь самостоятельными независимыми экономическими субъектами, функционируют на базе общего законодательства и специальных нормативных актов Банка. Их деятельность регулируется Центральным банком через экономические нормативы и другие нормы банковского надзора. При этом правовые требования должны соответствовать определенным условиям:

– нормативная база должна отражать намерения поступательного развития общества и быть адекватной современному уровню экономического развития страны;

– нормы права должны охватывать все аспекты деятельности кредитных организаций, независимо от статуса последних, круга выполняемых ими операций и услуг;

– нормативные акты должны органично вписываться в действующую правовую базу, общее и специальное банковское законодательство, должны быть согласованы, не противоречить друг другу.

В результате соблюдения перечисленных принципов формируется банковская система, элементы которой образуют единое целое, выражают его специфику, но в то же время обладают специфическими особенностями. Это способствует эффективному развитию национальной банковской системы.

Ключевые термины

банк, банковское дело, трапезит, гуду, менсарии, аргентарии, платеж, касса, расчет, банковская система, центральный банк, коммерческий банк

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Кто является субъектами банковской деятельности?
2. Кто такие трапезиты?
3. Что вы понимаете под «гуду»?
4. Какой деятельностью занимались менсарии и аргентарии?
5. В чем заключаются характерные черты развития банковского дела ранних веков?
6. Какие операции в средние века выполняли финансовые учреждения?
7. Когда был учрежден один из первых банков подобный нынешнем современным банковским учреждениям?
8. Выделите первые виды осуществленных банковских операций?
9. В Древнем Риме кто занимался банковской деятельностью?
10. Перечислите основные функции банка
11. Что вы понимаете под банковской системой?
12. Банковская система — это совокупность…
13. Функционирование банковской системы
14. На основе каких принципов определено функционирование банковской системы?
15. Какими законодательными актами регулируется банковская система Республики Узбекистан?
16. Назовите основные задачи современных банков
17. Что входит в состав денежной массы?

13 ГЛАВА. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ СТРУКТУРА

13.1. Возникновение банковской системы Узбекистана

Банковская система играет огромную роль в экономическом развитии страны. Это одна из главных структур рыночной экономики. Банки регулируют экономику посредством перераспределения финансов, капитала в форме банковского кредитования, создания и развития производственных, социальных объектов.



Банковская система Узбекской ССР была создана в соответствии с Законом № 205-XII «О банках и банковской деятельности», принятым Верховным Советом 15 февраля 1991 года. Законом создавался Государственный банк Узбекской ССР и четыре коммерческих банка:

- Республиканский акционерно-коммерческий промышленно-строительный банк (Узпромстройбанк);
- Республиканский акционерно-коммерческий агропромышленный банк (Узагропромбанк) был преобразован в «Пахтабанк»;
- Государственно-коммерческий банк внешне-экономической деятельности Республики Узбекистан (Узвнешэкономбанк);
- Государственно-коммерческий банк трудовых сбережений и кредитования населения Республики Узбекистан (Узсбербанк)[53].

С обретением фактической независимости Государственный банк Узбекской ССР был переименован сначала в Государственный банк Республики Узбекистан, а затем в Центральный банк Республики Узбекистан, являющийся банком всех банков.

В соответствии со ст. 7 Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» (26.04.1996), банки создаются в форме АО на основе любой формы собственности, которые создают благоприятные правовые условия для создания негосударственных банков. Развитие негосударственного сектора в банковской системе способствует повышению конкуренции, улучшению качества

[53] https://ru.wikipedia.org/wiki/Банковская_система_Узбекистана#cite_note-1

предоставляемых банковских услуг, эффективному рыночному распределению финансовых ресурсов.

Банковская система Узбекистана является двухуровневой: она состоит из **Центрального банка** и **коммерческих банков**.

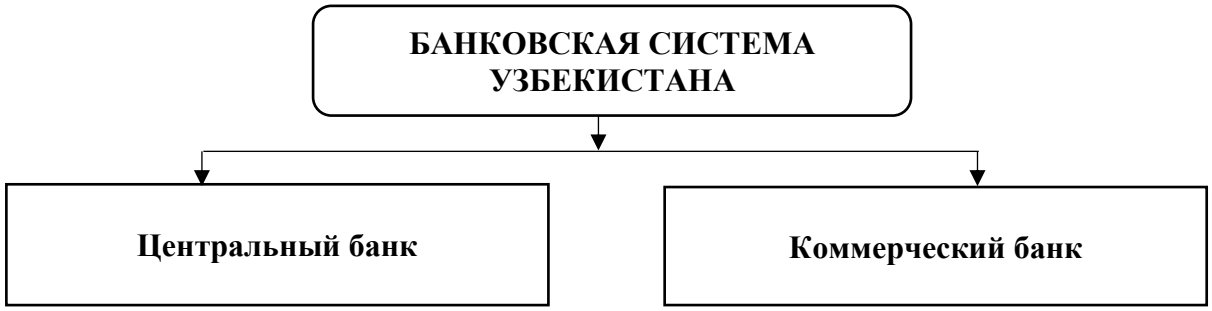


Рисунок 13.1. Банковская система Республики Узбекистан

Первый уровень банковской системы образует **Центральный банк Узбекистана. (ЦБУ). ЦБУ** — юридическое лицо, находящееся в исключительной собственности государства. «**Центральный банк —** экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов».



Центральный банк Республики Узбекистан

Второй уровень банковской системы образуют коммерческие банки и микрокредитные организации. **Коммерческий банк** — это коммерческое предприятие, которое в условиях рынка строит свои взаимоотношения с партнерами как обычные рыночные, т.е. на основе прибыльности и риска.

В условиях системных преобразований перестройка банковской системы стала одним из важнейших направлений экономической политики государства.

В Республике Узбекистан за годы независимости проведены значительные реформы в области экономики, в налогово-бюджетной и социальной сферах. Важнейшее значение в процессах реформ приобретает банковский сектор, позволяющий финансировать реальную экономику. Показательно, что Центральный банк и коммерческие банки Узбекистана направили средства именно в те отрасли, в которых страна нуждалась для

обретения экономической независимости. Предотвращение нерационального массового кредитования стало важной частью кредитной политики Центрального банка. Коммерческие банки явились гарантами вложения средств в те или иные отрасли экономики.

В Узбекистане за годы реформ была построена рыночно-ориентированная банковская система. Однако, как отмечал первый Президент Республики Узбекистан И.А.Каримов в докладе на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2003 году и основным направлениям углубления экономических реформ на 2004 год, «...нельзя удовлетворяться достигнутым уровнем на пути реформ и преобразований. Надо раз и навсегда усвоить простую истину - реформы на пути демократических и рыночных преобразований в экономике и в целом в обществе никогда не могут завершиться. Завершается какой-то этап, а главные этапы - впереди». Поскольку увеличивается степень открытости экономики, постольку усиливается воздействие на банки республики всех тенденций, определяющих развитие современного банковского бизнеса, прежде всего, глобализации и информационных технологий. Чтобы не потерять конкурентных преимуществ, банки должны постоянно совершенствовать свои операции и услуги в соответствии с растущими потребностями клиентов, внедрять более прогрессивные структуры управления, которые позволяли бы гибко реагировать на изменяющиеся внешние условия, одновременно обеспечивая контроль издержек и эффективности. Наметившийся экономический подъем и связанный с ним рост спроса на кредиты предоставляет банкам республики хорошие шансы для того, чтобы ускорить внедрение новых прогрессивных банковских и информационных технологий.

Особенность банковской системы Узбекистана в том, что она объединяет сравнительно небольшое количество банков. Одной из главных причин ограниченного их числа является жесткая позиция Центрального банка в вопросах лицензирования коммерческих банков. Требования, предъявляемые к учредителям новых банков, выработаны с учетом рекомендаций Всемирного банка реконструкции и развития, Международного валютного фонда и других авторитетных организаций и соответствуют международным стандартам.

За последнее десятилетие в Узбекистане не только сформировалась двухуровневая банковская система, но произошли и другие значительные преобразования. Наибольшее влияние на развитие современного банковского дела оказывает фактор глобализации, обуславливающий выход экономических и политических процессов за национальные границы и формирование единого экономического и политического пространства.

В банковской системе глобализация сопровождается дерегулированием банковской деятельности и либерализацией финансовых рынков. Практически повсеместно ликвидированы институциональные разграничения между различными видами банковской и финансовой деятельности: коммерческой, инвестиционной, страховой и т. п. В результате устранения входных барьеров банки вынуждены конкурировать одновременно во многих сегментах финансового рынка, причем не только друг с другом, но и с иными финансовыми организациями - страховыми и финансовыми компаниями, инвестиционными фондами и пр.

Усилению конкуренции на финансовом рынке, а также повышению качества предоставляемых населению банковских и финансовых услуг будет способствовать развитие организаций, альтернативных банковским институтам. Задача активного вовлечения в финансовую деятельность небанковских финансово-кредитных институтов (инвестиционных фондов, лизинговых и факторинговых компаний, обществ взаимного кредитования и др.) обуславливает развитие финансового посредничества, расширение инвестиционных возможностей народного хозяйства, удовлетворение специфических кредитных потребностей предприятий сферы производства и услуг.

Реализация программы реформирования банковской системы Республики Узбекистан положительно повлияет на развитие экономики, обеспечив более благоприятную финансовую среду для реального сектора экономики, способствуя существенному повышению уровня сбережений и инвестиций в экономике страны, укрепляя макроэкономическую стабилизацию и тенденции экономического роста.

Либерализация финансовой сферы открыла простор для развития зарубежной филиальной сети банков и формирования международного банковского бизнеса. Это усилило накал конкурентной борьбы, но одновременно активизировало процессы

консолидации банковского капитала. Во многих странах увеличилось количество слияний и присоединений, расширились и стали более разнообразными формы кооперации банков друг с другом и небанковскими кредитно-финансовыми организациями. Банки, чтобы выдерживать давление конкуренции, вступают в стратегические альянсы, участвуют в различных консорциумах, осуществляют синдицированное кредитование.

Для развития банковского сектора основополагающим является обеспечение системной стабильности всей банковской системы путем укрепления финансового состояния действующих коммерческих банков, повышения уровня их капитализации и качества капитала, расширения деятельности по привлечению средств населения и предприятий и направление этих средств в реальный сектор экономики Узбекистана. В развитии институциональных реформ банковской системы определяющую роль сыграло принятие законов «О Центральном банке Республики Узбекистан»[54], «О банках и банковской деятельности»[55] и «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», которые обеспечивают необходимые правовые условия для функционирования двухуровневой банковской системы. Это также было вызвано необходимостью выделения статуса, целей, задач и условий деятельности банков разных классов: эмиссионного и коммерческих.

В Узбекистане сегодня почти все банки являются акционерными, их акции размещены между предприятиями различных форм собственности, а также физическими лицами. Действует ряд совместных банков с участием капитала иностранных банков и международных финансовых институтов. Растет и число представительств иностранных банков.

13.2. Роль банков в обеспечении устойчивости макроэкономических темпов роста

Роль коммерческих банков в современной рыночной экономике достаточно велика. Задачи банков заключаются в обеспечении непрерывного денежного оборота и оборота капитала,

[54] Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке» от 21 декабря 1995 г. (новое издание 11 ноября 2019 года)

[55] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25 апреля 1996 г., (новое издание 5 ноября 2019 года)

кредитовании промышленных предприятий, государства и населения, создании условий для народнохозяйственного накопления.

Реформы, начатые в 2016 году по инициативе Президента Республики Узбекистан Ш.Мирзиёева, направлены на возрождение экономики, отягощенной приводящими к искажениям мерами экономической политики, в частности, валютными и торговыми ограничениями, обременительной налоговой нагрузкой, а также целевым кредитованием.

В 2018-2020 годах количество кредитных организаций увеличилось до 55, в том числе 4 коммерческих банков (Пойтахт Банк, Тенге Банк, ТВС Банк, Анор Банк), микрокредитных организаций до 33 и ломбардов до 18.

По состоянию на 1 января 2021 года активы коммерческих банков достигли 366,1 трлн, увеличившись на 120% по сравнению с 2017 годом. В этот период среднегодовой реальный рост (без учета девальвации) составил 24,1%.



В результате либерализации валютной политики уровень долларизации в банковском секторе значительно снизился. В частности, в 2017 году доля валютных активов банков в совокупных активах составляла 64%, а в 2020 году этот показатель снизился до 50,2%. Также, за этот период доля кредитов в иностранной валюте

снизилась с 62,3% до 49,9%, а доля депозитов в иностранной валюте снизилась с 48,4% до 43,1%.

Реальный рост кредитов в среднем составлял 38,6% в год. По состоянию на 1 января 2021 года общий объем кредитов, выданных экономике, составил 277 трлн сумов и увеличился на 150% по сравнению с 2017 годом.

По состоянию на 1 января 2021 года остаток кредитов физическим лицам увеличился на 304% по сравнению с 2017 годом (с 13,6 трлн сумов до 54,9 трлн сумов), а объем кредитов промышленности вырос на 126% (с 45,2 трлн сумов до 102,2 трлн сумов). Объем кредитов в секторах торговли и услуг увеличился на 280% (с 5,2 трлн. сумов до 19,9 трлн. сумов).

Ключевые термины

экономика, бюджет, кризис, прибыль, ликвидность, убыточность, бизнес, консервативность, эмиссионная, налогового, таможенного, валютного, Форс-мажор, природные, политические, ссуда

Контрольные вопросы для самопроверки

1. В чем сущность банковской системы республики Узбекистан?
2. Как происходил процесс формирования банковской системы Узбекистана?
3. Какими нормативно-правовыми актами регламентируется банковская система Узбекистана?
4. Какова роль банков в обеспечении устойчивости макроэкономических темпов роста?
5. Элементы банковской системы Узбекистана.
6. Первый уровень банковской системы – это….
7. Когда был принят Закон «О Центральном банке Республики Узбекистан»?
8. В каком году был принят Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности»?
9. Когда был принят Закон «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»?
10. В каком году в рамках Закона РУ «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» был основан Фонд гарантирования вкладов граждан в банках?

11. Когда был принят Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности»?
12. Когда был принят Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан»?
13. Какие типы банковских систем можно различать?

14 ГЛАВА. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ФУНКЦИИ

14.1. Становление центральных банков и развитие их функций

Центральные банки возникли в процессе исторического развития банковских систем. Первоначально термин «центральный банк» подразумевал самый крупный банк, имеющий наиболее широкие связи в банковской системе. Постепенно такие банки монополизировали функцию эмиссии денег и утвердились в качестве эмиссионных центров страны. Затем они получили особые полномочия по обслуживанию правительств своих стран, а также по кредитованию банков и как кредиторы последней инстанции расширили регулирующее воздействие на национальную банковскую систему. [56]

Исторически наблюдалось два пути образования центральных банков. В тех европейских странах, где капиталистические отношения возникли сравнительно рано, центральные банки приобрели свой статус и функции в процессе длительной исторической эволюции. В них из множества банков выделялись крупные банки национального масштаба, которые постепенно приобретали черты современных центральных банков, т.е. банков, монопольно осуществляющих эмиссию наличных денег и обслуживающих правительство. Второй путь образования центральных банков характерен для стран, с опозданием вступивших на путь капиталистического развития. В них (например, в США и Австралии) центральные банки первоначально были утверждены как эмиссионные центры.

Предпосылки возникновения центральных банков

До XIX в. между банками не существовало разделения функций. Одни и те же банки (банкиры) выполняли функции коммерческих и эмиссионных банков. Вплоть до XIX в. банкноты - векселя банков по предъявлению - могли выпускать многие банки в стране. Они в любой момент могли быть предъявлены в банк для обмена на наличные деньги. Последними в то время были только золотые и серебряные монеты, а также казначейские билеты и ассигнации государства. В создании эмиссионных банков еще не было острой необходимости, так как банкноты в денежном

[56] https://studme.org/1553060510572/bankovskoe_delo/tsentralnye_banki

обращении занимали относительно небольшое место. В течение длительного периода времени эту функцию выполняли известные, обладающие значительным состоянием и внушавшие правительству доверие банкиры. Однако в некоторых странах уже тогда один из банков выделялся из общего числа как наиболее крупный и обслуживающий нужды правительства, по он еще не был центральным. Государство не вмешиваюсь в работу банков. Они отличались друг от друга не выполняемыми функциями, а исключительно размерами. Даже близость к правительству не делала какой-либо банк центральным. Идея создания центрального банка зародилась в условиях относительно развитых рыночных отношений, когда в нем возникла историческая и экономическая потребность, когда стало понятно, что дальнейшее развитие рынка без особого органа государственного регулирования будет тормозить развитие экономики и приведет к финансовым потерям.

Быстрое развитие кредитной системы после промышленного переворота сопровождалось повышением значения банкнотного обращения. Это объективно требовало замены банкнотной эмиссии многих коммерческих банков эмиссией одного банка, так как децентрализованная эмиссия банкнот не соответствовала потребностям развивавшихся рыночных отношений.

Во-первых, банкноты отдельных, часто малоизвестных, банков не могли пользоваться всеобщим доверием у населения. Банкноты коммерческих банков могли обращаться только в районе их деятельности. Развивающийся рынок требовал универсального, обращающегося в масштабе страны покупательного и платежного средства.

Во-вторых, банкноты коммерческих банков не всегда пользовались достаточным доверием даже со стороны населения, проживающего в районе их деятельности. Децентрализованная эмиссия банкнот не поддавалась контролю и регулированию со стороны государства. Это зачастую способствовало злоупотреблению банками правом банкнотной эмиссии. В погоне за максимальной прибылью они выпускали банкноты, не обеспеченные золотом. В результате возрастали риски, связанные с разменом банкнот на золото, которые проявлялись в отсутствии необходимого количества наличных денег для удовлетворения спроса со стороны владельцев банкнот. Подавляющая доля обязательств до востребования банков в XIX в. приходилась именно

на объем выпущенных банками банкнот. Практически 100%-е обеспечение обязательств до востребования золотом делало крупнейший банк страны оплотом надежности всей банковской системы и в дальнейшем позволяло ему получить государственный статус центрального банка своей страны.

Возникновение центральных банков исторически связано с централизацией банкнотной эмиссии в руках немногих наиболее надежных, пользовавшихся всеобщим доверием коммерческих банков, чьи банкноты могли успешно выполнять функцию всеобщего кредитного орудия обращения. Такие банки стали называться ***эмиссионными.*** Во всех европейских странах роль центрального банка закреплялась постепенно за самым крупнейшим и надежным банком страны. Таким образом, центральный банк «вырастал» из условий рыночной конкуренции. Государства, издавая соответствующие законы, активно способствовали этому процессу, поскольку выпускавшиеся многочисленными мелкими банками банкноты лишались способности к обращению в случае банкротства эмитентов.



Риксбанк - центральный банк Швеции

Первые центральные эмиссионные банки возникли более 300 лет назад после длительного периода развития коммерческих банков. По свидетельству историков, первым центральным банком был ***Риксбанк*** - центральный банк Швеции, образованный в 1668 г., однако обстоятельства его организации теперь мало известны.

Банк Англии был основан в 1694 г. как частная акционерная компания. Исторически его возникновение связано с тем, что правительству Англии понадобился крупный заем для ведения войны с Францией. Для его выдачи несколько лондонских купцов объединились в частный коммерческий банк и в качестве «благодарности» за оказанную правительству услугу получили исключительное право эмиссии



Центральный Банк Англии

банкнот, свободно разменивавшихся на золото. Фактически это был первый банк, организованный на акционерных началах (он был создан в форме акционерной компании с ограниченной ответственностью). Выпущенные новым банком банкноты стали авторитетным платежным средством и вошли в платежный оборот страны. В течение полутора веков Банк Англии (Bank of England) выступал в роли главного, или центрального, банка, опираясь на королевскую хартию 1694 г., в которой были зафиксированы принципы функционирования и управления им. Законодательно данная роль была закреплена за ним лишь в 1844 г. па основании Банковского акта Роберта Пиля1.

Банк Англии первым выступил в роли «кредитора последней инстанции», предоставив кредит испытывающему серьезные проблемы крупному английскому банку, который активно кредитовал торговлю с Индией и банкротство которого могло подорвать торговые позиции Великобритании. В дальнейшем Банковский акт наделил Банк Англии правом давать рекомендации и директивы, согласованные с министерством финансов, другим банкам. Кроме того, он получил право требовать от коммерческих банковских учреждений предоставления необходимой информации с целью проверки их деятельности.

Центральные банки других ведущих стран были организованы значительно позднее: Банк Франции - в 1800 г., Банк Нидерландов - в 1814 г., Банк Норвегии - в 1816 г., Национальный Банк Бельгии - в 1850 г., Государственный Банк Российской империи - в 1860 г., Рейхсбанк Германии - в 1875 г., Банк Японии - в 1882 г., Банк Италии - в 1893 г., Швейцарский национальный банк - в 1907 г. Во всех европейских странах возникновение центрального банка происходило по одному сценарию: сначала самый надежный банк становился центральным, по сути, а затем уже за ним государство закрепляло официальный статус главного банка страны.



Центральный банк страны Рейхсбанка Германии

Например, постепенно происходило превращение в **центральный банк** страны ***Рейхсбанка*** **Германии**. В XIX в. эмиссию банкнот в Германии наряду с Рейхсбанком

осуществляли еще 32 частных байка, но к 1 апреля 1875 г. 14 из них отказались от эмиссионного права из-за введения строгого устава. После Первой мировой войны сохранились 4 частных эмиссионных банка, роль которых была незначительна.

С 1935 г. и они потеряли право на эмиссию банкнот. Закон о кредитной системе от 5 декабря 1934 г. предоставил Рейхсбанку исключительные права по отношению ко всем кредитным учреждениям.

Банк Франции был основан по инициативе Наполеона I и первоначально функционировал как частное акционерное общество. Постепенно он начат выполнять функции центрального банка, в частности эмиссионную, а в 1848 г. превратился в единый эмиссионный центр страны. Лишь в 1936 г. в соответствии с принятым законом Банк Франции перешел под контроль правительства, в результате чего исполнительные органы получили возможность назначать руководителей основных подразделений центрального банка.

Несмотря на то, что необходимость в создании эмиссионных банков определялась степенью развития банкнотного обращения, практическое создание их зависело и от других факторов, в том числе субъективного характера. Например, в США попытка централизовать банкнотную эмиссию была предпринята еще в конце XVIII в., однако ее успешному осуществлению мешало сопротивление коммерческих банков. И только с созданием федеральных резервных банков по закону 1913 г. банкнотная эмиссия была централизована. Центральный банк США (Федеральная резервная система) возник не в результате развития рыночной конкуренции, а представляет собой структуру, образованную силой закона, т.е. «сверху».



Первый банк Соединенных Штатов

В силу исторических, экономических, а также внутриполитических особенностей своего развития США значительно позже других основных капиталистических стран приступили к формированию централизованной банковской

системы. Попытки создать центральный банк страны в конце XVШ в. не увенчались успехом. Первый банк Соединенных Штатов, созданный в 1791 г. благодаря активным усилиям министра финансов А. Гамильтона, просуществовал до 1811г. Второй банк Соединенных Штатов, организованный в 1816 г., прекратил свое существование в 1836 г. В обоих случаях 20-летний уставный срок функционирования не был возобновлен в силу политической оппозиции идее создания централизованной банковской системы. Важно отметить, что оба эти центральных банка были построены по принципу государственного и частного совладения - их собственниками были одновременно федеральное правительство и частные лица. Этот принцип послужил в начале XX в. одним из исходных при создании ***Федеральной резервной системы (ФРС)*** **- Центрального банка США.**

Федеральная резервная система официально была учреждена 23 декабря 1913 г., когда президент В. Вильсон подписал закон о ее создании. Совет управляющих ФРС был учрежден как государственный орган с полномочиями осуществления контроля над деятельностью федеральных резервных банков и принятия решения об основных направлениях политики ФРС. Одновременно по инициативе президента США В. Вильсона при Совете управляющих был учрежден консультативный совет из числа представителей банкирских кругов, который, фактически не выходя на авансцену, с первых же лет существования банка был непосредственным представителем частного бизнеса при руководящем органе ФРС и оказывал соответствующее влияние на его деятельность.

Государственно-частный принцип, заложенный в основание функциональной структуры ФРС, стал одним из основных в системе государственного регулирования экономики США. Децентрализованное начало ФРС обеспечивалось путем учреждения 12 региональных федеральных банков (по одному в каждом созданном для этого округе). Они в совокупности образовали «коллективный» центральный банк; их капитал принадлежал банкам членам ФРС данного округа, эти банки представляли местные интересы при формировании кредитной политики. Централизация же достигалась благодаря головному органу системы - Федеральному резервному управлению (впоследствии - Совету управляющих ФРС) в Вашингтоне. При

создании ФРС ставилась цель не допустить концентрации экономической мощи у какой-либо финансовой группировки. Величина территории округа и количество банков на ней рассматривались как «уравновешивающий» фактор. На северо-востоке, где находились самые мощные банки, было создано несколько небольших резервных округов. Например, Нью-Йоркский федеральный округ включает шт. Нью-Йорк и часть шт. Нью-Джерси. При этом на Федеральный резервный банк Нью-Йорка приходилось 25% всех активов ФРС. На среднем западе и западе США, где не было крупных банковских объединений, федеральные резервные округа охватывали огромные территории. В последующие годы система претерпела значительную эволюцию, основной результат которой заключался в сужении автономии федеральных банков и укреплении централизующего начала. Внешне, однако, система сохранила черты децентрализованного института, и ее базовые принципы, заложенные в Федеральном резервном акте, не изменились.

По американскому законодательству ФРС должна «способствовать стабильности и росту национальной экономики», для чего она обязана выполнять следующие основные уставные функции: быть банком банков, выполнять роль государственного банкира; способствовать стабильности финансового положения банков - членов ФРС и осуществлять надзор за их деятельностью, регулировать денежное обращение и кредит страны.

Федеральная резервная система с момента своего создания значительно отличалась от других западных центральных банков не только своей уникальной трехступенчатой структурой (Совет управляющих - федеральные резервные банки - банки - члены ФРС), но и многими функциональными особенностями. Она уже в тот период имела большую независимость от казначейства, чем многие западноевропейские центральные банки, которые часто напрямую подчинялись министерствам финансов. Но основная специфика была связана с системой регулирования денежной массы и ставок процента. В отличие от стран Западной Европы, где долгое время были распространены административные (селективные) методы контроля в виде кредитных квот, лимитов для отдельных секторов, групп банков и крупных кредитных институтов, ФРС полагалась на такие экономические инструменты регулирования денежной массы, как норматив обязательных резервов, переучетная

ставка, операции на открытом рынке, и редко прибегала к селективному контролю. В основе управления денежной массой лежала система минимальных обязательных резервов, которая возникла задолго до учреждения центрального банка в США.

В настоящее время Закон о Федеральной резервной системе с многочисленными поправками к нему, принятыми Конгрессом США, в том числе 1980-1990-е гг., — это объемистый том, состоящий из более 500 страниц текста.

История многих стран доказывает, что наличие централизованного начала и государственное регулирование денежно-кредитной сферы являются обязательными предпосылками для эффективного развития рыночной экономики. Децентрализованное функционирование банковской системы, разнородность бумажных денег, отсутствие разумного регулирования денежного предложения, соответствующего нуждам экономики, вносит дополнительный хаос в стихию рынка. Поэтому создание центральных банков с функциями регулирования денежно-кредитных отношений стало историческим открытием, позволившим эффективно «обуздать» стихию рынка при сохранении свободы частного предпринимательства. К началу XX в. почти во всех европейских странах и некоторых странах Азии и Африки уже имелись центральные банки. В настоящее время они являются основным звеном денежно-кредитных систем практически всех стран, имеющих банковские системы.

14.2. Эволюция статуса центральных банков

В большинстве развитых стран полномочия центрального банка были закреплены за определенными банками с середины XIX - начата XX в. После Второй мировой войны произошло усиление позиций центральных банков в финансовой системе и постепенное превращение их в органы государственного регулирования экономики. На этом этапе власти большинства стран национализировали центральные банки, сохранив в некоторых случаях их акционерный статус. Причинами национализации центральных банков послужили мировой экономический кризис 1929-1933 гг. и Вторая мировая война, усилившие тенденции государственного регулирования экономики. Так, Банк Канады был национализирован в 1938 г., Банк Японии - в 1942 г., Банк Англии и Банк Франции - в 1946 г. Национализацию Банка Англии

лейбористское правительство осуществило путем выкупа акций в обмен па 3%-е облигации государственного займа в соотношении 1:4.

После Второй мировой войны некоторые вновь созданные центральные банки учреждались сразу как государственные институты, например Немецкий федеральный банк (Бундесбанк) (1957 г.), Резервный банк Австралии (1960 г.). Немецкий федеральный банк — это государственное учреждение, относящееся непосредственно к компетенции федерации, его уставный капитал в размере 290 млн немецких марок принадлежит последней. Штаб-квартира банка находится во Франкфурте-на-Майне.

Процесс распада колониальной системы сопровождался созданием центральных банков в молодых самостоятельных государствах Азии, Африки и Латинской Америки.

Во всех странах центральные банки имеют некоторые общие черты, которые и составляют в совокупности само понятие «центральный банк». Прежде всего центральный банк — это эмиссионный банк, который осуществляет эмиссию банкнот. Он выполняет основные банковские операции для всех национальных банков - хранит их свободные резервы, урегулирует расчеты между ними, предоставляет кредиты - и в силу этого становится «банком банков» и центром кредитной системы. Центральный банк имеет тесные связи с правительством, консультирует его, реализует на практике денежно-кредитную политику государства. В большинстве стран центральные банки выступают в роли банкира правительства, т.е. размещают на своих счетах бюджетные средства, осуществляют расчеты по поручению правительства, кредитуют в случае необходимости правительственные нужды. В современной экономике центральные банки наделены широкими полномочиями по регулированию денежно-кредитной сферы, часто именно они хранят официальные золотовалютные резервы и от имени государства управляют ими.

Однако центральные банки различных стран по-разному решают стоящие перед ними задачи. Каждый из них использует собственные методы предоставления кредитов национальной банковской системе, построения отношений с правительством, министерством финансов, а также свои административные и рыночные методы регулирования при проведении кредитной

политики, масштабы и формы рефинансирования коммерческих банков.

Капитал центральных банков может быть в собственности государства, принадлежать частным акционерам или находиться в смешанной собственности, когда государство владеет только частью капитала банка. В настоящее время в большинстве стран капитал центрального банка полностью принадлежит государству. В отдельных странах его акционерами выступают коммерческие банки и другие финансовые институты. Но независимо от того, принадлежит ли государству капитал центрального банка или нет, между ними и правительством всегда существуют тесные связи, которые сложились с начала зарождения банка.

Центральные банки по сравнению с коммерческими стати скромными по масштабам капиталов, операций и балансов, их функции и методы воздействия на банковскую систему модифицировались. Вместе с тем их сущность в принципе осталась неизменной: центральный банк занимает в экономике место органа, призванного контролировать и регулировать денежно-кредитную систему, денежную массу. Даже в тех случаях, когда формально центральный банк не принадлежит государству (например, Федеральная резервная система США, Швейцарский национальный банк) или когда государство владеет лишь частью капитала (например, 55% капитала Банка Японии), его действия строго определяются интересами государства.

Практически во всех экономически развитых странах действует несколько законов, в которых сформулированы и закреплены задачи и функции центрального банка, а также инструменты и методы их осуществления. В некоторых государствах основная задача центрального банка находит отражение даже в конституции. Обычно основным правовым актом, регулирующим деятельность национального банка, служит закон о центральном банке страны; он определяет организационно-правовой статус последнего, процедуру назначения или выборов его руководящего состава, статус во взаимоотношениях с государством и национальной банковской системой. Данным законом закрепляются полномочия центрального банка как эмиссионного центра страны. Хотя в банковском законодательстве разных стран есть много общего, можно найти значительные отличия в соответствующих правовых актах даже среди государств,

находящихся на одном уровне экономического развития. Законы о центральных банках можно дифференцировать по степени регламентации их функций, а также по тому, насколько конкретно определены задачи и находящиеся в распоряжении банка инструменты. Наиболее четко инструментарий центрального банка определен законодательно в ФРГ и Австрии.

Основами функционирования центрального банка в экономике страны являются степень согласованности его политики с экономической политикой правительства и принципы взаимодействия с национальной банковской системой. Политика центрального банка должна соответствовать политике, проводимой правительством страны. В то же время государство не может безгранично влиять на деятельность центрального банка.

Независимо от того, принадлежит ли его капитал правительству или нет, центральный банк является юридически самостоятельным лицом. Он распоряжается своим капиталом как собственник, его имущество обособлено от имущества государства. Но степень самостоятельности центральных банков в разных странах различна. В ряде государств центральные банки по закону подотчетны парламенту (например, в США, Германии, Швейцарии, Швеции, Голландии, России). Считается, что такие банки более самостоятельны. Законодательством этих стран предусмотрена их отчетность перед парламентом. Так, Федеральная резервная система США представляет Конгрессу США отчет о своей деятельности 2 раза в год, а центральные банки Германии и Японии в парламенты своих стран - ежегодно. В некоторых государствах центральные банки подчинены правительству.

Отличие банковских законодательств отдельных стран заключается в формулировке положения о взаимоотношениях центрального банка с правительством. Так, в законе о Немецком федеральном банке четко определена независимость центрального банка от правительства. Это положение характеризуется такими показателями, как способ назначения и смещения управляющего центральным банком, назначение членов его совета директоров, определение пределов полномочий последнего.

В последние годы проблема независимости центрального банка постоянно обсуждается во многих странах, имеющих различные уровень развития и политический режим. В Европе объектом дискуссий стало положение как отдельных центральных

банков, так и Центрального банка ЕС. В Южной Корее, на Филиппинах, Тайване важным решаемым вопросом являются взаимоотношения между центральным банком и правительством. В ряде стран Латинской

Америки (Чили, Аргентине) статус центрального банка обсуждался в ходе разработки новых конституций. В Европе предметом пристального изучения стал Центральный банк Новой Зеландии, которому была предоставлена значительная независимость, теперь он действует на контрактной основе, обязуясь удерживать инфляцию в пределах 0-2% в год. Новозеландская модель рассматривается как образец, которому должны следовать европейские страны.

Сторонники идеи независимости центрального банка исходят из того, что такой «аполитичный» центральный банк может противостоять политическому давлению как со стороны правительства, стремящегося использовать денежно-кредитную политику для собственных (например выборных) целей, осуществления популистских решений или покрытия бюджетного дефицита, так и со стороны общественных объединений и групп. В качестве конкретного аргумента в пользу более могущественного центрального банка приводится довод, что ослабление инфляционных процессов - его главная цель. И только свободный от подчинения краткосрочным целям правительства, а также различных лоббистских групп, центральный банк может выступать гарантом устойчивости национальной денежной единицы. Независимость центрального банка - необходимое условие его эффективной деятельности по поддержанию денежно-кредитной политики и валютной стабильности.

В 1980-1990-е гг. тенденция независимости центральных банков от правительства усилилась. В то же время центральный банк не может быть полностью свободным от действий последнего, и наоборот, экономическая политика государства не будет успешной без согласования и тесной увязки ее составных элементов с денежно-кредитной политикой. В долгосрочной перспективе политика центрального банка всегда строится в соответствии с экономической политикой государства, ее основными приоритетными направлениями. Поэтому любой центральный банк имеет черты и банка, и государственного органа.

14.3. Цель деятельности и функции Центрального банка Республики Узбекистан

Исходя из Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан»[57] правовой статус, задачи, функции, полномочия, принципы организации и деятельности Центрального банка определяются Конституцией Республики Узбекистан, Законом и другими законодательными актами.

Центральный банк является юридическим лицом и находится в исключительной собственности государства.



Центральный Банк Узбекистана

Центральный банк — экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов. Банк и его учреждения имеют печать с изображением Государственного герба Республики Узбекистан и своим наименованием.

Главной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты.

Основными задачами являются:

– формирование, принятие и реализация монетарной политики и политики в области валютного регулирования;

– организация и обеспечение эффективной системы расчетов в Республике Узбекистан;

– лицензирование и регулирование банковской деятельности, деятельности микрокредитных организаций ломбардов, валютной биржи и кредитных бюро, надзор за банками, микрокредитными организациями ломбардов, валютной биржи и кредитных бюро, лицензирование производства бланков ценных бумаг;

– хранение и управление официальными золотовалютными резервами Республики Узбекистан, включая резервы правительства

[57] Закон новой редакции Республики Узбекистан «О центральном банке Республики Узбекистан» от 11 ноября 2019 года № ЗРУ-582 «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан»

по соглашению;

– организация совместно с Министерством финансов кассового исполнения государственного бюджета.

В соответствии со статьей 12 Закона Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан»[58] **функциями Центрального банка** являются:

– разработка и реализация денежно-кредитной, в том числе валютной политики;

– проведение мониторинга, анализа и прогнозирования уровня инфляции в Республике Узбекистан, публикация соответствующих информационных материалов и статистических данных;

– осуществление формирования и публикации банковской, денежно-кредитной статистики, статистики внешнего сектора, включающей платежный баланс, международную инвестиционную позицию, внешний долг и резервные активы Республики Узбекистан;

– ежегодное представление Правительству Республики Узбекистан информацию по экономическим и финансовым вопросам, содержащим рекомендации по подготовке проекта Государственного бюджета;

– организация наличного денежного обращения;

– осуществление валютного регулирования и валютный контроль;

– регулярно устанавливает валютный курс для целей бухгалтерского учета, статистической и иной отчетности по валютным операциям, а также для исчисления таможенных и других обязательных платежей на территории Республики Узбекистан;

– осуществление государственной регистрации банков и кредитных бюро;

– лицензирование деятельности банков, микрокредитных организаций, ломбардов, платежных организаций, операторов платежных систем, валютных бирж, кредитных бюро и производство бланков ценных бумаг, а также регулирование и осуществление надзора за деятельностью кредитных организаций,

[58] Закон новой редакции Республики Узбекистан «О центральном банке Республики Узбекистан» от 11 ноября 2019 года № ЗРУ-582 «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан»

платежных организаций, операторов платежных систем, валютных бирж, кредитных бюро и банковских групп;

– осуществление самостоятельно или по поручению Правительства Республики Узбекистан банковские операции и иные сделки, необходимые для выполнения функций фискального агента правительства;

– принятие мер по обеспечению стабильности функционирования платежных систем в Республике Узбекистан;

– осуществление мониторинга и контроля за соблюдением лицензируемыми Центральным банком организациями правил внутреннего контроля и порядка предоставления информации, связанной с противодействием легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения, в специально уполномоченный государственный орган;

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

– принятие мер по обеспечению защиты прав и законных интересов потребителей услуг кредитных организаций, повышению доступности финансовых услуг и уровня финансовой грамотности населения и субъектов предпринимательства;

– осуществление управления, учет и хранение международных резервов Республики Узбекистан, включая резервы Правительства Республики Узбекистан по соглашению.

Ключевые термины

Банк, кредит, эмиссия, наличные деньги, экономика, кредитные учреждения, резерв, учёт, платеж, микрокредитная организация, валюта, денежно-кредитная политика, валютная политика, ломбард, капитал, валютная биржа, инфляция

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Расскажите о предпосылках возникновения центральных банков?
2. Причины возникновения Центральных банков

3. В следствии чего центральные банки стали называть эмиссионными?

4. Когда возникли первые центральные банки?

5. Назовите основные задачи Центрального банка

6. В чем заключались задачи первых центральных банков?

7. Чем обусловлено возникновение центральных банков?

8. Основные функции Центрального банка

9. Расскажите об эволюции статуса центральных банков.

10. Каким статусом обладает Центральный банк в качестве юридического лица?

11. Когда был издан Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан»?

12. Какова цель Центрального банка Республики Узбекистан?

13. В заключается сущность разработки денежно-кредитной политики Центрального банка?

14. Каковы задачи Центрального банка Республики Узбекистан?

15. Перечислите основные функции Центрального банка Республики Узбекистан

16. Что включают в себя контрольные функции банковской системы?

17. Организация платежных-расчетных отношений коммерческих банков – это……..

18. Кредитование кредитно - банковских институтов и правительства – это…….

19. Перечислите главные инструменты денежно-кредитной политики центрального банка.

20. Дайте пояснение характерным особенностям операций центральных банков

15 ГЛАВА. НЕЗАВИСИМОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

15.1. Понятие независимости Центрального банка

Независимость центрального банка (англ. *central bank independence*) — в экономической литературе институциональная характеристика центрального банка, описывающая степень его свободы от прямого политического или правительственного влияния при проведении денежно-кредитной политики.

Унифицированного определения независимости центрального банка в экономической литературе не сложилось. Ее можно описать следующим образом:

– способность центрального банка самостоятельно применять инструменты денежно-кредитной политики;

– характеристика правил, ограничивающих влияние правительства на денежно-кредитную политику центрального банка;

– делегирование полномочий и ответственности за денежно-кредитную политику неизбранным должностным лицам, на которых правительство может оказывать ограниченное влияние.



Витторио Грилли, (19 мая 1957 г.) один из авторов идеи политической независимости центрального банка

Экономист Витторио Грилли (министр экономики Италии в 2012—13 годах) совместно с соавторами в 1991 году предложил понятия *политической независимости центрального банка* (анг. *political independence*) и его *экономической независимости* (анг. *economic independence*). В оригинальной работе они определяют политическую независимость как способность центрального банка выбирать конечную цель денежно-кредитной политики, такую как инфляции или уровень экономической активности. Она зависит от порядка назначения руководства центрального банка, характера взаимосвязей между центральным банком и правительством, а также формальной ответственности (мандата) центрального банка. Экономическая

независимость в их понимании представляет собой способность центрального банка выбирать инструменты для достижения своих целей. Она определяется степенью влияния правительства на свои заимствования (через кредиты или покупку государственных ценных бумаг) у центрального банка и природой инструментов, находящихся под управлением центрального банка. Если правительство может определять объем и условия, на которых оно привлекает займы у центрального банка, оно влияет на создание денежной базы и уменьшает экономическую независимость центрального банка.



Стэнли Фишер (15 октября 1943 г.) внес существенный вклад в популяризацию независимости центрального банка

Аналогичную простую классификацию форм независимости центрального банка предложили Стэнли Фишер (председатель Банка Израиля в 2005—2013 годах и вице-председатель ФРС США 2014—2017 годах) и Гай Дебелл (будущий заместитель председателя Резервного банка Австрии) в 1994 году.

Они описали две формы независимости денежных властей.

Первая представляла собой *независимость цели* деятельности общественного института (англ. *goal independence*), которая предполагает наличие у центрального банка цели, отличной от цели фискальных властей.

Вторая представляет собой *независимость инструмента* экономической политики (англ. *instrument independence*), что означает, что денежные власти должны располагать независимыми, то есть собственными инструментами для достижения своей цели.

Старший экономист МФТ Тонни Лыбек расширил их определение, включая независимость целей денежно-кредитной политики, операционную независимость и независимость денежно-кредитных инструментов. Независимость целей денежно-кредитной политики представляет собой самостоятельную постановку центральным банком своей конечной цели.

Операционная независимость (или независимость в выборе целевых переменных денежно-кредитной политики (анг. *target autonomy*)) означает, что центральный банк самостоятельно подбирает перечень промежуточных и операционных целей,

которые будут использоваться для достижения конечной цели денежно-кредитной политики. Независимость денежно-кредитных инструментов или инструментальная независимость предполагает свободу выбора и применения инструментов денежно-кредитной политики.

К настоящему времени в экономической теории проводятся различия между несколькими видами НЦБ. В первую очередь различают независимость целей денежно-кредитной политики, операционную независимость и независимость денежно-кредитных инструментов. Уровни независимости в денежно-кредитной политике

– Независимость целей денежно-кредитной политики (goal autonomy) представляет собой самостоятельную постановку центральным банком своей конечной цели.

– Операционная независимость (target autonomy) означает, что центральный банк самостоятельно подбирает перечень промежуточных и операционных целей, которые будут использоваться для достижения конечной цели денежно-кредитной политики.

– Независимость денежно-кредитных инструментов, или независимость инструментов (instrument autonomy), предполагает свободу выбора и применения инструментов денежно-кредитной политики.

По форме образования капитала центральные банки бывают:

а) государственные, со 100%-ным участием государства в формировании капитала банка;

б) акционерные (с участием, либо без участия государства).

Но независимо от формы образования капитала, во-первых, между центральным банком и государством всегда наблюдается тесная связь, а во-вторых, влияние государства на деятельность центрального банка так или иначе ограничено.

Форма взаимосвязей центральных банков с органами государственной власти условно может быть представлена в виде двух моделей:

- центральный банк выступает агентом министерства финансов и проводником его денежно-кредитной политики;

- центральный банк независим от правительства, что обеспечивает ему самостоятельность в проведении денежно-

кредитной политики без давления со стороны правительственных органов.

Однако в действительности эти модели в чистом виде не существуют. В большинстве стран функционирует промежуточная модель, в рамках которой используются принципы взаимодействия исполнительной власти с центральным банком при определенной степени его независимости.

Зависимость центрального банка от государства заключается главным образом в том, что в любой стране он подотчетен какому-либо государственному органу власти. В США, России, Швеции, Нидерландах, Германии центральные банки подотчетны парламенту, в Великобритании и Италии - казначейству, в ряде других стран -Министерству финансов.

Степень зависимости центральных банков от этих государственных органов в разных странах различна. В Великобритании, Японии, Швейцарии, Нидерландах, Франции, Италии государственные органы, которым подотчетны центральные банки, по законодательству имеют право непосредственно вмешиваться в их деятельность, отменять принятые им решения и составлять разного рода инструкции. Однако в Германии, США, Швеции эта зависимость выражена в меньшей степени. В этих странах взаимодействие государственных органов с центральными банками осуществляется на основе взаимных советов.

Например, в Узбекистане Центральный банк независим в принятии решений в пределах своих полномочий. Государство не отвечает по обязательствам Центрального банка, а Центральный банк — по обязательствам государства, если они сами не приняли на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено законодательными актами. Центральный банк подотчетен Сенату Олий Мажлиса Республики Узбекистан.

Зависимость центральных банков от государства выражается также в том, что главу Центрального банка назначает либо монарх, либо президент, либо правительство.

Определенная зависимость центрального банка от государства необходима и неизбежна. Денежно-кредитная политика, осуществляемая центральным банком, является значительной составляющей общей экономической политики, проводимой в

стране, поэтому она должна быть согласована с макроэкономическим курсом правительства.

Кроме того, центральный банк является кассиром, кредитором и финансовым консультантом правительства, следовательно, оно всегда нуждается в его надежности.

Но в то же время центральный банк должен иметь и определенную степень свободы, поскольку правительство в ходе решения своих краткосрочных задач может быть заинтересовано в таких действиях центрального банка, которые могут дестабилизировать денежное обращение в стране и в перспективе привести к нежелательным макроэкономическим последствиям.

Отсюда следует, что центральному банку желательно иметь возможность самостоятельно определять необходимый объем денежной массы в стране и приоритеты денежно-кредитной политики, даже если это идет вразрез с интересами правительства.

15.2. Определение независимости центрального банка

Основу той или иной степени независимости центрального банка от государства закладывает его юридическая самостоятельность, отличительный признак которой - обособленность имущества государства. Хотя формально это имущество находится, как правило, в государственной собственности, центральный банк наделен правом распоряжаться им как собственник. Этим центральный банк отличается от государственного банка, имущество которого полностью контролируется государством, т.е. в любой стране имущество центрального банка (при любой форме собственности на капитал) обособленно от имущества государства. Иначе говоря, финансы государства и финансы центрального банка четко разграничены.

Независимость центрального банка от правительства подразумевает две ее формы:

а) политическую;

б) экономическую.

Политическая независимость — это автономия (самостоятельность) центрального банка при установлении ориентиров денежной массы.

Экономическая независимость - самостоятельность центрального банка в выборе инструментов денежно-кредитной политики.

Условиями политической независимости центрального банка являются:

а) определение порядка назначения членов его руководящего органа или управляющего (президента);

б) одобрение принятого банком решения со стороны правительства и (или) парламента).

Условиями экономической независимости являются:

а) центральный банк не обязан автоматически выдавать денежные средства правительству для финансирования государственных расходов;

б) центральный банк не обязан оказывать правительству предпочтение в предоставлении кредитов;

в) применение центральным банком экономических (косвенных) методов контроля и регулирования, что предполагает невмешательство правительства в принятие решений банком и, соответственно, не ущемляет его автономию.

Независимость центрального банка в целом определяется следующими факторами:

- независимость от правительственных органов. Это условие является обязательным. Если центральный банк обязан выполнять указания правительственных органов, то он не сможет поддерживать покупательскую способность национальной денежной единицы, уровень цен и инфляции, поскольку будет испытывать давление со стороны правительства;

- личная независимость членов органов управления центрального банка.

Независимость органов управления центрального банка будет обеспечиваться в том случае, если они назначаются на достаточно длительный срок. В случае их повторного назначения возникает опасность уменьшения степени их личной независимости;

- юридический статус банка, который определяется, в частности, возможностями внесения изменений в устав (закон) центрального банка.
Чем сложнее внести изменения в устав, тем надежнее обеспечивается независимость центрального банка;

- взаимоотношения с государственными органами власти. Регулярные контакты между представителями центрального банка и государственных органов власти повышают степень доверия последних к действиям центрального банка и способствуют

достижению им его главной цели - обеспечения стабильности денежной единицы. Выполнению данной задачи может содействовать периодически представляемая парламенту отчетность центрального банка о своей деятельности.

Ключевые термины

Центральный банк, функции центрального банка, регулирующие функции банка, независимость центрального банка, политическая независимость центрального банка, экономическая независимость центрального банка

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Дайте пояснение понятию независимости Центрального банка
2. По форме образования капитала Центральные банки бывают…..
3. Перечислите условия политической независимости Центрального банка
4. Расскажите о факторах определяющих независимость Центрального банка
5. В соответствии с законодательством Узбекистана, высшим органом управления Центральным Банком является?
6. Операции на открытом рынке – это деятельность Центрального банка по....
7. Капитал Центрального банка Республики Узбекистан сформирован за счет?
8. По форме образования капитала Центральные банки бывают?
9. В чем заключается определение независимости Центрального банка?
10. Какими факторами определяется независимость Центрального банка?

16 ГЛАВА. СТРУКТУРА И ФУНКЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

16.1. Правовые основы, цель, задачи коммерческих банков

Банковская система является финансовой основой функционирования рыночной экономики. От ее состояния и надежности во многом зависят развитие платежной системы страны, устойчивость национальной валюты, рост экономики и жизненного уровня населения.

Коммерческие банки занимают ведущее место в банковской системе любого государства. Понятие «коммерческий банк» возникло на начальных этапах развития банковского дела, когда клиентами банков выступала сфера торговли и банки обслуживали преимущественно товарообменные операции, осуществляя проведение платежей.

Коммерческий банк — это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения от своего имени на условиях платности, срочности и возвратности.

Современный коммерческий банк обслуживает в качестве своих клиентов организации (юридические лица) и население (физические лица, включая индивидуальных предпринимателей). Он осуществляет все виды кредитных, расчетных и финансовых операций, связанных с обслуживанием хозяйственной деятельности и потребностей своих клиентов. Их отношения строятся на коммерческой основе.

Основным назначением коммерческого банка является финансовое посредничество, осуществляя которое банки выполняют важную народнохозяйственную функцию — обеспечивают межотраслевое и межрегиональное перераспределение финансовых ресурсов.

В условиях рыночной экономики роль коммерческих банков значительно возрастает. Одним из принципов функционирования хозяйствующих субъектов в условиях рынка является их самоокупаемость, основу которой составляют финансовые ресурсы. Важнейшим источником формирования финансовых ресурсов предприятий является прибыль.

Деятельность коммерческих банков нуждается в строгом государственном регулировании и контроле со стороны

Центрального Банка Республики Узбекистана, поэтому они должны получить лицензию на совершение банковских операций.

Новой кредитной организации могут быть выданы следующие виды лицензий.

1. Лицензия на осуществление банковских операций со средствами в суммах без права привлечения во вклады средств физических лиц, дающая право на осуществление следующих банковских операций:

– привлечение денежных средств юридических лиц во вклады до востребования и на определенный срок;

– размещение привлеченных во вклады денежных средств юридических лиц от своего имени и за свой счет;

– открытие и ведение банковских счетов юридических лиц;

– осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по банковским счетам;

– инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

– выдача банковских гарантий;

– осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов, за исключением почтовых переводов.

2. Лицензия на осуществление банковских операций со средствами в суммах и иностранной валюте без права привлечения во вклады средств физических лиц.

Эта лицензия дает право на совершение перечисленных выше операций, куплю-продажу иностранной валюты в наличной и безналичной формах, а также установление корреспондентских отношений с неограниченным количеством иностранных банков.

3. Лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Лицензия на осуществление банковских операций выдается после государственной регистрации банка. Основанием ее выдачи является подтверждение своевременной и полной оплаты уставного капитала — в течение месяца с момента регистрации.

4. Лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в суммах и размещение драгоценных металлов.

При этом проводится проверка возможности участия банка в системе обязательного страхования вкладов населения.

5. Лицензия на привлечение во вклады средств физических лиц в суммах и в иностранной валюте при наличии лицензии на операции со средствами в суммах и иностранной валюте без права привлечения средств физических лиц.

6. Генеральная лицензия, которая выдается банку, имеющему лицензии на выполнение всех банковских операций со средствами в суммах и иностранной валюте.

Организация коммерческого банка представляет довольно сложную процедуру и регулируется общим и специальным (банковским) законодательством.

Для государственной регистрации банка и получения лицензии учредители банка представляют в территориальное учреждение Банка Узбекистана пакет документов, одним из важнейших среди которых является ходатайство о регистрации банка и лицензировании его деятельности.

Решение о государственной регистрации коммерческого банка принимается Центральным Банком Республики Узбекистан и является основанием внесения его в государственный реестр юридических лиц.

Банк отличается от небанковских специальных институтов (прочих «кредитных учреждений») тем, что он с позиции законодательства становиться таковым только в случае, если выполняет три вытекающих из его сути операции, которые и получили название чисто банковских. Это депозитная, кредитная и расчетная операции.

Коммерческие банки представляют второй уровень банковской системы Республики Узбекистан.

Правовой основой организации и ведения деятельности коммерческих банков являются:

Закон РУз «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995г.[59], Закон РУз «О банках и банковской деятельности» от 26 апреля 1996 г.[60], и другие нормативно-правовые документы и акты, касающиеся определенных направлений банковской деятельности.

[59] Закон Республики Узбекистан Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995г (дополнен 11 ноября 2019 года)

[60] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 26 апреля 1996 г. (дополнен 5 ноября 2019 года)

Согласно Закону РУз «О банках и банковской деятельности»[61] банк определяется как юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией и осуществляющее совокупность следующих видов деятельности, определяемых как банковская деятельность:

1. *принятие вкладов от юридических и физических лиц и использование принятых средств для кредитования или инвестирования на собственный страх и риск;*

2. *осуществление платежей*.

Согласно вышеуказанным актам, основная цель банковской деятельности является финансирование экономики государства путем привлечения временно свободных средств. Кроме того, коммерческие банки осуществляют финансовую поддержку различных государственных программ.

Банки не вправе непосредственно заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

Филиалом банка является обособленное подразделение, осуществляющее банковскую деятельность от имени создавшего его банка.

Коммерческие банки функционируют на основе следующих принципов:

1) *Осуществление деятельности в пределах реально имеющихся ресурсов.* Это означает, что коммерческий банк должен не только обеспечивать количественное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов. Прежде всего, это относится к срокам. Так, если банк привлекает средства главным образом на короткие сроки, а вкладывает их преимущественно в долгосрочные ссуды, то его ликвидность оказывается под угрозой. Наличие в активах банка большого количества ссуд с повышенным риском требует от банка увеличения доли собственных средств в общем объеме его ресурсов.

2) *Экономическая самостоятельность*. Это подразумевает и экономическую ответственность банка за результаты своей деятельности, Экономическая самостоятельность предполагает

[61] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 26 апреля 1996 г. (дополнен 5 ноября 2019 года)

свободу распоряжения собственными средствами банка и привлеченными ресурсами, свободный выбор клиентов и вкладчиков, распоряжение доходами банка.

3) *Взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами* строятся как обычные рыночные отношения — в этом заключается третий принцип. Предоставляя ссуды и осуществляя другие активные операции, коммерческий банк исходит, прежде всего, из рыночных критериев прибыльности, риска и ликвидности.

4) *Регулирование деятельности коммерческого* банка может осуществляться только косвенными экономическими (а неадминистративными) методами — это четвертый принцип. Государство определяет лишь «правила игры» для коммерческих банков, но не может давать им приказов.

16.2. Органы управления коммерческими банками и их структура

Банки создаются, как правило, в форме акционерного общества на основе любой формы собственности – частной, коллективной, акционерной, смешанной. Учредителями банка могут быть юридические и физические лица, в том числе иностранные, за исключением органов государственной власти, общественных объединений и общественных фондов, если иное не предусмотрено законодательством. При этом максимальная доля участия каждого акционера в уставном капитале устанавливается законодательством.

Исходя из *Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 26 апреля 1996 года,*[62] а также изменений внесенных в закон «О банках и банковской деятельности» *5 ноября 2019 года,*[63] органами управления банка являются *общее собрание акционеров, наблюдательный совет и правление банка*.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления банка. Банк обязан разрабатывать и утверждать политику корпоративного управления. Полномочия наблюдательного совета и правления банка не могут быть переданы на исполнение третьим лицам, за исключением случаев,

[62] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 26 апреля 1996 г.
[63] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 05.11.19 г

предусмотренных Законом «О банках и банковской деятельности».[64]

В законе отчетливо изложено о том, что банк должен иметь четко обозначенную организационную структуру корпоративного управления, которая определяет:

– прозрачные сферы ответственности;

– эффективные процедуры выявления, управления, мониторинга и информирования о рисках, которым банк подвержен или может быть подвержен (сценарии имитации кризисной ситуации);

– процедуру оценки ликвидности и адекватности капитала для покрытия операционного риска;

– соответствующие механизмы внутреннего контроля, включая порядок ведения бухгалтерского учета;

– политику и методы вознаграждения работников, способствующие и соответствующие разумному и эффективному управлению рисками.

Организационная структура корпоративного управления, процедуры и механизмы должны быть комплексными и соответствовать характеру, масштабу и сложности рисков, присущих бизнес-модели и деятельности, осуществляемой банком. Механизмы внутреннего контроля должны обеспечивать по меньшей мере выполнение функций управления и оценки рисков и соблюдение требований внутреннего аудита.

Организационная структура коммерческого банка обычно определяется его уставом, в котором содержатся положения об органах управления банка, их полномочиях, ответственности и взаимосвязи при осуществлении банковских операций.

К органам управления и контроля коммерческого банка относятся: Общее собрание акционеров; Совет банка; Правление банка; Председатель Правления; Ревизионная комиссия, или (см.: рис. 16.1)

[64] Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 05.11.19 г

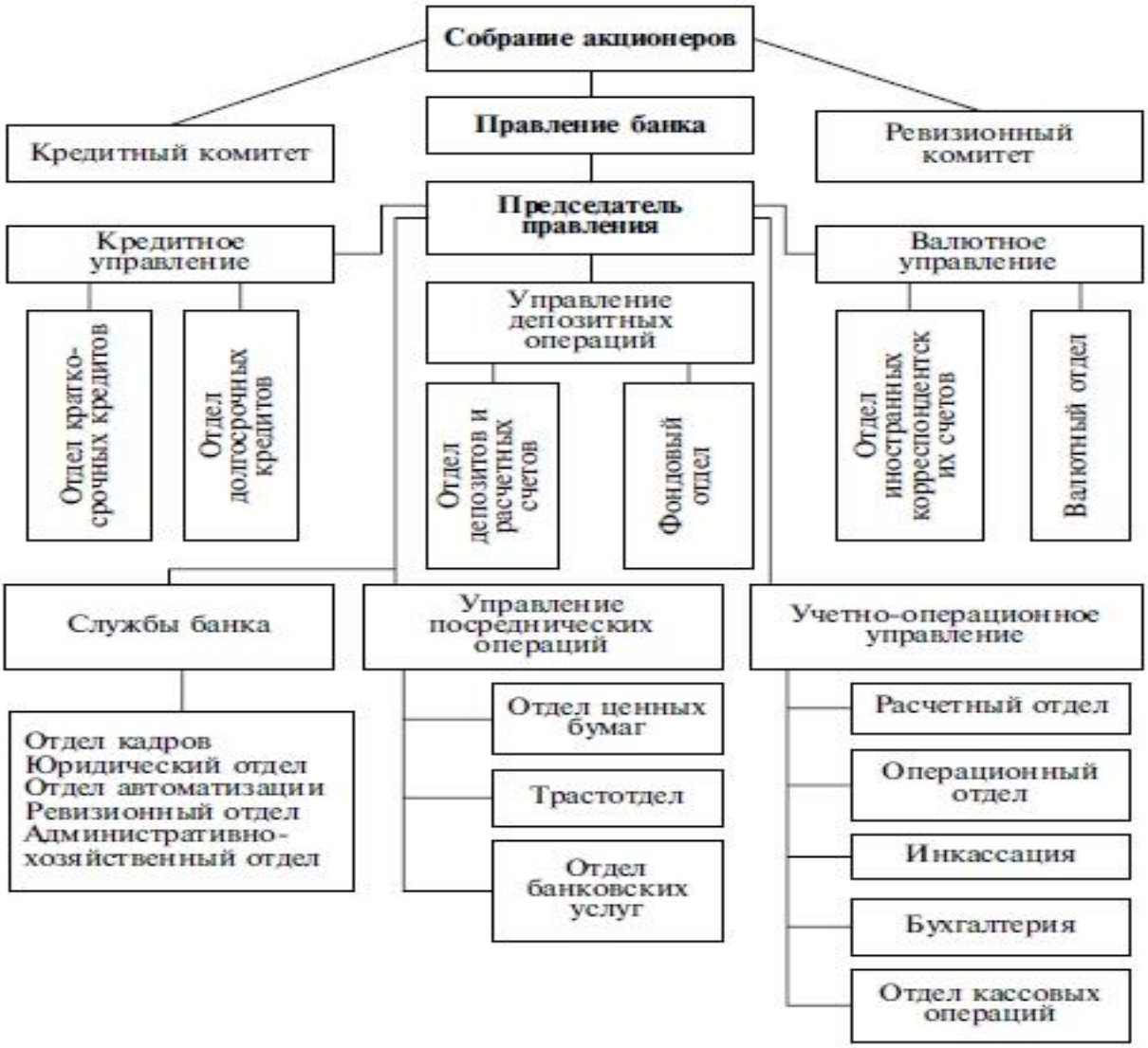


Рисунок 16.1. **Организационная структура органов управления и контроля коммерческого банка**

Управляет акционерным банком ***общее собрание акционеров***, которое является высшим звеном его организационной структуры. Оно созывается не реже одного раза в год, при этом возможны случаи внеочередного собрания акционеров по требованию учредителей, совета директоров, ревизионной комиссии или акционеров банка. На собрании акционеров присутствуют все акционеры, однако право голоса имеют лишь владельцы обыкновенных акций. Решения принимаются простым большинством голосов.

В компетенцию Общего собрания акционеров входит:

- определение основных направлений деятельности банка;
- утверждает и вносит изменения в устав банка;
- избрание и отзыв членов Совета банка и иных выборных

органов управления;

- принимает решение о расширении числа участников или их выходе из банка;
- определение порядка распределения прибыли и порядка покрытия убытков;
- утверждает годовой отчет;
- распределяет прибыль банка;
- принимает решения о формировании его фондов;
- создании ликвидации его филиальной сети;
- принятие решения о прекращении деятельности банка, а также решает другие важные для банка вопросы.

Решения Собрания акционеров банка вступают в силу с момента их принятия и являются обязательными для всех органов управления и контроля банка, его акционеров и работников.

В период между заседаниями Общего собрания акционеров банком руководит Совет банка, избираемый Общим собранием акционеров из числа акционеров банка или их представителей.

Общее собрание акционеров избирает совет директоров, или совет банка, количество которых должно составлять не четное число лиц в который входят от 5 до 25 человек в зависимости от величины банка, и определяет срок их полномочий. Чаще всего в совет директоров входят владельцы пакетов акций.

Требования к корпоративному управлению в банках устанавливаются Центральным банком.

Наблюдательный совет банка осуществляет общее руководство деятельностью банка, выполняет надзорную и контрольную функцию в процессе принятия управленческих решений и несет ответственность за деятельность и финансовую устойчивость банка в целом. Также определяет и осуществляет надзор и контроль за внедрением организационной структуры управления деятельностью, обеспечивающей эффективное и предусмотрительное управление банком, включая распределение полномочий и ответственности между членами правления банка, предотвращение и урегулирование конфликта интересов.

Члены наблюдательного совета банка должны содействовать разумному корпоративному управлению банком и при исполнении своих полномочий и обязанностей учитывать законные интересы банка, его вкладчиков и акционеров, а также обеспечивать эффективное сотрудничество банка с Центральным банком.

К компетенции наблюдательного совета банка в дополнение к предусмотренному Законом Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» относятся:

– утверждение и контроль за реализацией стратегических целей, политики корпоративного управления, других внутренних политик банка, в том числе по выявлению, управлению, мониторингу и информированию о рисках, поддержанию достаточности капитала банка;

– контроль за формированием резервов против возможных убытков по активам, создаваемых на основе классификации активов, а также обеспечение поддержания на достаточном уровне капитальных и общих резервов банка;

– утверждение порядка предотвращения и урегулирования конфликта интересов;

– утверждение планов восстановления финансового положения банка;

– осуществление контроля за правлением банка;

– контроль за исполнением принятого бизнес-плана банка, а также ежеквартальное заслушивание отчета правления банка о результатах деятельности банка;

– организация работы службы внутреннего аудита банка, а также проведение оценки соблюдения правлением банка стратегий и политик банка на основе ежеквартальных отчетов службы внутреннего аудита банка;

– изучение, обсуждение и оспаривание информации, предложений и разъяснений, предоставленных членами правления банка;

– осуществление мониторинга и периодической оценки эффективности системы управления деятельностью, включая принципы управления банком, и принятие соответствующих мер для устранения выявленных недостатков;

– предоставление не менее одного раза в год общему собранию акционеров отчета об осуществляемой надзорной и контрольной деятельности;

– утверждение годовых финансовых отчетов и обеспечение целостности систем бухгалтерского учета и финансовой отчетности.

Количество членов наблюдательного совета банка должно составлять нечетное число лиц, но не менее пяти человек, независимо от количества акционеров. Большинство членов наблюдательного совета не должны быть лицами, связанными с банком, за исключением случаев их членства в наблюдательном совете.

Члены наблюдательного совета банка должны соблюдать требования по независимости их суждений.

В члены наблюдательного совета банка не может быть избрано лицо или избранное лицо лишается права членства в наблюдательном совете, если:

– лицо является или намерено стать членом наблюдательного совета двух или более банков, за исключением случаев принадлежности данных банков одной банковской группе;

– полномочия лица досрочно прекращены по требованию Центрального банка.

Банк обязан обеспечивать постоянное соответствие членов наблюдательного совета и правления, а также ключевого персонала банка требованиям законодательства о банках и банковской деятельности.

Центральный банк согласовывает кандидатуры лиц, выдвигаемых в члены наблюдательного совета, правления и на должности ключевого персонала банка, до их вступления в должность. Если предварительное согласование ключевого персонала невозможно по объективным причинам, банк должен направить запрос для получения последующего согласия.

Члены правления и ключевой персонал банка с согласия работодателя могут работать по совместительству в иных организациях, за исключением других банков или организаций, в которых их трудоустройство может привести к конфликту интересов.

Условия оценки, документы, необходимые для оценки, критерии соответствия квалификационным требованиям, а также порядок согласования членов наблюдательного совета и правления, а также ключевого персонала банка определяются Центральным банком.

Банки разрабатывают и реализуют обязательные для соблюдения членами избираемых органов и работниками банка:

– меры по предупреждению коррупции;

– правила этического поведения;

– политику по предотвращению и урегулированию конфликта интересов.

Личность члена наблюдательного совета, правления или работника банка, сообщающего о подозрительной деятельности, мошенничестве или злоупотреблениях, связанных с банком либо юридическим лицом, находящимся под контролем банка, должна оставаться анонимной.

Деятельность совета директоров включает:

– определение целей банка и формирование его политики;

– внесение изменений в устав банка;

– определение размера дивидендов;

– перевод средств со счета нераспределенной прибыли на резервные счета;

– определение организационной структуры банка;

– наем и увольнение руководящих работников;

– определение форм и видов отчетов; осуществление контроля за ссудами и инвестициями; проверку всех банковских операций;

– осуществление консалтинговых услуг;

– формирование маркетинговой политики банка;

– установление деловых связей с другими банками и юридическими лицами.

Совет директоров избирает председателя совета директоров, сроком на один год, который может быть президентом банка. Председатель совета директоров занимается информированием совета директоров о работе банка, о связях с общественностью, о перспективах развития банка и т.д.; осуществляет управление оперативной деятельностью банка. Число членов Совета банка определяется Собранием акционеров банка.

Правление банка наряду с председателем совета директоров включает вице-президентов, которые возглавляют ведущие отделы банка, а также главного бухгалтера, осуществляющего бухгалтерский учет, движение денежных средств и контроль.

В зарубежных банках в правление входит ревизор, который подчиняется непосредственно председателю совета директоров и осуществляет внешний обзор деятельности банка, выявляет его недостатки, перспективы развития и докладывает об этом совету директоров. В задачи правления банка входят: организация и

осуществление оперативного руководства деятельностью банка в целях обеспечения выполнения решений общего собрания акционеров и совета директоров, утверждение положения о структурных подразделениях, филиалах и представительствах банка, решение вопросов подбора и расстановки кадров.

Подразделения, или управления, банка формируются по функциональному назначению:

- кредитный комитет и ревизионный комитет занимаются общими вопросами: первый разрабатывает кредитную политику банка, второй проводит внешний обзор и оценку деятельности банка;
- управление планирования занимается: организацией коммерческой деятельности и управлением банковской ликвидностью, рентабельностью; экономическим анализом и изучением кредитоспособности клиента; разработкой основ и планов коммерческой деятельности банков; маркетингом и связями с общественностью;
- управление депозитных операций проводит депозитные операции (прием и выдачу вкладов) и занимается эмиссией и размещением собственных ценных бумаг (акций, облигаций, векселей, сертификатов);
- управление кредитных операций осуществляет: краткосрочное и долгосрочное кредитование; кредитование населения; нетрадиционные банковские операции, связанные с кредитованием, такие, как лизинг, факторинг и т.д.;
- управление посреднических и других операций связано с проведением гарантийных операций и операций по доверенности (трастовые операции); комиссионных операций, факторинговых услуг, посреднических услуг; операций с ценными бумагами (операции по размещению, хранению и продаже ценных бумаг);
- управление организации международных банковских операций осуществляет валютные и кредитные операции с привлечением валютных вкладов, покупку валюты, предоставление валютных кредитов; проведение международных расчетов;
- учетно-операционное управление, включающее операционный отдел, отдел кассовых операций, расчетный отдел, занимается проведением расчетно-кассового обслуживания клиентов.

Для выполнения штабных функций, как уже отмечалось, в банке формируются определенные службы, включающие:

– административно-хозяйственный отдел;

– юридический отдел, юристы которого проверяют правильность документов, составления договоров, проведения трастовых операций (представление клиента в суде);

– отдел кадров, занимающийся подбором и расстановкой кадров;

– отдел эксплуатации и внедрения вычислительной техники; бухгалтерию.

В силу того, что организационную структуру банка разрабатывает Совет директоров, она может быть индивидуальной для каждого банка и зависит от совокупности выполняемых банком операций. Однако в целом организационная структура может строиться по отраслевому или территориальному признаку, например отдел кредитования может включать отделы по кредитованию отдельных отраслей экономики и территориальных подразделений.

16.2. Головной офис банка, региональные, городские, районные отделения банка, отделения банка

Банк — это коммерческое предприятие, **целью** которого является **максимизация прибыли**, увеличивающей собственный капитал банка, что способствует обогащению его владельцев. Однако банк должен всегда соотносить прибыльность с соображениями безопасности и ликвидности. Банк, предоставляющий слишком много ссуд или оказывающийся не в состоянии обеспечить ликвидность, необходимую в некоторых непредвиденных ситуациях, может оказаться неплатежеспособным.

Банк является элементом банковской системы. Это означает, что он должен:

1) обладать такими родовыми свойствами, которые позволяют ему быть органичной частью целого (иметь статус банка, лицензию на право совершения банковских операций), функционировать по общим правилам игры;

2) функционировать в рамках общих и специфических законов, юридических норм общества;

3) быть способным к саморегулированию (реагированию и приспособлению к окружающей среде), развитию и совершенствованию;

4) взаимодействовать с другими элементами банковской системы.

Банк отличается от небанковских специальных институтов (прочих «кредитных учреждений») тем, что он с позиции законодательства становиться таковым только в случае, если выполняет три вытекающих из его сути операции, которые и получили название чисто банковских. Это депозитная, кредитная и расчетная операции.

Коммерческие банки представляют второй уровень банковской системы Республики Узбекистан.

Банки могут в Республике Узбекистан создавать филиалы, открывать представительства и иные обособленные подразделения с разрешения Центрального банка.

Филиалом банка является обособленное подразделение банка, не являющееся юридическим лицом, осуществляющее банковскую деятельность от имени банка и действующее в пределах полномочий, предоставленных ему банком.

Для получения разрешения на создание банком филиала банк подает в Центральный банк заявление с приложением:

– решения наблюдательного совета банка о создании филиала и утверждении Положения о филиале банка;

– Положения о филиале банка;

– сведений о кандидатурах на должность руководителя филиала и главного бухгалтера;

– заключения Главного территориального управления Центрального банка по месту нахождения создаваемого филиала банка о соответствии его помещений, обеспечения их защитой, оснащенности оборудованием, организационно-техническими средствами и программным обеспечением требованиям Центрального банка;

– экономического обоснования открытия филиала, а также прогнозной балансовой ведомости и прогнозного отчета о доходах филиала.

Заявление о выдаче разрешения на создание банком филиала должно быть рассмотрено Центральным банком в течение тридцати

дней со дня получения всех документов, указанных в части третьей настоящей статьи.

Центральный банк выдает разрешение на создание банком филиала в случаях:

– устойчивого финансового состояния банка;

– профессионального соответствия кандидатур, предлагаемых на должность руководителя филиала и главного бухгалтера;

– соответствия помещений филиала банка, обеспечения их защитой, оснащенности оборудованием, организационно-техническими средствами и программным обеспечением требованиям Центрального банка.

Центральный банк в письменной форме, в том числе в электронной форме через информационно-коммуникационную систему, уведомляет банк о принятом решении в срок не позднее трех рабочих дней с даты принятия соответствующего решения. При несоответствии документов требованиям законодательства о банках и банковской деятельности пакет документов возвращается с мотивированным обоснованием причин возврата.

Информация о регистрации филиала банка публикуется на официальном веб-сайте Центрального банка.

Деятельность, осуществляемая филиалом до его регистрации, является незаконной.

В случае принятия банком решения о закрытии филиала банк обязан уведомить клиентов за пятнадцать дней до закрытия филиала и принять меры по обеспечению исполнения обязательств перед ними или передать их другому филиалу по согласованию с клиентом.

Банк в течение двух рабочих дней с даты принятия решения о закрытии филиала должен уведомить Центральный банк и представить план по обеспечению исполнения обязательств перед клиентами.

Представительство банка открывается в соответствии с законодательством Республики Узбекистан.

Создание иностранными банками филиалов в Республике Узбекистан не допускается.

Представительством иностранного банка является обособленное подразделение иностранного банка, расположенное на территории Республики Узбекистан и представляющее интересы

банка без права осуществления банковской и другой коммерческой деятельности.

Представительство иностранного банка на территории Республики Узбекистан аккредитуется Центральным банком.

Банки с разрешения Центрального банка могут открывать за границей дочерние банки и создавать филиалы, участвовать в капитале банков, в том числе в создании иностранных банков, в следующих случаях:

– наличие соглашения по обмену информацией между Центральным банком и органом банковского надзора принимающей страны;

– законодательство принимающей страны и методика его применения не препятствуют выполнению надзорных функций Центрального банка за дочерним банком, филиалом банка;

– управление и финансовое состояние банка являются достаточными для планируемой деятельности, осуществляемой через дочерний банк, филиал;

– соблюдение и рост показателей пруденциальных нормативов и соответствие банка другим требованиям законодательства о банках и банковской деятельности.

Дочерние банки и представительства открываются и (или) филиалы банка создаются в соответствии с законодательством страны, в которой они открываются и (или) создаются.

В случае принятия банком решения об открытии представительства, о закрытии дочернего банка, представительства или филиала за границей, а также продаже акций иностранного банка банк в течение тридцати дней с даты принятия такого решения обязан уведомить Центральный банк и предоставить информацию о влиянии данного решения на финансовую устойчивость банка.

Центральный банк должен уведомить орган банковского надзора принимающей страны об отзыве лицензии банка, являющегося юридическим лицом в Республике Узбекистан, действующего через дочерний банк, представительство или филиал на территории данной страны.

16.4. Функции коммерческих банков

Современные банки выполняют самые разнообразные функции. Основными из них являются:

- аккумуляция временно свободных денежных средств;
- предоставление кредита;
- выпуск кредитных денег;
- осуществление расчетов и платежей по хозяйственным сделкам;
- предоставление клиентам экономических рекомендаций и финансовой информации.

Привлекая временно свободные денежные средства, коммерческие банки мобилизуют образующиеся в экономике накопления и сбережения и трансформируют их в ссудный капитал. Вознаграждением вкладчика за денежные суммы, внесенные им в коммерческий банк, могут выступать как доход, полученный клиентом в виде процента, так и комплекс услуг, предоставляемый ему банком по переводу и выплате денег.

Выполняя **функцию предоставления кредита**, коммерческий банк выступает посредником между субъектами, имеющими свободные денежные средства, и субъектами, в них нуждающимися. В экономике часто наблюдается ситуация, когда денежные средства находятся у одних, в то время как реальная необходимость в них возникает у других. Такое соотношение теоретически можно реализовать с помощью предоставления первыми субъектами средств в кредит, но практически очень трудно из всей массы экономических субъектов найти именно того, у кого денежные средства имеются в необходимом количестве и на необходимый срок. Поэтому этим и занимается коммерческий банк как посредник в кредите, он, аккумулируя денежные средства (первая функция), имеет возможность предоставлять эти ресурсы нуждающимся в нужном количестве и на необходимый срок. Таким образом осуществляется кредитование предприятий, промышленности, государства и населения. Выполнение этой функции способствует расширению производства, финансированию промышленности, созданию запасов, увеличению потребительского спроса, расширению финансовой деятельности правительства.

Следующей функцией коммерческого банка, является **выпуск ими кредитных денег.** Банки, предоставляя кредит своим клиентам, создают депозиты (вклады), на которые зачисляют деньги с правом выписки чеков (кредитных денег) в пределах выданной ссуды. При этом чек может быть использован в качестве средства безналичных расчетов, обращения и платежа за приобретенные товары, погашения долга, а также как средство получения наличных денег со счета в банке. Таким образом, выдавая ссуды своим клиентам (осуществляя депозитно-чековую эмиссию), коммерческие банки активно способствуют росту денежной массы в обращении. Учитывая это центральные банки осуществляют совокупность мероприятий, направленных на недопущение чрезмерного роста объема кредитов и денежной массы.

Осуществление расчетов и платежей по хозяйственным сделкам является одной из основных функций коммерческих банков, которую они выполняют по поручению своих клиентов, причем большей частью в безналичной форме. Эти расчеты и платежи могут выполняться как расчетными системами коммерческих банков, осуществляющими клиринг (взаимный зачет) платежных документ», так и сетью корреспондентов. При этом коммерческими банками активно используется автоматизированная (на базе ЭВМ) система расчетов, что ведет к повышению надежности и эффективности труда банковских служащих, ускорению расчетов, снижению издержек и росту прибылей.

Наконец, еще одной функцией коммерческих банков является **предоставление клиентам, связанным с банками общими интересами, экономических рекомендаций и финансовой информации**. В свою очередь эта информация становится доступной банку в результате проводимого им анализа деятельности предприятий, которая с исчерпывающей полнотой отражена на их счетах, открытых в банке.

Таким образом, коммерческий банк представляет собой учреждение, осуществляющее деятельность по привлечению ссудных капиталов и последующему их размещению. Роль банков неоценима в современной рыночной экономике, так как именно благодаря банкам происходит мобилизация ресурсов, которые

впоследствии могут быть распределены между хозяйствующими субъектами для развития бизнеса.

Ключевые термины

Акционер, совет банка, корпоративное управление, кредитные средства, ценные бумаги, аудит, банковская система, пассив, актив, коммерческий банк, валютно-кредитные отношения

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Когда был издан Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности»?
2. Каково основное назначение банка?
3. Назовите орган, являющийся высшим органом управления банка.
4. Чем отличается Центральный банк от коммерческого?
5. Каково основное назначение коммерческого банка?
6. Что вы понимаете под организационной структурой органов управления?
7. На основе каких принципов функционируют коммерческие банки?
8. Перечислите органы управления и контроля коммерческого банка
9. Что входит в компетенцию Общего собрания акционеров?
10. Из скольких лиц должно состоять количество членов наблюдательного совета банка?
11. Перечислите задачи деятельности совета директоров
12. Что Вы понимаете под понятием банка?
13. Филиал — это ……
14. Что Вы понимаете о сущности и структуре коммерческого банка?
15. Расскажите о первоочередных требованиях к банковским документам
16. Перечислите виды документов используемые в банковской документации
17. Какие реквизиты содержат стандартные документы?
18. Чем отличается головной офис банка от филиала?
19. Региональные, городские, районные отделения банка, отделения банка – это?
20. Назовите функции коммерческих банков?

17 ГЛАВА. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

17.1. Сущность операций коммерческих банков

Банковские услуги являются традиционной сферой деятельности банковского предпринимательства, направленной на повышение доходов банковских структур и удовлетворение потребностей ее клиентов. При этом важнейшим условием реализации услуг является взаимная заинтересованность сторон сделки.

Под банковской услугой следует понимать совокупность банковских операций, обусловленных экономической сущностью банка и его функциональным назначением и направленных на удовлетворение потребностей клиентов банка на основе их платности.

В зависимости от удовлетворяемых потребностей клиентов банковские услуги можно классифицировать:

– услуги приращения капитала (депозитные, доверительного управления, брокерского посредничества);

– услуги мобилизации ресурсов (кредитные, лизинговые, факто- ринговые, гарантийные);

– расчетные услуги (расчетно-кассовое обслуживание, эмиссия платежных документов, доступ к платежным системам);

– услуги хранения (аренда сейфов, депозитарные);

– информационные (консультационные) услуги (консалтинговые, оценочные).

Данная банковская классификация услуг позволяет выделить их отличительные признаки:

– услуга характеризуется своей «массовостью»;

– носит абстрактный характер;

– она неотделима от источника ее осуществления;

– характеризуется непостоянством ее качества, непостоянством спроса на нее;

– носит договорный характер;

– осуществляется на платной основе.

Банковская операция является одним из основополагающих понятий банковской деятельности. Состав операций, выполняемых коммерческими банками, регламентируется Законом о банках и банковской деятельности.

Все операции коммерческих банков делятся на три основные группы:

1) пассивные операции (привлечение ресурсов);

2) активные операции (размещение ресурсов);

3) комиссионно-посреднические и доверительные операции (по поручению клиентов и в интересах клиентов).

Одним из основополагающих принципов деятельности коммерческого банка является работа в пределах реально имеющихся ресурсов. Поэтому особое значение для нормальной работы коммерческого банка имеет формирование пассивов.

Пассивные операции коммерческих банков представляют собой основу развития активных операций. Формирование ресурсной базы и размещение ресурсов определяют основное назначение банка как финансового посредника.

Традиционным критерием деления источников банковских ресурсов является их принадлежность банковской структуре. С этих позиций выделяют собственные и привлеченные (заемные) ресурсы.

Основу деятельности коммерческого банка составляет собственный капитал. Он формируется в момент создания банка и первоначально состоит из сумм, полученных от учредителей в качестве их взноса в уставный капитал (оплата акций или долей вкладов). Увеличение уставного капитала производится за счет дополнительного выпуска акций либо капитализированной прибыли. В общей сумме банковских ресурсов собственный капитал российских банков колеблется от 10 до 30%, в то время как преобладающую долю занимают привлеченные заемные ресурсы (70-90%), что в целом отвечает сложившейся структуре в мировой банковской практике.

Кроме уставного капитала собственный капитал формируют также добавочный капитал, фонды банка, нераспределенная прибыль.

Эмиссионный доход формируется при первичном размещении акций банка по цене, превышающей их номинальную стоимость. Величина эмиссионного дохода банка определяется рыночной стоимостью размещаемых акций и зависит от имиджа банка на финансовых рынках.

Свою основную деятельность коммерческий банк осуществляет за счет привлеченных заемных средств. К

привлеченным средствам относятся все денежные средства, находящиеся на расчетных, текущих и других счетах юридических и физических лиц, открытых в коммерческих банках. ГК РФ рассматривает кредитные отношения банка с вкладчиками по поводу предоставления последними банку своих собственных ресурсов как депозит. В связи с этим привлеченные ресурсы коммерческих банков считаются депозитными ресурсами. Вместе с тем банки могут осуществлять привлечение средств путем выпуска ценных бумаг в виде облигаций, векселей, сертификатов.

Сертификат – это ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада клиента банка и оговоренных в сертификате процентов и его право на ее получение по истечении установленного срока. Как ценная бумага, сертификаты могут быть переданы другому лицу, использованы в качестве залога.

Сертификаты бывают двух видов:

– депозитные;

– сберегательные.

Депозитные сертификаты выпускаются для юридических лиц, сберегательные – для населения.

Заемные средства могут привлекаться коммерческими банками также посредством получения межбанковских кредитов и кредитов Банка.

Второй группой операций, осуществляемых коммерческими банками, являются активные операции.

Активными операциями называются операции по размещению банковских ресурсов. Роль активных операций определяется тем, что они формируют доходность и ликвидность банка, а также определяют успешное функционирование экономики. Посредством активных операций банки направляют временно высвободившиеся из кругооборота финансовые ресурсы экономическим субъектам, испытывающим временную потребность в них, что обеспечивает непрерывность воспроизводственных процессов.

Преобладающая доля активных операций (в среднем до 80%) приходится на ссудные операции, т.е. предоставление кредитов экономическим субъектам на условиях срочности, платности, дифференцированности и возвратности.

По характеру использования предоставляемой ссуды выделяют производительную форму кредита и потребительскую.

Движение ссуженной стоимости в первой форме проявляется как движение капитала, формирующего источник погашения ссуды в результате ее производительного использования. Потребительская форма кредита проявляется как движение денег, источником его погашения выступает доход заемщика.

Лизинговые и факторинговые операции коммерческих банков имеют также кредитную основу.

Под ***лизингом*** понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в соответствии с которым лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование.

В качестве лизингодателей обычно выступают коммерческие банки, в качестве лизингополучателей – предприятия различных форм собственности и отраслевой принадлежности. На практике наибольшее распространение получил финансовый лизинг, т.е. лизинг с полной окупаемостью, предполагающий полную выплату стоимости имущества по окончании срока лизингового договора.

Современное состояние экономики, деформация структуры производства и другие факторы обусловливают снижение платежеспособности предприятий, приводящее к высоким рискам неплатежей. Эффективным инструментом решения этой задачи могут быть факторинговые операции коммерческих банков.

Факторинг – это комиссионно-посредническая деятельность, связанная с переуступкой банку поставщиком платежных документов за поставленные товары и права получения платежа по ним, т.е. инкассирование дебиторской задолженности.

При факторинге без финансирования поставщик, отгрузив продукцию, предъявляет счета своему покупателю через банк, задачей которого является получение платежа в пользу своего клиента (поставщика) в установленные хозяйственным договором сроки.

Факторинг с финансированием предусматривает переуступку платежных документов банку на условиях немедленной оплаты 80-90% стоимости отгруженной продукции, т.е. банк авансирует клиенту оборотный капитал.

Важность факторинга определяется тем, что он позволяет ускорять проведение платежей, обеспечивает стабильность отношений между сторонами сделки по поставке товаров, а в условиях конкурентной экономики является эффективным инструментом стимулирования реализации товаров.

За свои услуги банк получает комиссионное вознаграждение за инкассацию счетов и процент по факторинговому кредиту.

Комиссионно-посреднические операции выполняются коммерческими банками по поручению клиентов за определенную плату – комиссию. К таким операциям можно отнести расчетно-кассовые операции, доверительные, гарантийные, консалтинговые и др.

17.2. Пассивные операции коммерческих банков, их понятие и классификация

Пассивные операции – это операции по формированию источников ресурсов кредитных организаций (КО).

Традиционно банки выступают в экономике финансовыми посредниками: с одной стороны, они привлекают денежные средства физических и юридических лиц, с другой стороны, размещают их за свой счет и берут на себя соответствующие риски. По сути, от структуры и объемов пассивных операций будет зависеть, каким объемом банковских ресурсов КО будет обладать в конкретный момент времени, что определит масштабы ее деятельности и позиции в банковской системе. В банковских системах большинства стран сложилась практика функционирования банка преимущественно за счет привлеченных средств. У некоторых банков объем привлеченных средств может составлять около 90 %, и, соответственно, на капитал приходится 10 %.

Назначение операций коммерческого банка состоит в следующем:

– обеспечение ресурсами деятельности банка;

– формирование дополнительных источников средств для производительного использования в экономике;

– увеличение доходов физических и юридических лиц, получающих банковские проценты по вкладам;

– рост собственного капитала банка;

– создание резервных фондов страхования банковских операций.

Пассивные операции — операции по мобилизации средств, а именно: привлечение кредитов, вкладов (депозитных, сберегательных), получение кредитов от других банков, эмиссия собственных ценных бумаг. Средства, получаемые в результате пассивных операций, являются основой непосредственной банковской деятельности.

Классификация пассивных операций возможна по следующим критериям:

1) по экономическому содержанию;
2) по категории клиентов;
3) по сроку;
4) по виду финансового актива.

Рассмотрим данные элементы классификации более подробно. Первая классификация предусматривает деление пассивных операций по экономическому содержанию на собственные средства и привлеченные ресурсы.

Собственными средствами традиционно называют капитал банка. Размер и структура капитала зависят от организационно-правовой формы банка, типа лицензии, с которой он работает, объема и видов активных операций, политики банка в области размещения ресурсов.

Основные пассивные операции коммерческого банка — **депозитные**.

Депозитные операции — это срочные и бессрочные вложения клиентов банка.

Средства, хранящиеся на счетах до востребования (бессрочные вклады), предназначаются для осуществления текущих платежей — наличными или через банк при помощи чеков, кредитных карточек или аккредитивов. Другой вид депозитных вкладов — срочные вклады (с определенными сроками погашения). По этим вкладам обычно выплачиваются более высокие проценты, зависящие от срока вклада, поскольку банки могут более длительное время распоряжаться средствами вкладчика и имеют возможность реинвестировать их. Чаще всего на срочные счета помещаются средства целевого назначения, например суммы, предназначенные предпринимателем для покупки оборудования через 6 месяцев.

К пассивным операциям относятся и различные сберегательные операции. Сберегательные депозиты служат для накопления средств клиента, о чем клиенту выдается свидетельство (сберегательная книжка).

К пассивным операциям коммерческого банка можно отнести:

– создание и увеличение собственного капитала за счет отчислений от прибыли;

– эмиссию ценных бумаг и их размещение на открытом рынке;

– депозитные операции;

– межбанковские займы на внутреннем и внешнем рынке

Важно отметить, что вклады принимаются только банками, имеющими такое право в соответствии с лицензией, выдаваемого со стороны Центрального банка РУз. Привлечение средств во вклады оформляется договором в письменной форме в двух экземплярах, один из которых выдается вкладчику. Банки обеспечивают сохранность вкладов и своевременность исполнения своих обязательств перед вкладчиками.

Привлеченные ресурсы структурируются в зависимости от способа аккумуляции и могут быть депозитными и недепозитными. Так, депозитные средства формируются за счет различных видов вкладов, а недепозитные ресурсы образуются путем привлечения межбанковских кредитов и выпуска долговых ценных бумаг. Как правило, подавляющее большинство банков оперируют с большими объемами привлеченных средств за счет вкладов, а ценные бумаги и полученные МБК порой не достигают и 10 %. Потому депозитные ресурсы принято выделять отдельной группой.

Современная банковская практика характеризуется большим разнообразием вкладов (депозитов) и, соответственно, депозитных счетов:

Депозиты до востребования вносят в банк без указания срока хранения. Вкладчик имеет право получить средства по первому требованию. К депозитам до востребования относятся средства, хранящиеся на расчетных, текущих, чековых, карточных счетах. Деньги могут зачисляться на счет и сниматься со счета (в наличной или безналичной форме) как частями, так и полностью. Счета могут быть как процентными, так и беспроцентными. Основная функция депозитов до востребования — обслуживание платежного оборота.

Срочные депозиты вносятся в определенной сумме и могут быть изъяты лишь при наступлении уставленного в договоре срока, причем в полной сумме. Прием дополнительных взносов и выдача части денежной суммы не разрешаются. По срочным депозитам выплачивается более высокая ставка процента, чем по депозитам до востребования. Обычно чем больше срок депозита, тем выше ставка. На практике средства срочного депозита можно получить до наступления установленного срока, но при этом вместо установленной ставки процента выплачивается ставка как по депозиту до востребования. Основная функция срочных депозитов — накопление средств.

Сберегательные депозиты — рассматриваются многими экономистами как разновидность срочных вкладов. Их объединяет со срочными вкладами то, что они также помещаются на определенный срок и их главная функция — накопление средств. По сберегательным вкладам, как и по срочным, выплачивается повышенная ставка процента, однако лишь по суммам, хранившимся на счете в течение определенного срока. В отличие от срочных вкладов по сберегательным. Сберегательные депозиты имеют много разновидностей (с ежемесячной выплатой процента, целевые, условные и др.).

Кроме того, привлеченные ресурсы могут быть разделены по стоимости источников привлечения: на дешевые и дорогие. При таком разделении дешевыми ресурсами выступят вклады до востребования. Что касается более дорогих средств, в качестве таких принято рассматривать срочные депозиты и межбанковские кредиты. Дифференциация привлеченной ресурсной базы банка по стоимостному признаку, несомненно, является необходимой, поскольку при ведении деятельности следует обратить внимание не только на объем привлеченных средств, но и на суммы, затрачиваемые на их аккумуляцию.

Второй критерий классификации по категории клиентов весьма многообразен. Среди учредителей банка могут быть юридические и физические лица, резиденты и нерезиденты.

Особенности классификации клиентов по отдельным видам пассивных операций представлены в табл. 17.1.

Таблица 17.1

Классификация клиентов по отдельным видам пассивных операций

ГРУППА ОПЕРАЦИЙ	**КЛИЕНТЫ**
Межбанковские расчеты	Кредитные организации-корреспонденты. Банки-нерезиденты
Внутрибанковские расчеты	Клиенты банков Филиалы банков
Межбанковские привлеченные средства и межбанковские кредиты	Центральный банк Узбекистана. Кредитные организации. Кредитные организации-нерезиденты
Операции с клиентами: – средства на счетах	Минфин РУз. Финансовые органы субъектов РУз и органов местного самоуправления
	Государственные и другие внебюджетные фонды: – Пенсионный фонд РУз; – Фонд социального страхования РУз; – Фонд обязательного медицинского страхования; – территориальные фонды обязательного медицинского страхования; – фонды социальной поддержки населения; – внебюджетные фонды органов исполнительной власти субъектов РУз и местного самоуправления
	Организации, находящиеся в федеральной собственности: – финансовые организации; – коммерческие организации. Некоммерческие организации. Организации федеральной почтовой связи по переводным операциям. Головной исполнитель, исполнитель государственного оборонного заказа

	Организации, находящиеся в государственной (кроме федеральной) собственности: – финансовые организации; – коммерческие организации; – некоммерческие организации; – региональный оператор;
	– головной исполнитель, исполнитель государственного оборонного заказа
	Негосударственные организации: – финансовые организации; – коммерческие организации; – некоммерческие организации; – организации, созданные для проведения выборов; – товарищества собственников жилья, жилищные кооперативы и иные специализированные потребительские кооперативы, управляющие организации; – головной исполнитель, исполнитель государственного оборонного заказа
	Прочие: – физические лица; – индивидуальные предприниматели; – юридические лица; – физические лица-нерезиденты; – юридические лица и индивидуальные предприниматели-нерезиденты; – платежный агент, банковский платежный агент (субагент), поставщик; – опекуны или попечители, бенефициарами по которым являются подопечные; – исполнитель государственного оборонного заказа
– депозиты и прочие привлеченные средства	Федеральное казначейство: – финансовые органы субъектов РУз и органов местного самоуправления; – государственные внебюджетные фонды РУз; – внебюджетные фонды субъектов РУз и органов местного самоуправления;

	– финансовые организации, находящиеся в федеральной собственности; – коммерческие организации, находящиеся в федеральной собственности; – некоммерческие организации, находящиеся в федеральной собственности; – финансовые организации, находящиеся в государственной (кроме федеральной) собственности; – коммерческие организации, находящиеся в государственной (кроме федеральной) собственности; – некоммерческие организации, находящиеся в государственной (кроме федеральной) собственности; – негосударственные финансовые организации; – негосударственные коммерческие организации и индивидуальные предприниматели; – негосударственные некоммерческие организации; – физические лица; – юридические лица-нерезиденты; – физические лица-нерезиденты
Счета и депозитные счета в драгоценных металлах	Кредитные организации. Банки-нерезиденты

17.3. Активные операции коммерческих банков

Термин «актив» (от лат. activus – действенный) означает часть бухгалтерского баланса (обычно левая сторона), характеризующая состав, размещение и использование средств, сгруппированных по их роли в производственном процессе[65]. Такая трактовка понимания сущности актива дает основание сформулировать это

[65] Современный словарь иностранных слов: около 20 000 слов. М.: Рус. яз., 1992. С. 28.

понятие применительно к балансу кредитной организации. Актив баланса коммерческого банка по отношению к пассиву является вторичным: он отражает направления вложения (т. е. размещения и использования) капитала кредитной организации и ее долговых обязательств. Актив должен быть согласован с пассивом не только по суммам, но и по срокам.

Активные операции – это операции, с помощью которых банки размещают ресурсы для получения дохода (прибыли), поддержания ликвидности, обеспечения функционирования банка. Активные операции обеспечивают доходность и ликвидность банка, т.е. позволяют достичь две главные цели деятельности коммерческих банков. Они ведут к росту средств на активных счетах. Задолженность по активным счетам баланса показывает направления использования ресурсов банка. Объемы, сроки активных операций напрямую зависят от тех же параметров пассивных операций. Качество проводимых активных операций существенно влияет на доходность, ликвидность и, соответственно, на финансовую надежность и устойчивость банка.

Именно с помощью активных операций банки могут направлять высвобождающиеся в процессе хозяйственной деятельности денежные средства тем участникам экономического оборота, которые нуждаются в капитале, обеспечивая перелив капиталов в наиболее перспективные отрасли экономики, содействуя росту производственных инвестиций, внедрению инноваций, осуществлению реструктуризации и стабильному росту промышленного производства, расширению жилищного строительства. Большую социальную роль играют ссуды банков населению.

Активные операции можно разделить на четыре вида:

– кассовые операции (наличность в кассе банка, средства на счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах других банков);

– ссудные операции;

– покупка ценных бумаг;

– вложения в основные средства (землю, здание, оборудование).

В структуре активных операций банков лидирующее место занимают кредитно-инвестиционные операции.

Коммерческие банки предоставляют кредиты:

– физическим лицам (ипотека, автокредиты, потребительское кредитование, кредитные карты и т.п.);

– юридическим лицам (разовые кредиты, кредитные линии, овердрафты, факторинг, лизинг и т.п., в том числе так называемые внебалансовые кредитные операции – предоставление гарантий, авалей, аккредитивов);

– кредиты органам государственной власти;

– межбанковские кредиты и депозиты, включая средства, размещённые в центральном банке страны.

В структуре активных операций банков лидирующее место занимают кредитно-инвестиционные операции.

Коммерческие банки предоставляют кредиты:

– физическим лицам (ипотека, автокредиты, потребительское кредитование, кредитные карты и т.п.);

– юридическим лицам (разовые кредиты, кредитные линии, овердрафты, факторинг, лизинг и т.п., в том числе так называемые внебалансовые кредитные операции – предоставление гарантий, авалей, аккредитивов);

– кредиты органам государственной власти;

– межбанковские кредиты и депозиты, включая средства, размещённые в центральном банке страны.

Активная часть банковского баланса отражает состав, структуру и целевое использование средств, показывает, куда размещены ресурсы и какова отдача от вложенных средств.

В составе активных операций банков можно выделить следующие классификационные группы:

1) *активы в денежной форме* – денежные средства в наличной и безналичной форме. В их состав входят кассовые операции – это операции по приему, выдаче и хранению наличных денежных средств.

Для формирования наличности в необходимом объеме у банка имеется операционная касса. Сумма средств, находящаяся в операционной кассе банка, как и у любого юридического лица, является строго лимитированной. Ее величина (лимит) рассчитывается территориальным учреждением Центрального Банка Узбекистана, в котором открыт корреспондентский счет банка. Объем наличных денег в кассе банка не следует завышать,

так как средства, находящиеся в кассе, являются «неработающими» активами.

Наличные денежные средства банка пополняются за счет резервов денежной наличности, размещаемых в РКЦ, которые он получает для подкрепления своей операционной кассы;

2) ссудные (кредитные) операции включают всю ссудную и приравненную к ней задолженность. Обычно составляют большую часть банковских активов, кредитный портфель входит в состав основных доходных банковских продуктов, формирующих процентные доходы;

3) инвестиционные операции представляют собой операции по размещению свободных денежных средств в активы, обращающиеся на фондовом рынке в виде государственных и корпоративных ценных бумаг. Инвестиционные операции при условии их эффективной организации обеспечивают банку значительные доходы в виде прямых доходов от инвестиционных операций (дивиденды, проценты или доходы от перепродажи ценных бумаг) и косвенных доходов, образующихся благодаря увеличению доли рынка, контролируемой банком через дочерние и зависимые общества, и усилению влияния на клиентов за счет участия в корпоративном управлении на основе владения пакетом их акций.

Инвестиционный портфель банка также входит в состав основных доходных банковских продуктов. В связи с рисковым характером инвестиционной деятельности под ссудные (кредитные) и инвестиционные операции со стороны регулирующих органов и в рамках сформированной каждым банком финансовой политики устанавливаются ограничения (лимиты) вложений денежных средств, соблюдение которых является первоочередной задачей банка;

4) *вложения в основной капитал* создают основу для функционирования кредитных организаций, в их состав входят:

– вложения в реальный основной капитал, в том числе здания, оборудование, автопарк и пр., принадлежащие банку и относящиеся к его основным фондам;

– нематериальные активы, в том числе лицензии, программные продукты и др.

Абсолютная величина банковских активов характеризует масштаб операций банковской системы страны.

Инвестиционные активные операции коммерческих банков заключаются во вложении денежных средств в государственные и корпоративные долговые ценные бумаги, а также в корпоративные долевые ценные бумаги (вложения в уставные фонды предприятий и организаций) с целью получения инвестиционного дохода.

Коммерческие банки выполняют также целый ряд посреднических операций:

– расчётно-кассовое обслуживание,

– операции на фондовом рынке,

– операции по купле-продаже иностранной валюты, операции с банковскими металлами и т.п.

Активные операции коммерческие банки осуществляют в пределах имеющихся у них ресурсов на корреспондентских счетах в центральном банке и других коммерческих банках, в т.ч. иностранных (при проведении безналичных операций), а также в кассе (при осуществлении операций с наличными денежными средствами).

В рамках экспресс-анализа ликвидности активы банка в зависимости от легкости превращения их в денежную форму (в наличные деньги или средства на счетах банка) делятся на группы:

1) *первоклассные ликвидные средства* – активы, находящиеся в немедленной готовности, направляемые на выполнение обязательств. Это остатки денежных средств в кассе банка, средства на корреспондентских счетах, первоклассные векселя и государственные ценные бумаги;

2*) достаточно ликвидные средства* – активы, находящиеся в распоряжении банка, которые в относительно короткий срок могут быть превращены в денежную форму. Сюда относятся кредиты и другие платежи в пользу банка со сроками исполнения в ближайшие 30 дней, условно реализуемые ценные бумаги, имеющие рыночную котировку, зарегистрированные на бирже, права участия в других предприятиях и банках, другие ценности;

3*) неликвидные средства* – это активы, реализация которых невозможна или сопряжена со значительными трудностями: просроченные кредиты и ненадежные долги, банковские лицензии, здания и оборудование, принадлежащее банку и относящееся к реальному капиталу;

4) *прочие активы* – не вошедшие в предыдущие группы

Банки классифицирует банковские активы, исходя из степени риска невозврата в срок размещенных денежных средств:

– активы, обладающие нулевой степенью риска (кассовая наличность и драгоценные металлы в хранилище банка, остатки средств на корреспондентском и резервном счетах в Банк):

I категория качества – анализ деятельности контрагента и (или) функционирования рынка (рынков) не выявил угрозы потерь и есть доказательства, что контрагент вовремя и полностью выполнит свои обязательства; – активы, имеющие умеренную степень риска: от 1 до 20 % (вложения в долговые ценные бумаги РУз и кредиты, выданные под следующие варианты обеспечения: гарантированные правительством РУз, залог государственных ценных бумаг, залог драгоценных металлов в слитках):

II категория качества – анализ деятельности контрагента и (или) функционирования рынка (рынков) позволяет констатировать наличие несущественной угрозы частичных потерь (например, кредитной организации стало известно о наличии в деятельности контрагента недостатков в управлении, системе внутреннего контроля или других отрицательных аспектов и (или) прогнозируется неблагоприятное развитие ситуации на рынках, на которых работает контрагент); – активы со значительной степенью риска: (от 21 до 50 %) (средства на корреспондентских счетах в кредитных организациях-нерезидентах из числа группы развитых стран, вложения в долговые обязательства субъектов РФ и местных органов власти, кредиты, выданные под залог ценных бумаг субъектов РФ и органов местного самоуправления):

III категория качества – анализ деятельности контрагента и (или) функционирования рынка (рынков) позволяет констатировать наличие существенной угрозы частичных потерь (например, констатировано кризисное состояние рынков или ухудшение финансового положения контрагента); – активы с высокой степенью риска: (от 51 до 100 %) (средства на корсчетах российских коммерческих банков, кредитные требования к банкам-резидентам, средства на счетах у банков-нерезидентов стран не из числа групп развитых стран):

IV категория качества – анализ деятельности контрагента и (или) функционирования рынка (рынков) выявил наличие серьезной угрозы частичных потерь (например, имеются

затруднения в исполнении контрагентом своих обязательств) либо наличие серьезной угрозы полных потерь; – активы со 100 %-ной степенью риска (просроченные ссуды, все прочие инвестиции, не отраженные в предыдущих группах):

V категория качества – имеются доказательства, что стоимость отдельного элемента расчетной базы резерва будет полностью потеряна в связи с неисполнением контрагентом договорных обязательств. Взвешивание активов на уровень риска – это важный показатель оценки инвестиционной деятельности банка. Более высоким уровень принимаемого риска при проведении активных операций будет у банка, проводящего агрессивную политику на рынке, ниже – у банка с консервативной инвестиционной политикой.

Группировка активов коммерческого банка по степени риска их вложений и возможной потери части стоимости используется для исчисления показателей достаточности капитала банка. Если состояние баланса банка позволяет за счет быстрой реализации средств по активу исполнять срочные обязательства по пассиву, то баланс считается ликвидным.

Как было упомянуто выше, все банковские активы разделяют на доходные и недоходные, исходя из способности актива приносить доход. Такое деление достаточно условно, поскольку в конечном итоге абсолютно все активы принимают участие в создании дохода, одни – непосредственно, а другие – опосредованно. Так, к активам, непосредственно создающим доход, относятся выданные кредиты, выпущенные ценные бумаги, материально-технические активы, переданные в лизинг, иностранная валюта, драгоценные металлы и камни, приносящие доход при повышении их рыночной стоимости или в условиях инфляции («курсовой доход»).

Отдельно среди доходных активов выделяют группу вложений, приносящих процентный доход, – это ссуды, долговые обязательства в виде ценных бумаг (облигации, векселя, депозитные сертификаты и т. п.)

Условно (за счет их косвенного участия в формировании дохода) к доходным активам можно отнести:

– остатки наличных средств по кассе, поскольку эти средства используются для расчетно-кассового обслуживания клиентов банка, за которое банки взимают плату в виде комиссии с

дебетового оборота по расчетному счету или в виде процента за обналичивание средств, когда выдают их клиентам через кассу. В мировой банковской практике расчетно-кассовое обслуживание, а также проведение клиентских платежей через корреспондентскую сеть банка являются платными;

– остатки на корреспондентских счетах. Объем дохода от этой группы активов зависит от масштабов клиентской базы (т. е. от количества обслуживаемых клиентов) и от объема безналичного и наличного оборота средств: чем больше число клиентов и платежный оборот, тем выше доход банка.

Вместе с тем доход от активов может уменьшаться в условиях ужесточения конкурентной борьбы банков «за клиента». Чтобы привлечь больше клиентов, банки снижают размер платы за расчетно-кассовое обслуживание, а по ряду расчетных операций вообще отменяют ее.

Структурный анализ всех активов банка показывает, какой удельный вес в активах занимают доходные активы. Поскольку в большинстве своем доходные активы являются рисковыми, их значительная доля в активах увеличивает неустойчивость банка и риски неплатежей как по текущим операциям, так и по срочным обязательствам. При этом размер доходных активов должен быть достаточен для безубыточной работы банка. Нормальным считается, если доля доходных активов составляет 65–75 % от всех активов либо ниже, но при условии, что доходы банка превышают его расходы.

К недоходным активам относятся касса, корреспондентский счет (при условии отсутствия комиссионного вознаграждения), резервный счет, вложения в собственную материально-техническую базу и нематериальные активы, необходимые для работы банка (программные продукты, права аренды зданий и помещений и т. п.). От подобных вложений банки не получают прямой доход, но они формируют основу для функционирования банка, создают банковскую структуру. При формировании таких активов следует учитывать оптимальное соотношение между желанием снизить затраты на недоходные активы и здравым смыслом необходимости материально-технического обеспечения банковской деятельности и обеспечения требуемого уровня ликвидности.

В банковской практике существует следующее правило: чем выше доходность актива, тем он более рисковый. Высокая рисковость вложений предполагает их меньшую надежность, т. е. слабую способность к возврату. Невозврат кредитов – довольно частое явление в банковской практике.

Проблема «неработающих» активов является повторяющейся особенностью во всех последних финансовых кризисах. Низкое качество доходных активов приводит к снижению процентных доходов и увеличению специальных резервов, что, в конечном итоге, ведет к снижению прибыльности банков и регулятивного капитала. Со временем непрофильные активы могут привести к банкротству банков, возникновению угрозы финансовой стабильности банковской системы и сокращению возможностей финансирования реального сектора экономики. Поэтому своевременное выявление неработающих активов помогает обеспечить их учет в банковских балансах и принять верное решение (основанное на сочетании количественных и качественных параметров) о дальнейшем управлении такими активами.

Проводя активные операции, банки должны поддерживать определенный уровень ликвидности, который бы обеспечивал своевременный возврат привлеченных средств, разумное распределение рисков по отдельным операциям, соблюдение всех законов и предписаний.

Все активные и пассивные операции коммерческие банки обязаны осуществлять в пределах экономических нормативов, установленных национальным (центральным) банком страны.

Ключевые термины

Пассивные операции, активные операции, банковский капитал, резервный капитал, уставной капитал, нераспределенная прибыль, депозитные операции, срочные депозиты, сберегательные депозиты, депозиты до востребования

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Какова сущность операций коммерческих банков?
2. Современные коммерческие банки осуществляют обслуживание?
3. Как можно классифицировать услуги банка в зависимости от удовлетворяемых потребностей клиентов?

4. Операции коммерческих банков – это конкретное проявление их ….

5. В чем заключается сущность операций коммерческих банков?

6. На какие группы делятся операции коммерческих банков?

7. Что понимаете под пассивными операциями банка?

8. Что понимаете под активными операциями банка?

9. По каким критериям можно классифицировать пассивные операции банка?

10. Обособленными структурными подразделениями коммерческого банка являются …

11. Классификация пассивных операций возможна по…..

12. Структура активов коммерческих банков, их размещение и диверсификация

13. Перечислите виды депозитных операций коммерческих банков

14. В чем заключается суть активных операций банка?

15. Какие сделки, совершаемые банком, можно отнести к числу активных операций?

16. По каким критериям классифицируются банковские активы?

18 ГЛАВА. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

18.1. Возникновение и развитие небанковских кредитных Организаций

Небанковская кредитная организация — это кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются центральным банком. Кредитные организации осуществляют свою деятельность на основании действующего законодательства, собственного устава и полученной лицензии, формируют свой уставной капитал в размере не ниже определенного уровня.

Исторически они возникли как частные предприятия ростовщического кредита. *Небанковские кредитные организации возникли под влиянием нижеследующих факторов:*

1.Необходимость организации финансирования мелких произв одителей

2.Необходимость привлечения в оборот небольших сумм, имеющихся в распоряжении основной массы народа, т.е. бедного слоя населения

3.Создание условий для перехода (прежде всего в сельской местности) практических навыков ведения коллективного хозяйства

4.Расширение состава лиц, вовлеченных в систему производства стратегически важных товаров

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

К числу НКО (кредитных организаций, не являющихся банками) относятся:

1. Фондовые и валютные биржи;
2. Страховые и финансовые компании;
3. Небанковские кредитно-депозитные организации;
4. Инкассаторские 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 товарищества, кассы взаимопомощи;

9. Ломбарды.

Общества взаимного кредита — это вид кредитных организаций, близких по характеру деятельности к коммерческим банкам, обслуживающим мелкий и средний бизнес.

Кредитные товарищества создаются в целях кредитно-расчетного обслуживания своих членов: кооперативов, арендных предприятий, предприятий малого и среднего бизнеса, физических лиц.

Кредитные союзы представляют собой кредитные кооперативы, организуемые группами частных лиц или мелких кредитных организаций.

Кредитные кооперативы создаются на паевой основе предприятиями (как правило, мелкими) или частными лицами с целью кредитования производственных и потребительских нужд членов-пайщиков.

Факторинговые компании. Другой формой косвенного кредитования, практикуемой как банками, так и «околобанками», является факторинг, выражающийся в приобретении финансовым институтом у поставщиков права требования по поставкам товаров и оказанию услуг, принятии рисков исполнения таких требований и их последующей инкассации.

Форфейтинговые компании. Фирмам-экспортерам коммерческие банки предлагают такую форму косвенного кредитования, как форфейтинг (форфетирование), заключающийся в кредитовании экспорта путем покупки без оборота на продавца коммерческих векселей и иных долговых требований по внешнеторговым сделкам.

В частности, в конкуренцию с банками за привлечение свободных средств клиентов вступают негосударственные пенсионные фонды (НПФ), осуществляющие дополнительное добровольное пенсионное обеспечение за счет взносов работодателей и граждан.

Страховые компании предлагают своим клиентам договоры страхования, часть из которых может, по существу, рассматриваться как субституты банковских вкладов.

Финансовые компании специализируются на кредитовании продаж потребительских товаров в рассрочку и выдаче потребительских ссуд.

Инвестиционные фонды и инвестиционные компании являются инвестиционными дилерами на рынке ценных бумаг и по форме организации представляют собой акционерные общества открытого типа. Особенностью этих инвестиционных дилеров является то, что денежные средства, привлеченные ими от размещения эмитированных ими акций, вкладывают в ценные бумаги других эмитентов, в основном в акции крупных корпораций, а в последнее время и в государственные, и в муниципальные облигации.

Ломбарды представляют собой ярко выраженные кредитные учреждения, создаваемые за счет паев их учредителей. Деятельность ломбардов складывается из операций по выдаче ссуд физическим лицам под залог их имущества (кроме недвижимости) и, чаще всего, изделий из драгоценных металлов: золота, серебра, платины; из операций по принятию на хранение ценностей (в том числе и меховых изделий, и сумм иностранной валюты) граждан.

18.2. Функции и задачи небанковских кредитных организаций на территории Республики Узбекистан

Организация и ведение деятельности небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности на территории Узбекистана регулируется Законом Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности»[66].

Небанковскими кредитными организациями являются следующие кредитные организации, осуществляющие отдельные виды финансовых операций банков, допустимые сочетания которых определяются Законом:

микрофинансовая организация — юридическое лицо, осуществляющее микрофинансовую деятельность, а также оказывающее иные услуги, предусмотренные Законом;

ломбард — юридическое лицо, осуществляющее деятельность по выдаче физическим лицам краткосрочных микрозаймов под

[66] Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» от 20.04.2022 г. № ЗРУ-765

залог в виде заклада движимого имущества (вещи), предназначенного для личного потребления;

организация по рефинансированию ипотеки — юридическое лицо, осуществляющее деятельность по привлечению финансовых средств и направлению их на рефинансирование ипотечных кредитов.

Микрофинансовые организации вправе:

– осуществлять микрофинансовую деятельность;

– осуществлять функции платежного агента (субагента) или агента банков, страховых и иных финансовых организаций;

– оказывать консультационные и информационные услуги, связанные с осуществляемой ими деятельностью;

– предоставлять субъектам предпринимательства кредиты, лизинг, гарантии, оказывать факторинговые услуги и услуги исламского финансирования в размере, превышающем сумму микрокредита.

Под **услугами исламского финансирования** понимаются финансовые услуги, оказываемые в порядке, разработанном Центральным банком Республики Узбекистан в соответствии с правилами международных организаций, устанавливающих стандарты осуществления исламского финансирования.

Ломбарды вправе:

– выдавать физическим лицам краткосрочные (до одного года) микрозаймы под залог в виде заклада движимого имущества (вещи), предназначенного для личного потребления;

– принимать от физических лиц на временное хранение движимое имущество (вещи), предназначенное для личного потребления.

Организации по рефинансированию ипотеки вправе:

1) осуществлять рефинансирование ипотечных кредитов путем:

а) предоставления финансовых средств банкам под выданные ими или подлежащие к выдаче ипотечные кредиты;

б) приобретения права требования по ипотечным кредитам, выданным банками;

в) вложения денежных средств в ипотечные ценные бумаги, выпущенные банками;

2) оказывать консультационные и информационные услуги, связанные с рефинансированием ипотечных кредитов.

Небанковские кредитные организации вправе оказывать услуги дистанционно (электронные услуги), приобретать государственные ценные бумаги Республики Узбекистан, доли в уставном фонде (уставном капитале) юридических лиц и их долговые ценные бумаги, вносить в банк свободные денежные средства в качестве вкладов (депозитов), а также иметь иные права в соответствии с законодательством.

Деятельность юридических лиц по оказанию следующих услуг признается микрофинансовой деятельностью:

предоставление микрозайма — денежных средств, выдаваемых заемщику — физическому лицу в размере, не превышающем ста миллионов сумов, на условиях платности, срочности и возвратности;

предоставление микрокредита — денежных средств, выдаваемых заемщику — субъекту предпринимательства или самозанятому лицу в размере, не превышающем трехсот миллионов сумов, на условиях платности, срочности и возвратности, а также использования их на определенные цели в случаях, предусмотренных договором;

предоставление кредитов и гарантий, оказание услуг исламского финансирования физическим лицам в размере, не превышающем сумму микрозайма;

предоставление лизинга и гарантий, оказание факторинговых услуг и услуг исламского финансирования субъектам предпринимательства в размере, не превышающем сумму микрокредита.

Микрофинансовую деятельность вправе осуществлять банки, микрофинансовые и платежные организации, а также ломбарды в части выдачи микрозаймов.

Небанковские кредитные организации не вправе:

– непосредственно осуществлять производственную, страховую, а также торговую деятельность, за исключением микрофинансовых организаций, оказывающих услуги исламского финансирования, и иную деятельность, не предусмотренную Законом;

– привлекать вклады (депозиты) от физических и юридических лиц;

– привлекать займы от участников (акционеров) — физических лиц в размере, превышающем сумму вклада в уставный фонд

(уставный капитал) или номинальной стоимости акций, находящихся у них в собственности, за исключением привлечения займов в форме облигаций.

Небанковская кредитная организация при осуществлении своей деятельности должна:

– соблюдать требования законодательства о небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности, а также законодательства о противодействии легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения;

– обеспечивать уставный фонд (уставный капитал) не ниже размера, установленного в Законе;

– обеспечивать соответствие руководящих работников требованиям, установленным Законом.

Ломбард, помимо требований, установленных в Законе, должен обеспечивать соответствие кассового помещения требованиям Центрального банка.

Источниками средств деятельности небанковских кредитных организаций являются их собственные средства, кредиты банков, гранты, а также заемные средства, привлеченные от своих участников (акционеров).

Микрофинансовые организации при соблюдении пруденциальных нормативов, вправе осуществлять деятельность за счет:

– средств от размещения корпоративных облигаций;

– средств Государственного бюджета Республики Узбекистан и государственных фондов;

– займов международных финансовых институтов, иностранных правительственных финансовых организаций, негосударственных некоммерческих организаций, в том числе иностранных;

– займов юридических лиц, в том числе иностранных;

– средств от размещения ценных бумаг, соответствующих исламскому финансированию, — для микрофинансовых организаций;

– средств от размещения ипотечных ценных бумаг — для организаций по рефинансированию ипотеки.

Небанковские кредитные организации независимы в принятии решений, связанных с их деятельностью.

Государственным органам и их должностным лицам запрещается вмешиваться в деятельность небанковских кредитных организаций, требовать различного рода выплат и взносов, за исключением случаев, предусмотренных Законом.

Небанковские кредитные организации в целях защиты своих общих интересов и осуществления совместных программ могут создавать ассоциации и иные объединения, если их создание не противоречит требованиям законодательства.

Ассоциации и иные объединения небанковских кредитных организаций в десятидневный срок после их регистрации уполномоченным государственным органом или принятия решения о ликвидации уведомляют об этом Центральный банк.

Деятельность микрофинансовой организации вправе также осуществлять платежные организации после прохождения учетной регистрации в Центральном банке, проводимой посредством внесения сведений о платежной организации в реестр организаций, осуществляющих деятельность микрофинансовой организации.

К платежным организациям, осуществляющим деятельность микрофинансовой организации, применяются требования, предусмотренные Законом для микрофинансовых организаций в части:

– их создания, а также открытия филиалов;

– изменения состава участников (акционеров);

– процедуры учетной регистрации;

– осуществления деятельности;

– осуществления регулирования и надзора за деятельностью небанковских кредитных организаций, в том числе соблюдения пруденциальных нормативов;

– защиты прав потребителей услуг микрофинансовой организации.

На платежные организации, осуществляющие деятельность микрофинансовой организации, не распространяются требования, установленные Законом к фирменному наименованию небанковских кредитных организаций, квалификационные требования к руководящим работникам небанковских кредитных

организаций, а также срок предоставления документов для учетной регистрации.

Один из членов исполнительного органа платежной организации, осуществляющей деятельность микрофинансовой организации, должен соответствовать требованиям, предъявляемым к руководителю исполнительного органа микрофинансовой организации.

Платежные организации, осуществляющие деятельность микрофинансовой организации, обязаны предоставлять кредитным бюро и в Государственный реестр кредитной информации имеющуюся у них кредитную информацию в соответствии с законодательством об обмене кредитной информацией.

Отзыв у платежной организации, осуществляющей деятельность микрофинансовой организации, лицензии на осуществление деятельности платежной организации является основанием для исключения ее из реестра организаций, осуществляющих деятельность микрофинансовой организации, за исключением случая ее перерегистрации в качестве микрофинансовой организации. В случае принятия высшим органом управления платежной организации решения об осуществлении деятельности в качестве микрофинансовой организации данная организация обязана:

– уведомить об этом Центральный банк в течение десяти дней со дня отзыва лицензии;

– пройти перерегистрацию в качестве микрофинансовой организации и представить в Центральный банк сведения об этом в течение сорока пяти дней со дня отзыва лицензии. До предоставления данных сведений запрещается осуществлять деятельность.

Небанковские кредитные организации создаются в любой организационно-правовой форме, предусмотренной законодательством.

Организации по рефинансированию ипотеки создаются в форме акционерного общества.

Небанковские кредитные организации подлежат государственной регистрации в соответствии с законодательством.

Фирменное наименование небанковской кредитной организации должно содержать указание на ее организационно-правовую форму, а также в зависимости от вида организации —

слово или словосочетание «микрофинансовая организация», «по рефинансированию ипотеки» или «ломбард», а сокращенное наименование (при наличии) микрофинансовой организации — аббревиатуру «МФО».

Использование фирменных наименований, сходных до степени их смешения с фирменными наименованиями ранее созданных или создаваемых на территории Республики Узбекистан банков либо небанковских кредитных организаций, запрещается, за исключением использования небанковскими кредитными организациями фирменных наименований создавших их банков.

Небанковская кредитная организация не вправе использовать на официальных бланках, печатях, штампах и иной документации, связанной с ее деятельностью, а также в рекламе, на вывесках, проспектах и печатных изданиях фирменное наименование, отличное от того, которое установлено в ее уставе.

Юридические лица, прошедшие государственную регистрацию в качестве одного из видов небанковской кредитной организации, но не представившие документы для прохождения учетной регистрации или не направившие в Центральный банк уведомление о начале деятельности ломбарда в течение трех месяцев после их государственной регистрации, не имеют права использовать в своем фирменном наименовании слово или словосочетание «микрофинансовая организация», «по рефинансированию ипотеки» или «ломбард», а также аббревиатуру «МФО».

Юридические лица, не являющиеся небанковскими кредитными организациями, не вправе использовать в своем фирменном наименовании слово, словосочетание и (или) аббревиатуру, предполагающие осуществление ими деятельности микрофинансовой организации, ломбарда, деятельности по рефинансированию ипотечных кредитов или кредитованию физических лиц, за исключением юридических лиц, осуществляющих данную деятельность в соответствии с законодательством.

Учредителями и участниками (акционерами) небанковской кредитной организации могут быть юридические и физические лица — резиденты и нерезиденты Республики Узбекистан.

Следующие лица не могут прямо или косвенно владеть долями в уставном фонде (уставном капитале) небанковской кредитной организации:

– физические лица, являющиеся резидентами и (или) проживающие в государстве или на территории, предоставляющих льготный налоговый режим и (или) не предусматривающих раскрытие личности бенефициарного собственника и предоставление информации о финансовых операциях;

– юридические лица, зарегистрированные или в которых член органа управления является резидентом, проживает или зарегистрирован в государстве или на территории, предоставляющих льготный налоговый режим и (или) не предусматривающих раскрытие личности бенефициарного собственника и предоставление информации о финансовых операциях;

– физические лица, не соответствующие требованиям к деловой репутации;

– юридические лица, в которых член органа управления не соответствует требованиям к деловой репутации;

– лица, признанные банкротами;

– политические партии, профессиональные союзы, религиозные организации;

– государственные органы, за исключением случаев, предусмотренных законодательством;

– другие небанковские кредитные организации, осуществляющие деятельность на территории Республики Узбекистан.

Лицом, косвенно владеющим долей в уставном фонде (уставном капитале) небанковской кредитной организации, является лицо, владеющее долей в уставном фонде (уставном капитале) небанковской кредитной организации посредством другого лица, над которым осуществляет контроль.

Под контролем понимается взаимосвязь между лицами, соответствующая одному из следующих критериев:

– владение лицом преобладающей долей в уставном фонде (уставном капитале) юридического лица;

– право лица, являющегося участником (акционером), назначать или заменять большинство членов органов управления этого юридического лица;

– возможность лица оказывать влияние на деятельность юридического лица в соответствии с заключенным с ним договором и (или) положениями его устава.

Бенефициарным собственником юридического лица является физическое лицо, которое прямо или косвенно владеет юридическим лицом либо контролирует его.

Физические и юридические лица, в том числе действующие совместно соответственно с близкими родственниками и связанными с ними лицами, а также нерезиденты Республики Узбекистан, обязаны получить предварительное разрешение Центрального банка до приобретения, прямо или косвенно, доли в уставном фонде небанковской кредитной организации, которая в результате одной или нескольких сделок составит десять и более процентов.

Для получения предварительного разрешения лицо, намеревающееся приобрести долю в уставном фонде небанковской кредитной организации, представляет в Центральный банк через электронную платформу Центрального банка заявление с приложением:

1) в случае вступления нового участника (акционера) в состав участников (акционеров) небанковской кредитной организации:

а) документального подтверждения информации об источниках средств, направляемых для приобретения доли в уставном фонде (уставном капитале) небанковской кредитной организации;

б) сведений, подтверждающих, что лицо, намеревающееся приобрести долю в уставном фонде (уставном капитале) небанковской кредитной организации, соответствует требованиям, установленным Законе;

в) соответствующих документов, намеревающееся приобрести долю в уставном фонде (уставном капитале) небанковской кредитной организации, является нерезидентом;

2) в случае увеличения размера вклада (количества акций), принадлежащего участнику (акционеру), — документального подтверждения информации об источниках средств, направляемых для увеличения долей в уставном фонде (уставном капитале) небанковской кредитной организации.

Уставный фонд (уставный капитал) небанковской кредитной организации формируется в национальной валюте Республики Узбекистан и складывается только из денежных

средств, внесенных учредителями (участниками, акционерами) небанковской кредитной организации.

Для формирования уставного фонда (уставного капитала) небанковской кредитной организации запрещается использование средств, полученных в кредит, под залог, и иных средств, обремененных обязательствами, а также средств, полученных от преступной деятельности.

Минимальный размер уставного фонда (уставного капитала) должен составлять для:

– организации по рефинансированию ипотеки — двадцать пять миллиардов сумов;

– микрофинансовой организации — два миллиарда сумов;

– ломбарда — пятьсот миллионов сумов.

Минимальный размер уставного фонда (уставного капитала) небанковской кредитной организации должен быть сформирован до дня представления заявления о прохождении учетной регистрации или направления уведомления о начале деятельности ломбарда и сохранен на банковском счете вплоть до прохождения учетной регистрации или направления уведомления о начале деятельности ломбарда.

Филиалом небанковской кредитной организации является обособленное подразделение небанковской кредитной организации, не являющееся юридическим лицом, осуществляющее свою деятельность от имени небанковской кредитной организации на основании положения, утвержденного ее уполномоченным органом управления.

Филиал небанковской кредитной организации имеет единые с небанковской кредитной организацией уставный фонд (уставный капитал) и баланс, а также наделяется ее имуществом.

Ломбард до открытия филиала обязан обеспечить соответствие кассовых помещений филиала требованиям Центрального банка.

При ухудшении финансового положения небанковской кредитной организации в результате деятельности филиала Центральный банк вправе потребовать закрытия данного филиала.

Уведомление об изменении наименования или местонахождения филиала должно быть направлено в Центральный банк через электронную платформу в трехдневный срок со дня такого изменения.

Небанковская кредитная организация уведомляет Центральный банк через электронную платформу о закрытии филиала в течение пяти дней с даты принятия решения о его закрытии.

Создание в Республике Узбекистан филиалов иностранных юридических лиц, осуществляющих деятельность небанковских кредитных организаций, не допускается.

Общим для всех кредитных учреждений небанковского типа, имеющих разную специализацию, является то, что они:

1) основывают свою деятельность на кредитных отношениях (т. е. на возвратном движении ссуженой стоимости);

2) уставный капитал формируют либо за счет паев, вносимых их учредителями, либо за счет эмиссии акций;

3) не открывают текущих счетов своим клиентам;

4) не имеют корреспондентских счетов;

5) не принимают текущих вкладов до востребования.

Так как небанковские кредитные учреждения не открывают текущих счетов своим клиентам, то они не могут посредничать в расчетах и не могут создавать мнимых вкладов при кредитовании своих клиентов.

Основной задачей микрокредитных организаций является выдача микрокредитов.

Но, кроме этого, микрокредитные организации и ломбарды вполне могут заниматься и прочей дополнительной предпринимательской деятельностью, например:

а) привлечение займов;

б) временное размещение имеющихся свободных активов в ценные государственные бумаги;

в) совершение сделок с полученным залоговым имуществом;

г) реализация собственного имущества;

д) оказание услуг консалтинга по вопросам кредитования;

е) сдача в аренду неиспользуемого недвижимого имущества;

ж) деятельность, связанная с лизингом.

18.3. Основные направления развития небанковских кредитных организаций

В странах развитой рыночной экономики, в том числе и тех, которые имеют универсальную структуру кредитной системы,

важное место (несмотря на некоторое снижение их числа) занимают специализированные банки.

Специализированные банки сегодня - частные и государственные кредитные институты с особыми задачами, выполняющие ряд функций по стимулированию определенных сфер национальной экономики.

Одной из целей стратегии развития банковского сектора Республики Узбекистана как раз является создание подобных банковских институтов с особыми задачами, связанными с реализацией национальных интересов.

Банковская система должна быть подчинена потребностям обеспечения экономического роста. Поэтому несомненный интерес здесь представляют процессы государственного участия в становлении механизмов мобилизации инвестиционного капитала. Создание государственных специализированных банков с целью финансирования проектов экономического развития в промышленном и аграрном секторах экономики является важным шагом на этом пути.

Во многих странах становление системы специализированных банков для оказания финансовой поддержки как стратегическим, так и менее важным отраслям создало необходимые предпосылки для достижения высокого уровня инвестиций, восприятия индустриальных и технологических нововведений.

Их примеры убедительно свидетельствуют о том, что решение стратегических задач национальной экономики путем активизации деятельности специализированных кредитных институтов очень эффективно, так как обеспечивает взаимодействие государства, банков и нефинансовых предприятий.

Ключевые термины

Кредитная организация, ломбард, брокерские, дилерские, лизинговые и факторинговые фирмы, инкассаторские организации, страховые и финансовые компании, форфейтинговые компании, специализированные банки

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Чем обусловлено возникновение и развитие небанковских кредитных организаций?

2. Перечислите функции небанковских кредитных организаций на территории Республики Узбекистан

3. Каковы задачи небанковских кредитных организаций на территории Республики Узбекистан?

4. Какие организации относятся к числу НКО?

5. В каких целя создаются кредитные товарищества?

6. Что представляют собой кредитные союзы?

7. Инвестиционные фонды и инвестиционные компании являются……

8. Чем дополнительно могут заниматься микрокредитные организации?

9. Каково место небанковского кредитно-финансовых институтов на рынке ссудного капитала?

10. Сколько составила суммарные активы небанковских кредитных организаций Узбекистана за последние годы?

11. Какие функции выполняют ломбарды?

12. Какие из небанковских кредитно-финансовых институтов располагают долгосрочным капиталом?

13. Какие из небанковских кредитно-финансовых институтов занимаются финансированием продаж товаров в рассрочку?

14. Какие из небанковских кредитно-финансовых институтов производят ипотечное кредитование?

19 ГЛАВА. СУЩНОСТЬ БАНКОВСКОГО КРИЗИСА

19.1. Сущность банковского кризиса

В мировой экономической литературе отсутствует единый подход к определению сущности банковского кризиса.

Банковские кризисы возникают как в стабильных рыночных, так и в меняющихся переходных экономических системах, могут быть стихийными и неожиданными, предсказуемыми на основе расчетов. Любая экономика всегда имеет какие-то кризисные элементы, но только при определенных условиях они складываются в серьезные кризисы национального и мирового уровня. Для недопущения появления таких кризисов необходимо принять своевременные меры, а это требует осознания сущности самого понятия «банковский кризис», умение его идентифицировать.

Банковский кризис — это несостоятельность большей части банков выполнять функции, что наносит разрушительные последствия как банковской системе, так и экономической системы в целом.

В научной экономической литературе встречаются такие понятия, связанные с категорией «банковский кризис«: «проблемная ситуация в банке», «кризис банковской системы», «кризис в банке», «банковский кризис«.

«Системный банковский кризис». Уточнение данных терминов, по нашему мнению, лежит через исследования видов банковских кризисов согласно различным классификационных признаков.

Среди всей совокупности указанных понятийных категорий наиболее важно определить деление на кризис в банковской системе и кризисе в отдельном банке. В зависимости от масштабов охвата банковские кризисы по общепринятой классификации бывают системные и локальные. В случае системного кризиса целесообразно использовать термин «кризис банковской системы», а в случае локальной — «кризис в банке» или «банковский кризис».

Так, ученые характеризуют данные виды кризисов как «банковские набеги» и «банковская паника». Кризис охватывает небольшое количество банковских учреждений и характеризуется паническим изъятием вкладов клиентами из банков, получила название «bank runs» или «набеги на банки». Когда кризис охватывает всю банковскую систему, а также национальную

систему расчетов, она перерастает в «bank panic» («банковскую панику»). Подобная ситуация связана с возникновением у владельцев банковских депозитов заблуждения о положении банков — не понимая, что трудности с ликвидностью отдельных банков имеют преимущественно краткосрочный характер, возникает паника. Таким образом, возникает эффект «заражения» — «набеги» на отдельные банки трансформируются в «банковскую панику», увеличивая масштабы кризиса.

Идентификация кризисных явлений осуществляется на основе определенных показателей и признаков. Говоря о кризисе банковской системы, следует отметить, что пока не существует конкретной совокупности признаков, на основе которых можно однозначно утверждать о факте ее возникновения. Так, существует мнение, что кризис банковской системы возникает тогда, когда несколько банков одной страны оказались в кризисной ситуации. Однако такое утверждение можно опровергнуть, поскольку причины возникновения кризисов в каждом из таких банков могут быть совершенно разными, а кризисные ситуации-несвязанными между собой и имеющими под собой микроэкономическим основания (например, низкий уровень финансового и банковского менеджмента). В таком случае следует говорить о локальных кризиса в банках. Они могут возникать в отдельном банке, независимо от макроэкономических обстоятельств и общего состояния банковской системы.

Так, убыточная деятельность отдельного банка, рост доли безнадежной задолженности, снижение уровня капитализации являются признаками проблемной или кризисной ситуации в банке. Если в банковской системе страны несколько банков характеризуются сходными индикаторами, то хотя этого недостаточно для того, чтобы утверждать о кризисе банковской системы. Понятие «кризис банковской системы» является более глубоким и сложным явлением.

Однако, с другой стороны, банкротство или глубокий кризис крупного системного банка может стать толчком к возникновению кризиса банковской системы. Как видим, граница между понятием «системного кризиса» и «кризиса отдельного банка» довольно размытой и неоднозначной.

19.2. Классификация банковских кризисов

На основе обработки научных источников была разработана классификация кризисов, построенная по перечню основных признаков, которые являются общими для всех стран, на которые распространяются кризисы в глобальной экономической среде:

1. ***По признаку стадии кризисного процесса:***

– Кризис экономических результатов;

– Кризис политических предпосылок.

2. По масштабам распространения:

Системные (те, что проявляются в массовом банкротстве банков и негативно влияют как на банковский бизнес, так и на всю монетарную сферу в виде инфляции, кредитной рестрикции и дефицита государственных и местных финансовых ресурсов);

Локальные (кризисы в отдельных секторах банковской системы или в небольшом количестве банков, не оказывают существенного влияния на состояние и динамику монетарной сферы).

3. По инфляционно-девальвационному признаку:

– Постинфляционные (происходят после начала денежной стабилизации);

– Постстабилизационные;

– Постдевальвационные (происходят при перерастании денежной стабилизации в денежную девальвацию).

4. По форме проявления:

Открытые **(**характеризуются невыполнением банками своих обязательств перед клиентами, неспособностью банковской системы бесперебойно осуществлять расчеты, массовым оттоком депозитов, резким сокращением выдачи кредитов, банкротством банков);

Скрытые (латентные) (характеризуются снижением капитала, убыточностью и другими негативными тенденциями в работе отдельных банков, которые постепенно накапливаются, достигают критического уровня и приобретают открытой формы).

5. ***По степени поражения:***

– *Макроэкономические* (их действие распространяется на всю систему страны, они генерируют макроэкономический спад и инфляцию);

– *Микроэкономические* (вызывают проблемы для определенного круга банков);

– *Мегаэкономические* (системные банковские кризисы, которые вышли за пределы национальных государств и вызывают убытки для многих стран).

6*. В зависимости от жесткости последствий:*

Жесткие (кризисы, сопровождающиеся рецессией и большим падением стоимости банковских активов, долларизацией обязательств, снижением ликвидности банков, отрицательным приростом ВВП);

Мягкие (кризисы, для которых вышеуказанные параметры являются меньшими).

7. По географии распространения:

– Локальные (местные);

– Национальные (обусловленные диспропорциями и деструктивными факторами в пределах государства);

– Региональные (охватывают банковские системы определенных регионов мира);

– Мировые (распространяются на все или почти все государства, приобретают глобальный характер).

8. *По признаку структурной сложности или компоновки:*

– *Простые* (характеризуются угрозами банковской системе, но не содержит валютной и долговой составляющей);

– *Двойные* (банковские кризисы, которые распространяются на их валютный или долговой сектора);

– *Тройные* (банковские кризисы, которые охватывают собственно банки, валюту и задолженность).

– *Четкие классификации банковских кризисов* является условием для формирования антикризисной государственной и корпоративной политики и инструментом для углубленного выяснения сущности банковских кризисов.

19.3. Причины кризисных явлений

Причины, которые могут привести к ***общему кризису банковской системы,*** также целесообразно делить на два уровня **– непосредственные (поверхностные) и глубинные.**

С возможными поверхностными причинами мы уже познакомились ранее – это так называемые обстоятельства или факторы, делающие кризис реальным фактом (они же – не всегда

очевидные, относительно глубокие формы проявления кризиса). Данные причины являются:

– только возможными – ибо отдельные из них могут иметь место, а могут и отсутствовать, могут при определенных условиях усилиться и действительно «запустить» кризис, но может этого и не случиться;

– поверхностными – так как сами в свою очередь нуждаются в объяснении более глубинными, более фундаментальными явлениями и процессами.

Причины кризиса (как поверхностные, так и более скрытые) необходимо также разделять на **внешние и внутренние**, имея в виду под первыми те причины, которые зарождаются и зреют во внешней для всех банков среде и от последних не зависят, а под вторыми – **причины, которые возникают внутри самих банков,** являются их собственным «продуктом» и вполне им подвластны. Такое разделение необходимо с технологической точки зрения – ясно, кто за что должен нести ответственность в процессе разработки и реализации антикризисных мер.

При этом важнейшими среди внешних причин кризиса банковской системы (сектора) в общем случае можно считать:

– макроэкономические дисбалансы (сильная или усиливающаяся диспропорциональность отраслей экономики, существенный или растущий дефицит бюджета и государственный долг, низкие или замедляющиеся темпы роста ВВП, неблагоприятные или ухудшающиеся условия предпринимательства) и не проведение необходимых структурных преобразований;

– неадекватную макроэкономическую политику властей, в том числе фиксируемую в законах и подзаконных актах, включая политику в отношении места и роли государства в экономике, политику в отношении национального производства в части реального сектора экономики и в части банковского сектора, политику в отношении способов обеспечения экономического роста и финансовой стабильности, непонимание и (или) неприятие такой политики (политик) общественностью, предпринимательскими кругами, населением;

– финансовую нестабильность (сильная или усиливающаяся инфляция, резкие колебания товарных цен и цен финансовых

активов, высокие или растущие реальные процентные ставки, большой или нарастающий отток капитала из страны и национальной экономики, снижение золотовалютных резервов государства, сильные колебания курса национальной денежной единицы и др.), общественные ожидания дальнейшего нарастания такой нестабильности;

– неадекватную политику и практику регулирования деятельности КО, которую проводят центральный банк и иные регуляторы (неадекватная нормативно-правовая база соответствующей деятельности, некачественные и формальные надзор и регулирование, несвоевременная и неадекватная реакция на возникающие в банковской сфере проблемы и др.);

– неадекватную политику национального предпринимательского сообщества (реальный сектор) в отношении отечественного банковского сектора (размещение капиталов в зарубежных банках);

– низкий или падающий уровень доверия населения к финансовой системе страны в целом и национальной банковской системе в частности (независимо от того, чем вызывается такое отношение).

Ключевые термины

Банк, банковская система, банковский кризис, макроэкономика, монетарная политика, кредит, эмиссия, наличные деньги, экономика, кредитные учреждения, резерв, учёт, платеж

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Что вы понимаете под банковским кризисом?
2. В чём заключается сущность банковского кризиса?
3. Перечислите классификацию банковских кризисов
4. Каковы причины кризисных явлений?
5. Чем отличаются внутренние причины кризиса банка от внешних?
6. Какие причины кризиса являются внутренними?
7. Назовите внешние причины кризиса

20 ГЛАВА. ДВИЖЕНИ ДЕНЕГ НА УРОВНЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ

20.1. Сущность валютных отношений

Международные экономические отношения, такие как международная торговля товарами и услугами, международное научно-техническое и производственное сотрудничество, международная миграция капитала, ведут к возникновению взаимных денежных требований и обязательств субъектов различных стран.

Валютные отношения – это совокупность денежных отношений, определяющих платежно-расчетные операции между национальными хозяйствами.

Валютно-кредитные отношения — финансовые отношения между субъектами разных стран, то есть резидентами и нерезидентами, либо отношения между субъектами права одной страны, предметом которых является переход права собственности на валютные ценности и иных имущественных прав, связанных с валютными ценностями.

Валютные отношения включают также повседневные связи, в которые вступают частные лица, фирмы, банки на валютных и денежных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций.

Участниками валютных отношений являются государства, международные организации, юридические и физические лица. Правовой основой для возникновения, изменения или прекращения валютных отношений служат международные соглашения и внутригосударственные акты.

Отдельные элементы валютных отношений появились еще в античном мире в виде вексельного и меняльного дела. Меняльное дело сосредоточивалось в Афинах в силу их торговых связей с другими странами и в силу их первенствующего положения в экономике Древней Греции. Размен денег получил дальнейшее развитие в первоначальную эпоху денежного хозяйства, именно с XII столетия, когда мелкие владетели и города стали чеканить свою монету и появилась масса денег, различных по своему происхождению, счету, весу, роду и качеству металла. Разобраться в этой массе денег мог только меняла по профессии. Преобладание внешней торговли над внутренней в этот период содействовало

тому, что крупные торговые центры (Венеция, Флоренция, Антверпен, Амстердам) стали одновременно ведущими центрами международной торговли благородными металлами, центрами международных расчетов, где производились расчеты по переводным векселям. На нидерландских «плакатах» в 1606 г. давались изображения и указывались курсы почти одной тысячи иностранных монет. С появлением банков они становятся главными финансовыми посредниками в международных расчетах.

Валютные отношения вторичны по отношению к процессу воспроизводства. Тем не менее они оказывают на него влияние. В частности, валютные кризисы негативно отражаются на процессе воспроизводства. Состояние валютных отношений зависит от уровня развития национальной и мировой экономики, а также политической обстановки.

Валютные отношения находятся в зависимости от состояния МЭО. Любые изменения в их формах будут влиять на валютные отношения, но существует и обратная связь.

Валютные отношения осуществляются на национальном, региональном и международном уровне, охватывая сферу региональной, национальной и мировой валютной системы.

20.2. Валютная система: сущность, виды, функции, основные элементы

Международные валютные отношения постепенно приобрели определенные формы организации на основе интернационализации хозяйственных связей.

Под *валютной системой* понимается совокупность денежно-кредитных отношений, сложившихся между субъектами мирового хозяйства на базе интернационализации хозяйственной жизни и развития мирового рынка, закрепленная в договорных и государственно-правовых нормах.

Валютная система формируется сначала в рамках национальных хозяйств. Национальная валютная система является составной частью денежной системы страны, хотя она относительно самостоятельна и выходит за национальные границы. Ее особенности определяются степенью развития и состоянием экономики и внешнеэкономических связей страны.

Международная валютная система представляет собой закрепленную в международных соглашениях форму организации валютных отношении, функционирующих самостоятельно или обслуживающих движение товаров и факторов производства.

Лауреат Нобелевской премии по экономике (1999 г.) Роберт А. Манделл проводит различие между валютной системой и валютным порядком.

Валютная система представляет собой общность различных элементов, объединенных регулярным взаимодействием в соответствии с определенной формой управления.

Валютный порядок представляет собой принципы и рамки, в которых действует валютная система.

Когда речь идет о международной валютной системе, имеются в виду механизмы, регулирующие взаимодействие между странами — участницами международных экономических отношений — взаимодействие денежно-кредитных инструментов, используемых ими на рынках валюты, капиталов и товаров. При этом управление этими механизмами осуществляется через национальную политику отдельных стран и их взаимодействие.

В отличие от системы валютный порядок представляет собой законодательные, договорные, регулирующие и другие нормы, образующие систему и определяющие понимание участниками условий ее функционирования. Валютный порядок для валютной системы — как конституция для политической системы.

Система изменяется независимо от того, замечают ли эти изменения участники системы. Порядок может быть более жестким, не реагирующим на возникающие из-за изменения системы проблемы. Вследствие этого необходимо отличать проблемы системы от проблем порядка. Между объективно развивающейся валютной системой и субъективно определяемым валютным порядком неизбежно возникают противоречия, следствием которых являются кризисы валютной системы. Различают следующие виды валютных систем:

1. национальные;
2. региональные;
3. международная (мировая).

Исторически первыми были национальные валютные системы. Далее формировались региональные системы, поскольку возникала необходимость обмена национальных валют на иностранные в

результате развития межграновых экономических отношений, прежде всего — международной торговли.

Элементами национальной валютной системы являются:

– национальная валюта и условия ее обращения;

– валютный курс и механизм его регулирования;

– валютное регулирование и валютный контроль, в том числе регламентация использования международного кредита, валютные ограничения и т.д.;

– режим функционирования национального валютного рынка;

– регламентация международных расчетов;

– органы валютного регулирования.

Международная валютная система включает в себя следующие элементы:

– национальные валюты и международные счетные валютные единицы, условия взаимной конвертируемости валют;

– межгосударственное регулирование валютных ограничений;

– межгосударственное регулирование международного кредита;

– унификация основных форм международных расчетов;

– режим международных валютных рынков;

– международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Отличие региональных валютных систем от международной валютной системы заключается только в том, что региональные системы включают ограниченное число стран-участниц.

Элементы международной валютной системы можно распределить на три группы:

1. *Валютные элементы:*

– национальные валюты и международные счетные единицы;

– условия взаимной конвертируемости и обращения национальных валют;

– валютный паритет;

– валютный курс;

– национальные и международные механизмы регулирования валютного курса.

2. *Финансовые элементы:*

– международные валютно-финансовые рынки;

– инструменты международных валютно-финансовых рынков и механизмы торговли этими инструментами.

3. *Международные расчеты*, обслуживающие движение товаров, факторов производства и финансовых инструментов. Это относительно самостоятельная группа, имеющая, однако, огромное значение в системе валютно-кредитных отношений.

Основным элементом международной валютной системы является национальная валюта. Во второй половине XX в. появились счетные валютные единицы — корзины валют, призванные сгладить курсовые колебания. Так, с 70-х годов и до конца 1998 г. в Европейском союзе функционировала Европейская валютная единица — ЭКЮ, сформированная на основе корзины валют стран — участниц ЕЭС. В 1998 г. ЭКЮ сменила коллективная валюта стран — членов Евросоюза — евро.

Валютные ограничения являются объектом межгосударственного регулирования через Международный валютный фонд. Каждая страна — член фонда принимает на себя обязательства по устранению валютных ограничений по текущим операциям. Тем не менее около 40 стран — членов МВФ еще имеют различные валютные ограничения по операциям, отражаемым по счету текущих операций платежного баланса.

Международный кредит регулируется на основе, как правило, двусторонних межгосударственных соглашений. Кредитные отношения между отдельными странами и резидентами этих стран складываются с учетом кредитного рейтинга страны. При определении кредитного рейтинга страны огромное значение имеет резервная позиция страны в МВФ, т.е. ее международная валютная ликвидность.

Международная валютная ликвидность — способность страны своевременно обеспечивать погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами. С одной стороны, это совокупность источников финансирования и кредитования мирового платежного оборота и зависит от обеспеченности международной валютной системы международными резервными активами.

С другой стороны, это показатель платежеспособности конкретной страны.

Международная валютная ликвидность включает три основных компонента:

– официальные золотовалютные резервы страны;

– резервная позиция страны в МВФ (право страны-члена на автоматическое кредитование в пределах 25% ее квоты в фонде);

– счета страны в СДР.

Международные расчеты регулируются на основе международных правил и обычаев (по инкассо, по аккредитивам, по чекам и т.д.), разрабатываемых международными организациями. На основе этих международных документов принимаются национальные законодательные акты и инструкции, которые могут иметь определенные отклонения от международных рекомендаций. Эти отклонения не должны затрагивать интересы стран-партнеров.

Режим валютного рынка также является объектом международного и национального регулирования, причем формы и методы этого регулирования могут влиять на формирование валютного курса.

Международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование, можно разделить на две группы:

– мировые (МВФ, группа Мирового банка);

– региональные (Европейский центральный банк и Европейская система центральных банков, Азиатский банк развития, Межамериканский банк развития. Африканский банк развития и т.п.).

С образованием мирового рынка возникает мировая валютная система. Интеграционные процессы обусловливают возникновение региональных валютных систем.

Национальная валютная система **(НВС)** – это форма организации валютных отношений страны, сложившаяся исторически и закрепленная национальным валютным законодательством, а также обычаями международного права.

Функции **НВС:**

– формирование и использование валютных ресурсов страны;

– обеспечение внешнеэкономических связей страны;

– обеспечение оптимальных условий функционирования национального хозяйства.

Связующим звеном между национальными валютными системами являются **валютный курс и паритет.**

Валютный курс – это соотношение между валютами отдельных стран или цена валюты одной страны, выраженная в валюте другой страны.

Валютный паритет (от лат. paritas – равенство) - соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке. До 1978 г. валютный паритет определялся золотым содержанием валют. Затем для стран - участниц Международного валютного фонда (МВФ) базой исчисления были объявлены так называемые специальные права заимствования (СДР) - особый тип международной валюты, выпускаемой МВФ и используемой лишь для межправительственных расчетов через центральные банки.

Региональная и мировая валютные системы носят международный характер и обслуживают взаимный обмен результатами деятельности субъектов мирового хозяйства. Их базой являются МРТ, товарное производство, а также внешняя торговля между странами.

Региональная валютная система (РВС) – это форма организации валютных отношений ряда государств определенного региона, закрепленная в межгосударственных отношениях и в создании межгосударственных финансово-кредитных институтов (например, Европейская валютная система)

Мировая валютная система (МВС) – это глобальная форма организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства, закрепленная многосторонними межгосударственными соглашениями и регулируемая международными валютно-кредитными и финансовыми организациями.

Функции **МВС:**

– опосредование международных экономических связей;

– обеспечение платежно-расчетного оборота в рамках мирового хозяйства;

– обеспечение необходимых условий для нормального воспроизводственного процесса и бесперебойной реализации произведенных товаров;

– регламентирование и координирование режимов национальных валютных систем;

– унификация и стандартизация принципов валютных отношений.

Национальная и мировая валютные системы состоят из схожих *элементов*:
Элементы национальной и мировой валютных систем

Национальная валютная система	***Мировая валютная система***
1) национальная валютная единица;	1) резервные валюты и международные счетные валютные единицы;
2) условия конвертируемости национальной валюты;	2) условия взаимной конвертируемости валют;
3) паритет национальной валюты;	3) унифицированный режим валютных паритетов;
4) режим валютного курса;	4) регламентация режимов валютных курсов;
5) наличие или отсутствие валютных ограничений;	5) межгосударственное регулирование валютных ограничений;
6) регулирование использования международных кредитных средств обращения;	6) унификация использования международных кредитных средств обращения;
7) регулирование внешнеэкономических расчетов страны;	7) унификация форм международных расчетов;
8) режим национального валютного рынка;	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, осуществляющее межгосударственное валютное регулирование.

Резервная валюта – общепризнанная в мире национальная валюта, которая накапливается центральными банками иных стран в валютных резервах. Она выполняет функцию инвестиционного

актива, служит способом определения валютного паритета, используется при необходимости как средство проведения валютных интервенций, а также для проведения международных расчётов. К мировым резервным валютам относят доллар США, евро, японскую иену, английский фунт стерлингов, швейцарский франк и ряд других валют.

Международная счетная валютная единица – это искусственная валютная единица, предназначенная для формирования условного масштаба, позволяющего сопоставить валюты разных стран и установить пропорции между ними. Международные счетные единицы могут использоваться как международные (например, СПЗ, эмитируемые МВФ) и региональные (ЭКЮ (European Currency Unit (ECU) – европейская валютная единица, введенная в рамках ЕВС), переводной рубль, франк французских отделений в Тихом океане и др.) расчетные и платежные средства. Они не имеют реального обеспечения, их масштаб имеет условный характер.

Конвертируемость – это свойство валют обмениваться между собой.

Режим валютного курса – система формирования пропорций обмена национальной валюты на иностранные; варьируется от жёсткой привязки, например, к золоту (золотой стандарт), до свободно плавающего курса, когда цена складывается исключительно под действием рыночных сил. В наши дни режим валютного курса самостоятельно определяется валютными органами страны.

Свободно конвертируемая валюта – валюта, которую резиденты и нерезиденты могут свободно покупать и продавать без каких-либо ограничений. Право такого обмена обычно гарантируется центральным банком страны.

На сегодняшний день полностью свободно конвертируемыми признаются 17 валют, в том числе евро, доллары США, канадские доллары, швейцарские франки, британские фунты стерлингов и др.

В любой стране есть Центробанк, призванный выполнять определенные задачи, одна из которых – регулирование курса национальной валюты. На стабильность валюты определенного государства во многом влияют его золотовалютные резервы.

Резервные валюты выступают в качестве:

– инвестиционного актива;

– регулятора курса национальной валюты при валютных интервенциях;

– средства расчетов 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 за последние несколько десятков лет. Национальная валюта США составляет свыше 60% валютных резервов по всему миру.

Евро. В списке мировых резервных валют европейская валюта находится на втором месте после американского доллара и составляет приблизительно 25% мировых резервов. Доллар и евро – два основных конкурента в валютных активах Центробанков мировых держав. До того, как появилась общеевропейская валюта, к мировым резервным валютам относилась немецкая марка и ещё несколько национальных валют стран Европы.

Английский фунт стерлингов. С 18-го века и до введения золотого стандарта (начало 20-го века) английский фунт оставался главной мировой валютой. Однако после замены золотого стандарта долларовым он отошел на второй план, уступив место доллару США, а после – и валютам других стран. Лишь в последние несколько лет английский фунт начал восстанавливать свои позиции в валютных резервах и сегодня он занимает 3-е место в системе мировых валют.

Японская Йена. Не так давно японская валюта уступила 3-е место английскому фунту, опустившись на 1 пункт в системе мировых валют.

Швейцарский франк. Швейцария имеет репутацию страны со стабильной экономикой и самой надежной в мире финансовой системой, что позволило швейцарскому франку стать мировой резервной валютой, но доля его в целом 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 колеблющийся валютный курс (англ. floating rate of exchange) — режим валютного курса, при котором значению валюты разрешено колебание в зависимости от валютного рынка. Валюта, использующая плавающий обменный курс, известна какплавающая валюта.

Валютные ограничения – это система нормативных правил, устанавливаемых в административном порядке или законодательно направленных на ограничение операций с иностранной и национальной валютой и другими валютными ценностями: регулирование переводов и платежей за границу, вывоза капитала, репатриации прибылей, золота, денежных знаков и ценных бумаг; запрещение свободной продажи и купли иностранной валюты; обязательная сдача государству иностранной валюты в обмен на национальную валюту по официальному курсу.

Международные кредитные средства обращения – это денежные инструменты, знаки стоимости, используемые для расчётов по торговым, коммерческим операциям и возникающие на основе коммерческого и банковского кредита. Являясь по сути инструментами кредита и выражая отношения между заёмщиками и кредиторами, они выполняют одновременно ряд денежных функций. Согласно международной практике, к кредитным средствам обращения и платежа относят: вексель (простой и переводной), чек и банковский билет.

Вексель – письменное долговое обязательство, составленное по строго установленной законом форме, дающее его владельцу-векселедержателю право требовать по истечении указанного в векселе срока выплаты должником указанной суммы. Существуют простой и переводной вексель.

Переводной вексель представляет собой безусловное предложение трассанта или кредитора, адресованное должнику-трассату оплатить третьему лицу (ремитенту) указанную в векселе сумму. Переводному векселю свойственно такое понятие, как «акцепт» или принятие векселя к платежу.

Простой вексель выставляется не кредитором, а должником, который берет обязательство уплатить указанную в векселе сумму векселедержателю.

Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж чекодержателю. Различают именные чеки, ордерные чеки и чеки на предъявителя.

Банковский билет *(банкнота)* явился результатом эволюции векселя. Первоначально служил удостоверением о приёме банкиром золота и обязательством выдать этот вклад по первому требованию. Правом эмиссии банкнот вначале обладали многие коммерческие банки. Затем государство сосредоточило выпуск банкнот в центральном банке. Таким образом, банкноте был придан характер всеобщего платёжного средства.

Большая часть международных расчетов осуществляется в безналичной форме. Это позволяет достигнуть значительной экономии на издержках обращения.

20.3. Валютные операции и их особенности на валютном рынке

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.

Классификация операций с валютой проводится по разным критериям.

По объекту выделяют операции с сумами, иностранной валютой, иностранными и узбекскими ценными бумагами. Классификация операций по субъекту проходит:

– между нерезидентами;

– между валютными резидентами;

– между валютными резидентами и нерезидентами.

Валютные операции разделяются на группы по характеру сделки:

– экспортно-импортные операции; операции по банковскому валютному счету клиента;

– торговля иностранной валютой; кредитование международного уровня;

– приобретение страной иностранной валюты.

Существует еще одна классификация выполняемых валютных операций:

– по срокам выполнения (текущие, капитальные, кассовые операции с валютой);

– активные и пассивные операции (в соответствие с ведением бухгалтерского учета);

– операции, которые выполняются резидентами и нерезидентами; направленные на достижение разных целей (выполняемые в собственных интересах предпринимателя или в интересах клиентов).

Есть другие виды валютных операций:

– такие операции, которые проходят через банк или кассу;

– покупка за валюту нематериальных активов, основных средств, материально-производственных запасов;

– расходы и доходы в валюте; внеоборотные активы.[67]

К текущим валютным операциям относятся определенные действия. Например, такие действия:

– выдача или получение кредитов в иностранной валюте;

– переводы в РУз или из родной страны денег в иностранной валюте с целью осуществления импортных или экспортных операций;

– переводы в Узбекистан, из страны процентов и любых выплат, связанных с получением доходов;

– переводы денежных средств в виде премии, заработной платы, пенсии и других выплат;

– переводы денег с целью покупки неимущественных прав или имущественных объектов;

– инвестирование, осуществляемое в виде покупки ценных бумаг или приобретения долей в капитале компаний.

В отдельную группу выделяют конверсионные валютные операции, которые проводятся с целью обмена одной валюты на другую. В этом случае обязательно учитывается разница курсов на момент выполнения валютной операции. Курс валют меняется каждый день. При переводе иностранной валюты в рубли формируется курсовая разница. Такую курсовую разницу нужно отнести на расходы или доходы компании.

[67] https://tashkent.1cbit.ru/blog/valyutnye-operatsii/?utm_referrer=https%3A%2F%2Fwww.google.com%2F

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. На валютных биржах применяются фьючерсные сделки, при которых платежи осуществляются в оговоренный срок (от недели до пяти лет) по курсу на момент заключения контракта. Форвардные (фьючерсные) операции могут осуществляться в спекулятивных целях и с целью страхования валютных рисков во времени 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.

В последние годы увеличился объем других видов сделок.

Валютный арбитраж — это купля-продажа иностранной валюты с последующей обратной сделкой в целях получения прибыли от разницы валютных курсов во времени. Это т. н. временной валютный арбитраж. Если же при данной сделке используются различия в курсе данной валюты на разных рынках, то применяется пространственный арбитраж. Он может осуществляться с двумя и большим числом валют.

Аутрайт — это простая срочная валютная сделка, предусматривающая платежи по курсу «форвард» в сроки, строго предусмотренные сторонами сделки.

Опцион — это срочная с предварительным премированием сделка, дающая право выбора на альтернативной основе условий

контракта. Она обязательна для исполнения при соблюдении условий другой стороной.

Своп — это операция, осуществляемая центральными банками по обмену национальной валюты на иностранную валюту с обязательством обратного обмена на взаимовыгодной основе через определенный срок на условиях спот. Своп представляет собой соглашение, оформленное одним документом, по которому обе стороны осуществляют периодически платежи друг другу с учетом сравнительных преимуществ на рынке одной из валют. Валютный своп может осуществляться в виде двух конверсионных сделок на условиях как немедленной поставки - спот, так и поставки валюты в будущем - форвард.

Особенности валютных операций на валютном рынке

Выполнять валютные операции могут не только компании, но и физические лица, банковские учреждения. Компаниям разрешено использовать наличную валюту при выезде их сотрудников в командировки (заграничные).

Осталось действительным требование по осуществлению операций, направленных на приобретение иностранной валюты через уполномоченные банковские учреждения. Такие банки обязательно должны иметь лицензию на выполнение любых операций с валютой.

Физические лица имеют возможность осуществлять на внутреннем рынке разные валютно-обменные операции. Физические лица покупают валюту для собственных потребностей.

При осуществлении сделок с валютой устанавливаются определенные требования для идентификации личности. В законе нет информации об ограничениях по количеству покупаемой валюты.

Ключевые термины

Валютные отношения, валютный курс, валютный паритет, региональная валютная система, мировая валютная система, резервная валюта, международная счетная валютная единица, вексель, переводной вексель, простой вексель, спот, форвард, аутрайт, опцион

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Что вы понимаете под валютными отношениями?
2. В чём заключается сущность валютной системы?
3. Перечислите функции валютной системы
4. Чем отличается валютная система от валютного порядка?
5. Элементами национальной валютной системы являются…..
6. Элементы международной валютной системы являются…..
7. Назовите виды валютных систем
8. Перечислите элементы национальной и мировой валютных систем, каковы их отличительные черты?
9. Первая мировая валютная система была основана на …?
10. Что вы понимаете под валютным коридором?
11. Какова сущность международной валютной ликвидности, и какие компоненты она включает в себя?
12. Что вы понимаете под Национальной валютной системой (НВС) и каковы её функции?
13. В качестве чего выступают резервные валюты?
14. Каковы особенности валютных операций на валютном рынке?
15. Перечислите классификацию операций с валютой
16. Назовите основные виды валютных операции

В чем заключаются особенности валютных операций на валютном рынке?

21 ГЛАВА. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ, ИХ ЦЕЛЬ И ФУНКЦИИ

21.1. Международные финансовые институты: принципы организации, функции и цели деятельности

Международная финансовая организация — организация, создаваемая на основе межгосударственных (международных) соглашений в сфере международных финансов. Участниками соглашений могут выступать государства и негосударственные институты.

Идея создания межгосударственных организаций, регулирующих основные формы международных экономических отношений, возникла под влиянием мирового экономического кризиса в 1929-1933 гг. Международные финансовые организации создаются путём объединения финансовых ресурсов странами-участниками для решения определенных задач в области развития мировой экономики и международных экономических отношений.

Целями международной финансовой организации могут быть развитие сотрудничества, обеспечение целостности, стабилизация сложных ситуаций, сглаживание противоречий всемирного хозяйства.

Международные финансовые институты (МФИ) являются важными участниками МФР. Они обеспечивают финансирование и поддержку развивающимся странам, способствуют развитию мировой торговли и инвестиций, а также содействуют стабильности мировой финансовой системы.



Азиатский банк развития в Маниле, Филипины



Штаб-квартира банка международных расчётов в Базеле, Швецария



Штаб-квартира Всемирного банка в Вашингтоне

Основной функцией международных финансовых институтов является то, что они играют важную роль в

социальном и экономическом развитии стран с развивающейся экономикой. Это включает в себя консультирование, финансирование и помощь в проектах развития, направленных на сокращение глобальной бедности и улучшение условий и стандартов жизни. поддерживать устойчивое экономическое, социальное и институциональное развитие

Поле деятельности международных валютных и кредитно-финансовых организаций:

- анализ ситуации, тенденций и факторов развития мировой экономики;
- операции на мировом валютном и фондовом рынке с целью регулирования мировой экономики, поддержания и стимулирования международной торговли;
- инвестиционная деятельность (кредитование в области международных и внутренних национальных проектов);
- кредитование государственных проектов;
- финансирование программ международной помощи;
- финансирование научных исследований;
- благотворительная деятельность.

Примеры международных финансовых организаций

1. Всемирный банк
2. Международный банк реконструкции и развития - основная организация, входящая в группу Всемирного банка
3. Международный валютный фонд
4. Международная финансовая корпорация - член группы Всемирного банка
5. Международная ассоциация развития (МАР) - член группы Всемирного банка
6. Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ) – член группы Всемирного банка
7. Банк международных расчетов
8. Международный банк экономического сотрудничества
9. Европейский банк реконструкции и развития
10. Европейский инвестиционный банк
11. Европейский центральный банк
12. Азиатский банк инфраструктурных инвестиций
13. Азиатский банк развития
14. Африканский банк развития
15. Арабский валютный фонд

16. Исламский банк развития
17. Межамериканский банк
18. Черноморский банк торговли и развития
19. Евразийский банк развития
20. Базельский комитет по банковскому надзору
21. Международная ассоциация по страхованию кредитов и поручительству.

Международные валютно – кредитные и финансовые организации так же можно объединить в одно общее понятие – международные финансовые институты. У этих **организаций** есть **одна цель** – развивать сотрудничество и обеспечивать целостность и стабилизацию сложного и противоречивого всемирного хозяйства.

Финансовый институт – это учреждение, которое занимается различными операциями, такими как: передача денег, кредитование, инвестирование, заимствование денежных средств при помощи различных финансовых инструментов. У финансового института есть свое назначение. Оно заключается в организации посредничества, что означает эффективное перемещение денежных средств (прямая или опосредованная форма) от сберегателей к заёмщикам.

Если обобщить **цели деятельности международных финансовых** институтов, то среди них можно выделить следующие основные:

- стабилизация и развитие международной валютно-финансовой системы;
- межгосударственное валютное и кредитно-финансовое регулирование;
- разработка и координация стратегии и тактики развития мирового финансового и валютной системы;
- аккумуляция финансовых ресурсов и их использования с целью обеспечения стабильности национального, регионального и мирового экономического развития;
- сбор и обработка информации, научные исследования по проблематике международных финансовых отношений

Если обобщить важнейшие функции международных финансовых институтов, то их целесообразно сформулировать так:

- регулирование международных валютно-финансовых отношений;

- наблюдение за состоянием международной валютной системы;

- содействие макроэкономической стабилизации и структурной перестройке реального сектора экономики, распространению опыта трансформационных преобразований в странах с переходной экономикой;

- мониторинг развития экономики стран-членов и выполнения ими обязательств перед международными финансовыми институтами.

Международные финансовые институты способствуют обобщению государств в различных сферах жизни. То есть, цель создания любой международной организации заключается в объединении усилий государств в той или иной области: экономической (ЕС), валютно-финансовой (МВФ) и в других.

Целями международной финансовой организации могут быть развитие сотрудничества, обеспечение целостности, стабилизация сложных ситуаций, сглаживание противоречий всемирного хозяйства.

После Второй мировой войны расстройство международной и национальных валютно-кредитных систем и крайне тяжелое положение в экономике обусловили необходимость мобилизации национальных финансовых ресурсов этих государств и принятия коллективных мер для ликвидации последствий войны. В этих целях на Бреттон-Вудсской международной конференции, состоявшейся в 1944 г., было принято решение об образовании в качестве специализированных органов ООН Международного валютного фонда — для восстановления и стабилизации международной и национальных валютно-финансовых систем и Международного банка реконструкции и развития (МБРР) — для содействия частному капиталу в расширении инвестиционного кредитования.

По мере стабилизации экономики европейских стран, расширения международных экономических связей и интернационализации хозяйственной жизни в мире происходили изменения в деятельности МВФ и МБРР. Эти международные организации стали уделять больше внимания организации помощи странам по преодолению возникающих кризисных явлений и

структурной перестройке их экономики, а также значительно расширили финансовое содействие странам, получившим государственную независимость, в целях ускорения темпов их экономического развития.

Множество вопросов в валютно-кредитной области, как на международной арене, так и в отдельных регионах, которые необходимо было решать мировому сообществу, также вызвали потребность в создании региональных банков долгосрочного кредитования. Если в довоенные годы существовал лишь Банк международных расчетов в Базеле (Швейцария), то в настоящее время функционирует система международных валютно-кредитных организаций как глобального, так и регионального характера (Азиатский банк развития, Межамериканский банк развития, Африканский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития и др.).

21.2. Организация и развитие международного валютного фонда (МВФ)

Международный валютный фонд (МВФ) был учрежден на Бреттонвудской конференции ООН в июле 1944 года. Представленные на этой конференции 44 страны поставили целью создать основу для международного экономического сотрудничества и избежать повторения девальваций валют, преследовавших целью получение конкурентных преимуществ, что явилось одной из причин Великой депрессии 1930-х годов.



Главное здание МВФ Вашингтоне

Международный валютный фонд начал свою деятельность с марта 1947 г. в качестве специализированного органа ООН. Его штаб-квартира расположена в Нью-Йорке. Совет управляющих — руководящий орган МВФ — состоит из министров финансов или управляющих центральными банками стран-участниц и собирается ежегодно. Директорат, являющийся исполнительным органом, включает шесть представителей от стран

с наибольшей долей капитала в Фонде и 16 — от остальных стран, избираемых по географическому признаку.

Международный валютный фонд (МВФ) стремится к достижению устойчивого экономического роста и процветания во всех из его 190 стран-членов. С этой целью он поддерживает меры экономической политики, способствующие финансовой стабильности и сотрудничеству в валютно-финансовой сфере, которые необходимы для повышения производительности, создания рабочих мест и экономического благосостояния. МВФ управляют его государства-члены, которым он подотчетен.



У МВФ три важнейших задачи:

- содействие развитию международного сотрудничества в валютной сфере,
- стимулирование расширения торговли и экономического роста
- противодействие мерам политики, которые наносили бы ущерб процветанию.

В решении этих задач страны-члены МВФ взаимодействуют друг с другом и с другими международными организациями для улучшения жизни людей.

МВФ осуществляет надзор в целях поддержания стабильности и предотвращения кризисов в международной валютной системе. Надзор представляет собой проведение регулярного диалога с правительствами государств-членов для оценки экономических условий и предоставления рекомендаций по мерам политики, позволяющим достичь устойчивого роста. В рамках надзорной

деятельности МВФ также ведет наблюдение за изменениями региональной и глобальной экономической и финансовой ситуации.

МВФ предоставляет услуги по развитию потенциала, включающие техническую помощь и обучение государственных должностных лиц с целью содействия странам-членам в укреплении экономических институтов и статистики, а также потенциала в таких областях, как налогообложение и администрирование, управление расходами, денежно-кредитная и курсовая политика, надзор и регулирование финансовой системы и правовые основы. Он также предоставляет государствам-членам рекомендации относительно мер политики для укрепления экономической стабильности, уменьшения уязвимости к экономическим и финансовым кризисам и повышения уровня жизни.

МВФ выпускает международные резервные активы, известные как специальные права заимствования (СДР), которые могут дополнять официальные резервы государств-членов. В настоящее время совокупное распределение составляет примерно 204,2 млрд СДР (около 293 млрд долларов США). Государства-члены МВФ могут добровольно обменивать СДР на валюту между собой.

Финансирование МВФ поступают из трех источников: квот членов, договоренностей о кредитовании и двусторонних соглашений о займах.

Основным источником финансовых ресурсов МВФ являются квоты государств-членов. Квота государства-члена отражает размер и относительное положение страны в мировой экономике.

Новые соглашения о займах (НСЗ) между МВФ и группой государств-членов и организаций являются главным страховым инструментом на случай недостаточности ресурсов по квотам. В январе 2020 года Исполнительный совет МВФ одобрил решение об удвоении размера НСЗ, с 365 до 526 млрд СДР.

Страны-члены также принимают обязательства по предоставлению ресурсов в рамках двусторонних соглашений о займах (ДСЗ). В 2020 году Исполнительный совет МВФ утвердил новый раунд ДСЗ. Из них по состоянию на 5 февраля 2021 года вступили в силу соглашения на общую сумму около 128 млрд СДР (183 млрд долларов США).

МВФ подотчетен правительствам государств-членов. На высшем уровне организационной структуры находится Совет

управляющих, в котором каждое государство-член представлено одним управляющим и одним заместителем управляющего, обычно это руководители центрального банка или министерства финансов. Совет управляющих собирается один раз в год на Ежегодных совещаниях МВФ и Всемирного банка. Двадцать четыре управляющих входят в состав Международного валютно-финансового комитета (МВФК), который дает рекомендации Исполнительному совету МВФ.

Исполнительный совет в составе 24 членов, который представляет все государства-члены, наблюдает за текущей работой МВФ; деятельность Исполнительного совета осуществляется при поддержке персонала МВФ. Директор-распорядитель МВФ является руководителем персонала МВФ и председателем Исполнительного совета; его работе содействуют четыре заместителя директора-распорядителя.

Капитал МВФ складывается из взносов (в соответствии с установленными квотами) участников, размер которых зависит от экономического потенциала и активности страны в международной торговле. Первоначально взносы уплачивались частично золотом (четверть квоты) и частично национальной валютой. Затем, с апреля 1978 г., четвертая часть квоты стала засчитываться в СДР (SpecialDravingRights) или в установленных МВФ валютах стран-участниц. В начальный период деятельности Фонд объединял 49 стран и располагал капиталом около 8 млрд долл.

В настоящее время число его участников почти учетверилось, а капитал возрос примерно в 16 раз. Две трети капитала принадлежат ограниченному контингенту развитых государств, остальная часть — многочисленным развивающимся странам. В соответствии с долей капитала устанавливается количество голосов каждой страны в руководящих органах Фонда. Наибольшим числом голосов обладают США (более 19%) и страны Европейского Союза (около 30%). За последние годы возросла доля квот и соответственно голосов развивающихся стран — экспортеров нефти. Для принятия наиболее важных решений МВФ необходимо 85% голосов участников, в других случаях — достаточно 70%.

Основные функции Международного валютного фонда (МВФ):

– содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества;

– поддержание устойчивости валютных паритетов и устранение валютных ограничений;

– предоставление кредитных ресурсов любым странам-участникам для выравнивания платежных балансов.

Страны-участницы обязаны регулярно информировать МВФ о своих золотовалютных резервах, состоянии экономики, платежного баланса и т.д.

21.3. Международный банк реконструкции и развития: цели организации, организационная структура и принципы работы

Международный банк реконструкции и развития (сокр. МБРР, англ. International Bank for Reconstruction and Development) — основное кредитное учреждение Всемирного банка. Международный банк реконструкции и развития — специализированное учреждение ООН, межгосударственный инвестиционный институт, учреждённый одновременно с МВФ в соответствии с решениями Международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе в 1944 г.

Международный банк реконструкции и развития начал функционировать с 1946 г. в качестве специализированного органа Организации объединенных наций (ООН), независимого в решениях от нее. По мере расширения деятельности банком были образованы четыре родственных ему подразделения: Международная финансовая корпорация (МФК) — в 1956 г., Международная ассоциация развития (МАР) — в 1960 г. Международный центр урегулирования инвестиционных споров (МЦУИС) — в 1966 г. и Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям (МАИГ) — в 1988 г. В настоящее время эти учреждения образуют Группу Всемирного банка со штаб-квартирой, расположенной в Вашингтоне, а МБРР, являющийся родоначальником и центральным звеном группы, вместе с МАР именуют Всемирным банком. Группа выступает партнером в создании рынков, укреплении экономического потенциала, содействует повышению уровня жизни граждан, особенно в беднейших из развивающихся стран.

Целью МБРР является:

– оказание помощи в реконструкции и развитии экономики стран-членов;

– содействие частным иностранным инвестициям;

– содействие сбалансированному росту международной торговли и поддержание равновесия платёжных балансов;

– сбор и публикация статистической информации.

Первоначально МБРР был призван с помощью аккумулированных бюджетных средств капиталистических государств и привлекаемых капиталов инвесторов стимулировать частные инвестиции в странах Западной Европы, экономика которых значительно пострадала во время Второй мировой войны. С середины 50-х гг., когда хозяйство стран Западной Европы стабилизировалось, деятельность МБРР во все большей степени стала ориентироваться на страны Азии, Африки и Латинской Америки.

Основные направления деятельности МБРР являются:

МБРР предоставляет финансирование правительствам стран со средним уровнем дохода и кредитоспособных стран с низким доходом. Страны, подающие заявку на вступление в МБРР, должны сначала быть приняты в МВФ.

В последние годы МБРР занимается проблемой урегулирования внешнего долга развивающихся стран: 1/3 кредитов он выдает в форме так называемого совместного финансирования. Банк предоставляет структурные кредиты для регулирования структуры экономики, оздоровления платежного баланса.

МБРР является самым мощным подразделением группы, обладающим акционерным капиталом в размере около 200 млрд долл., а число его учредителей в настоящее время составляет 184 страны. Обязательным условием вступления в члены банка и родственных ему подразделений является членство в МВФ.

Механизмы управления МБРР. Высшими органами МБРР являются Совет управляющих и Директорат как исполнительный орган. Во главе банка находится президент, как правило, представитель высших деловых кругов США. Сессии Совета, состоящего из министров финансов или управляющих центральными банками, проводятся раз в год совместно с МВФ. Членами банка могут быть только члены МВФ, голоса также

определяются квотой страны в капитале МБРР (более 180 млрд долл.). Хотя членами МБРР являются 189 стран, лидирующее положение принадлежит семёрке: США, Японии, Великобритании, Германии, Франции, Канаде и Италии.

Источниками ресурсов банка помимо акционерного капитала являются размещение облигационных займов, главным образом на американском рынке, и средства, полученные от продажи облигаций.

Основные функции МБРР:

– инвестиционная деятельность в развивающихся странах по широкому спектру направлений (здравоохранение, образование, окружающая среда и тд.);

– аналитическая и консультативная деятельность по экономическим вопросам;

– постоянная корректировка состава и содержания оказываемых услуг, а также деталей реализуемых программ;

– посредничество в перераспределении ресурсов между богатыми и бедными странами.

Совет управляющих — высший руководящий орган банка. Он состоит из министров финансов или управляющих центральными банками стран-участниц, возглавляется Президентом и решает вопросы приема новых стран, изменений размера акционерного капитала, временного приостановления членства и др. Советы управляющих МБРР и МВФ ежегодно проводят совместные заседания.

Ключевые термины

валютные отношения, валютный курс, валютный паритет, региональная валютная система, мировая валютная система, международная финансовая организация, резервная валюта, международная счетная валютная единица, вексель, переводной вексель, простой вексель, спот, форвард, аутрайт, опцион

Контрольные вопросы для самопроверки

1. Что вы понимаете под международной финансовой организацией?
2. Какова основа функции международной финансовой организации?

3. Перечислите международные финансовые организации и их функции

4. Какова цель международной финансовой организации?

5. Какова сущность и задачи Международного валютного фонда (МВФ)?

ТЕСТЫ ДЛЯ ЗАКРЕПЛЕНИЯ ПРОЙДЕННОГО МАТЕРИАЛА

Деньги являются самостоятельной формой ...стоимости

а) меновой
б) потребительной стоимостью
в) товарной стоимостью
г) финансовой стоимостью

Полноценные деньги — это деньги, у которых номинальная стоимость:

а) соответствует реальной стоимости
б) устанавливается стихийно на рынке
в) намного ниже реальной стоимости
г) намного превышает реальную стоимость

Основные функции денег:

а) мера стоимости, средство обращения, средство платежа и средство накопления
б) мера измерения, средство платежа, средство стимулирования, мировые деньги
в) мера измерения, средство затрат, средство платежа, средство сбережения
г) мера стоимости, средство платежа, мировые деньги, средство богатства

Функция денег при передаче товара покупателю и его оплате одновременно

а) как средство обращения
б) средство платежа
в) мера стоимости
г) все ответы являются верными

Какие валюты можно отнести к мировым деньгам?

а) доллар США, евро, японская иена
б) доллар США, евро, лира
в) доллар США, евро, рубль
г) доллар США, евро, франк

Необходимой основой, базой существования денег являются?

а) товарное производство и обращение товаров
б) финансовые нужды для государства
в) внешнеэкономические связи
г) потребности центрального, коммерческого банков

Деньги являются всеобщим эквивалентом:

а) стоимости всех товаров и услуг
б) меновой стоимости
в) потребительной стоимости
вес не полноценных денег

При возврате кредита деньги используются в функции ...

а) как средство платежа
б) средство обращения
в) средство накопления
г) меры стоимости

Соблюдение требований эквивалентности обмена предполагает измерение... товаров исходя из затрат труда на их изготовление

а) стоимости
б) потребительной стоимости
в) валютного курса
г) прибыли, стоимости

Основные концепции происхождения денег:

а) рационалистическая и эволюционная
б) товарная, денежная
в) базовая, традиционная
г) металлическая, бумажная

Как называется лицевая сторона круглой монеты?

а) аверс
б) реверс
в) гурт
г) орёл

Функции денег это:

а) конкретное внешнее проявление их сущности как всеобщего эквивалента стоимости

б) результаты применения и воздействия денег на различные стороны деятельности и развития общества

в) условия, необходимые для правильного функционирования денег

г) деньги, предоставленные в кредит

Сущность функции меры стоимости проявляется в том, что деньги выступают:

а) всеобщим стоимостным эталоном

б) посредником при обмене товаров

в) средством оплаты долговых обязательств

г) средством накопления и сбережения

Сущность функции средства накопления проявляется в том, что деньги выступают:

а) средством сбережения и приумножения денег

б) посредником при обмене товаров

в) средством оплаты долговых обязательств

г) всеобщим эквивалентом и мерой стоимости всех остальных товаров

Функцию средства обращения выполняют:

а) полноценные деньги и знаки стоимости

б) полноценные деньги

в) знаки стоимости

г) безналичные деньги

Главное назначение функции денег как меры стоимости заключается в том, что она:

а) предоставляет товарному миру единый стоимостной эталон

б) обеспечивает возможность эмиссии государственных ценных бумаг

в) обеспечивает возможность создания всех денежных накоплений

г) обеспечивает возможность эмиссии всех долговых обязательств

В условиях современной рыночной экономики первичной является эмиссия ...денег

а) безналичных
б) наличных денег
в) бумажных денег
г) металлических денег

...мультипликатор представляет собой процесс увеличения денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому

а) депозитный
б) банковский мультипликатор
в) кредитный счет
г) ссудный счет

В резервных фондах расчетно-кассовых центров хранится:

а) запас денежных знаков и предназначенных для выпуска в обращение
б) золотовалютный запас всей страны
в) запас разменной металлической монеты
г) вся изношенная денежная наличность

В условиях рыночной экономики эмиссия наличных денег осуществляется:

а) Центральным банком
б) все коммерческие банки
в) коммерческими банками и предприятиями
г) Центральным банком, коммерческими банками

Закон денежного обращения определяет?

а) величину денежной массы
б) скорость оборота наличных денег
в) покупательную способность безналичных денег
г) все ответы не правильны

Реальную стоимость банкноты сегодня определяет стоимость:

а) товаров услуг, которые можно на нее купить
б) бумаги, на которой она напечатана
в) золота
г) труда, затраченного на ее печатание

Чтобы стать товару деньгами, товар должен обладать свойствами:

а) все ответы верны
б) портативность, делимость
в) полезность, узнаваемость
г) однородность, защита от подделки

Сущность денег:

а) характеризуется тем, что они служат средством всеобщей обмениваемости на товары услуги
б) характеризуется их участием в осуществлении различных видов общественных отношений
в) характеризуется их активной ролью в условиях рынка
г) характеризуется тем, что они зависят от движения товаров

Фамилия автора определения сущности денег: «деньги - всеобщий эквивалент стоимости товара»

а) Карл Маркс
б) Адам Смит
в) Джон Стюарт
г) Аристотель

Деньги рассматриваются как юридическая категория в теории:

а) номиналистической
б) теория монетаризма
в) количественной
г) металлистической

Основоположниками металлической теории денег являются:

а) У.Стэффорд, Т.Мэн

б)Дж.Беркли, Дж.Стюарт
в)Г.Кнапп, Дж.М.Кейнс
г)Ж.Боден, Ш.Монтескье

Основоположниками номиналистической теории денег являются:
а)Дж.Беркли, Дж.Стюарт
б)У.Стэффорд, Т.Мэн
в)Г.Кнапп, Дж.М.Кейнс
г)Ж.Боден, Ш.Монтескье

Основоположниками количественнной теории денег являются:
а)Ж.Боден, Ш.Монтескье
б)У.Стэффорд, Т.Мэн
в)Г.Кнапп, Дж.М.Кейнс
г)Дж.Беркли, Дж.Стюарт

Первые монеты появились где?
а)в Лидийском царстве
б)в Китайской империи, Египте
в)в Древнем Вавилоне, Египте
г)в Египте, Лидийском царстве

Функциями денежной системы являются:
а)эмиссионная, регулирующая, контрольная
б)базовая, инфраструктурная и управленческая
в)традиционная, перераспределительная и стимулирующая
г)все ответы не верны

Наличные деньги используются для…
а)все ответы верны
б)кругооборота товаров и услуг
в)расчетов по выплате заработной платы, премий, пособий, пенсий
г)выплаты платежей населения за коммунальные услуги

Денежные средства на срочных счетах, сберегательных вкладах и коммерческих банках, депозитных сертификатах, акциях инвестиционных фондов называются:

а) квази-деньги
б) брутто деньги
в) электронные деньги
г) бланковые деньги

На количество денег, необходимых для выполнения ими своих функций, оказывает влияние ряд факторов:

а) все ответы верны
б) уровень цен товаров тарифов
в) количество продаваемых товаров на рынке товаров и услуг
г) скорость обращения денег, товаров

Денежная система, при которой деньги в полном объеме выполняют свои функции

а) стабильная
б) эластичная
в) ликвидная
г) идеальная

Элементы денежной системы можно классифицировать на:

а) фундаментальные, управленческие, инфраструктурные блоки
б) эмиссионные, регулирующие, контрольные блоки
в) масштабные, традиционные, управляемые блоки
г) все ответы не правильны

Деньги являются самостоятельной формой ... стоимости.

а) меновой
б) потребительной
в) товарной
г) финансовой

Необходимой основой, базой существования денег являются?

а) товарное производство и обращение товаров
б) финансовые нужды государства
в) внешнеэкономические связи

г) потребности центрального и коммерческих банков

Деньги являются всеобщим эквивалентом:

а) меновой стоимости
б) стоимости товаров и услуг
в) потребительной стоимости
г) веса полноценных денег

Полноценные деньги — это деньги, у которых номинальная стоимость:

а) соответствует реальной стоимости
б) устанавливается стихийно на рынке
в) ниже реальной стоимости
г) превышает реальную стоимость

Соблюдение требований эквивалентности обмена предполагает измерение ... товаров исходя из затрат труда на их изготовление.

а) стоимости
б) потребительной стоимости
в) валютного курса
г) прибыли

Функции денег — это:

а) Результаты применения и воздействия денег на различные стороны деятельности и развития общества
б) Конкретное внешнее проявление их сущности как всеобщего эквивалента стоимости
в) Условия, необходимые для правильного функционирования денег
г) Цена денег, предоставленных в кредит

Сущность функции меры стоимости проявляется в том, что деньги выступают:

а) посредником при обмене товаров
б) средством оплаты долговых обязательств
в) всеобщим стоимостным эталоном
г) средством накопления и сбережения

Сущность функции средства накопления проявляется в том, что деньги выступают:

а) средством сбережения и приумножения денег

б) посредником при обмене товаров

в) средством оплаты долговых обязательств

г) всеобщим эквивалентом, мерой стоимости всех остальных товаров

Функцию средства обращения выполняют:

а) только полноценные деньги

б) только знаки стоимости

в) полноценные деньги и знаки стоимости

г) только безналичные деньги

Главное назначение функции денег как меры стоимости заключается в том, что она:

а) предоставляет товарному миру единый стоимостной эталон

б) обеспечивает возможность эмиссии государственных ценных бумаг

в) обеспечивает возможность создания денежных накоплений

г) обеспечивает возможность эмиссии долговых обязательств

В условиях современной рыночной экономики первичной является эмиссия ... денег.

а) наличных

б) бумажных

в) металлических

г) безналичных

Безналичные деньги выпускаются в оборот:

а) Центральным банком путем предоставления ссуд расчетно-кассовым центрам.

б) Предприятиями, имеющими счета в коммерческих банках.

в) Расчетно-кассовыми центрами путем предоставления ссуд предприятиям.

г) Коммерческими банками путем предоставления ссуд их клиентам.

Наличные деньги поступают в оборот путем:

а) Выплаты предприятиями заработной платы рабочим

б) Перевода расчетно-кассовыми центрами оборотной кассы денежных средств в резервные фонды

в) Осуществления кассовых операций коммерческими банками

г) Передачи центральным банком резервных денежных фондов расчетно-кассовым центрам

При выпуске денег в оборот количество денег в обороте:

а) может увеличиваться или уменьшаться

б) всегда уменьшается

в) всегда увеличивается

г) остается неизменным

Существует эмиссия ... денег

а) только бумажных

б) только наличных

в) наличных и безналичных

г) только безналичных

... мультипликатор представляет собой процесс увеличения денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому.

а) банковский

б) депозитный

в) кредитный

г) ссудный

В резервных фондах расчетно-кассовых центров хранится:

а) Запас денежных знаков, предназначенных для выпуска в обращение

б) В Золотовалютный запас страны

в) Только запас разменной металлической монеты

г) Изношенная денежная наличность

... мультипликатор предполагает, что мультипликация может осуществляться только в результате кредитования народного хозяйства.

а) кредитный

б) депозитный
в) банковский
г) финансовый

Закон денежного обращения определяет?
а) величину денежной массы
б) скорость оборота денег
в) покупательную способность денег
г) нет правильного ответа

Какой вид денежного агрегата включает в себя наличные деньги и безналичные?
а) М 1
б) М 0
в) М 2
г) М 3

Если деньги для сделок совершают в среднем 5 оборотов в год, то количество денег?
а) Составляет 20 % номинального ВНП
б) в 5 раз больше номинального отъема ВНП
в) Равно отношению: 5 % / номинальный объем ВНП
г) Равно отношению 20 % / 5

Какой вид денежного агрегата включает в себя наличные, безналичные деньги, ценные бумаги, обращающиеся на финансовом рынке?
а) М 4
б) М 1
в) М 3
г) М 2

Банки и другие кредитные организации для проведения расчетов внутри страны открывают друг у друга ……. счета?

а) Корреспондентские
б) ЛОРО
в) НОСТРО
г) Бюджетные

…… это сумма всех платежей, совершенных юридическими и физическими лицами в наличной и безналичной формах за определенный период времени?

а) Денежный оборот
б) Средства накопления
в) Денежная масса
г) Денежная эмиссия

…… предполагает движение только наличных денег?

а) денежное обращение
б) денежный оборот
в) безналичный оборот
г) денежная масса

……. это совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота?

а) денежная масса
б) денежные агрегаты
в) денежное обращение
г) денежная эмиссия

… это выпуск денег в оборот, при котором происходит общее увеличение денежной массы, находящейся в обороте?

а) эмиссия
б) денежное обращение
в) денежные агрегаты
г) денежная масса

Денежная система — это:

а) форма организации денежного обращения страны, закрепленная законодательно
б) купюрное строение денежной массы
в) совокупность видов денег, обращающихся внутри страны
г) совокупность наличных и безналичных платежей, осуществляемых как внутри страны, так и за ее пределами

Платежи за товары и услуги внутри страны производятся:

а) исключительно в национальной валюте

б)в иностранной и национальной валютах
в)в иностранной валюте
г)в международных счетных денежных единицах

Эмиссионный механизм — это:
а)технология печатания банкнот и чеканки металлической разменной монеты
б)эмиссионный центр страны и система расчетно-кассовых центров
в)эмиссионный центр и инкассовая служба страны
г)порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота

Золотомонетный стандарт предусматривал:
а)обращение золотых монет, выполняющих все функции денег
б)размен банкнот на золотые слитки большого веса
в)размен банкнот на валюты стран золотослиткового стандарта
г)одновременное обращение золотых и серебряных монет

Управление денежной системой осуществляется:
а)в централизованном порядке в любой модели экономики
б)децентрализовано
в)стихийно
г)только в плановой модели экономики

Укажите последовательность развития видов денег
а)товар-деньги
б)кредитные деньги
в)металлические деньги
г)бумажные деньги

Бумажные деньги выполняют функции:
а)средства обращения и средства платежа
б)меры стоимости
в)меры стоимости и средства накопления
г)средства накопления и средства платежа

Кредитные деньги выполняют функции:
а)средства накопления и средства платежа
б)меры стоимости и средства накопления

в) меры стоимости и средства платежа
г) средства обращения и средства платежа

Вексель, банкнота и чек являются разновидностями ...денег
а) кредитных
б) металлических
в) бумажных
г) полноценных

Все денежные функции выполняют ... деньги
а) полноценные
б) безналичные
в) кредитные
г) бумажные

Количественная теория денег предполагает, что уровень цен определяется:
а) массой денег в обращении
б) зависимостью от изменения золотовалютных запасов страны
в) уровнем занятости населения и соответствующим ему совокупным фондом заработной платы
г) стихийно, под воздействием спроса н предложения

Кейнсианская теория денег предполагает:
а) активное участие государства в регулировании денежной массы и возможность ее увеличения для стимулирования занятости и деловой активности
б) стихийность процессов ценообразования и полное невмешательство государства в процесс установления цен
в) установление зависимости количества денег от золотовалютных запасов страны
г) недопущение роста денежной массы за счет проведения государством жесткой денежно-кредитной политики

Монетаристская теория денег предполагает, что количество денег в обращении:
а) подвержено саморегулированию, а государство должно лишь сдерживать рост денежной массы
б) зависит от размера золотовалютных запасов страны

в) не устанавливается стихийно, а формируется в зависимости от экономических потребностей государства

г) зависит от степени интернационализации национальной экономики

Меры, предлагаемые сторонниками кейнсианской теории денег, направлены на:

а) усиление роли денег в стимулировании спроса

б) стимулирование ограничения спроса по сравнению с предложением товаров

в) усиление роли денег в стимулировании предложения

г) стимулирование накопления денег

Отождествление денег с символом государственной власти - характерная черта ... теории денег

а) номиналистической

б) металлистической

в) кейнсианской

г) монетаристской

Для ... теории денег характерно отождествление денег с золотом и серебром

а) металлистической

б) номиналистической

в) кейнсианской

г) монетаристской

Меры, предлагаемые сторонниками монетаристской теории денег, направлены на:

а) усиление роли денег в стимулировании спроса

б) стимулирование накопления денег

в) стимулирование ограничения спроса, но сравнению с предложением товаров

г) усиление роли денег в стимулировании предложения

Признание источником общественного богатства золота и серебра, а не совокупности материальных благ, созданных трудом, и отрицание необходимости замены в обращении

полноценных денег знаками стоимости - характерные недостатки ... теории денег

а) металлистической
б) номиналистической
в) кейнсианской
г) монетаристской

Развитие теории денег было вызвано:

а) широким развитием воспроизводственного процесса и необходимостью исследования роли денег в обеспечении его функционирования
б) широким развитием внешнеэкономических связей и необходимостью исследования роли денег в обеспечении их функционирования
в) появлением неполноценных денежных знаков и необходимостью анализа влияния массы денег на уровень цен
г) необходимостью исследования причин перехода от полноценных денег к знакам стоимости

Общим для современных теорий денег является признание:

а) роли денег в развитии экономики и необходимости регулирования массы денег в обращении
б) возможности саморегулирования количества денег в обращении
в) нетоварного происхождения денег
г) возможности использования денег для оценки товаров и обмена на них

Инфляция представляет собой:

а) обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг
б) процесс укрупнения национальной денежной единицы или изменения масштаба цен
в) длительно продолжающийся процесс роста курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам
г) процесс, характеризующийся повышением покупательной способности денег, стабилизацией уровня цен, улучшением качества товаров и услуг

Инфляция спроса характеризуется:

а) превышением совокупного спроса над предложением товаров и услуг

б) превышением предложения товаров и услуг над совокупным спросом

в) переизбытком производства товаров

г) отсутствием спроса потребителей на производимые в стране товары

Инфляция, вызванная повышением цен за рубежом, именуется:

а) импортируемой

б) экспортируемой

в) локальной

г) внутренней

Скрытая инфляция характеризуется:

а) дефицитностью экономики, снижением качества товаров и услуг, функционированием «черного» рынка

б) отсутствием платежеспособного спроса населения

в) значительным увеличением общего уровня цен

г) ростом цен в государственной торговле при стабильных ценах в частной и кооперативной торговле

В рыночной экономике инфляция, как правило, проявляется в форме:

а) роста цен на товары и услуги, снижения покупательной способности и валютного курса национальной денежной единицы

б) роста курса национальной валюты и массового перемещения отечественных товаров за границу

в) установления административного ценообразования по всем товарным группам

г) дефицитности экономики, снижения качества товаров и услуг и функционирования «черного» рынка

С точки зрения прогнозируемости выделяют инфляцию:

а) ожидаемую и неожидаемую

б) локальную и мировую

в) умеренную, галопирующую и гиперинфляцию
г) сбалансированную и несбалансированную

Инфляция издержек характеризуется ростом цен, вызванным:
а) производственными факторами
б) дефицитностью экономики, снижением качества товаров и услуг
в) дополнительной эмиссией денег для покрытия дефицита государственного бюджета
г) перекредитованием народного хозяйства

Галопирующая инфляция и гиперинфляция характерны для:
а) развивающихся стран и стран, перестраивающих свою экономическую систему
б) развитых стран
в) всех стран
г) стран с высоким уровнем государственного сектора экономики

Неденежные факторы инфляции определяются:
а) структурной несбалансированностью экономики, политикой монополий, политической нестабильностью в обществе
б) только долларизацией экономики
в) дефицитом государственного бюджета, увеличением государственного долга, перекредитованием народного хозяйства
г) только структурной несбалансированностью экономики

При инфляции капитал:
а) перемещается из сферы производства в сферу обращения
б) устремляется в сферу высоких технологий
в) перемешается из сферы обращения в сферу производства
г) функционирует без изменения отраслевой принадлежности

При инфляции ... в платежном обороте существует избыток денежной массы по сравнению с ограниченным предложением товаров, что вызывает повышение уровня цен и обесценение денег

а) спроса
б) предложения
в) издержек
г) заработной платы

Экономической основой кредитных отношений выступают:
а) кругооборот и оборот средств (капитала)
б) финансовые отношения
в) денежные отношения
г) стоимость и потребительная стоимость денег

Кредит становится реальностью в том случае, если:
а) имеются субъекты кредитных отношений - кредитор и заемщик - и происходит совпадение их интересов
б) у заемщика появляется потребность в дополнительных денежных средствах
в) государство заинтересовано в избежании омертвления высвободившихся ресурсов и развитии экономики в расширенных масштабах
г) у кредитора появляются временно свободные денежные средства

... кредита — это то, что остается в нем устойчивым и неизменным
а) структура
б) границы
в) роль
г) функции

Элементами структуры кредитных отношений являются:
а) кредитор, заемщик и ссуженная стоимость
б) кредитор и заемщик
в) ссуженная стоимость и цель кредита
г) кредитор, заемщик и цель кредита

В кредитных отношениях собственность на ссужаемую стоимость:
а) временно уступается заемщиком кредитору
б) временно уступается кредитором заемщику

в) переходит от кредитора к заемщику
г) переходит от заемщика к кредитору за вычетом ссудного

.... кредита - это отношения, выражающие единство зависимости кредита и его относительной самостоятельности
а) функции
б) принципы
в) границы
г) законы

Функции кредита — это ... категория
а) неизменяющаяся
б) меняющаяся лишь в пространстве
в) статическая
г) изменяющаяся

Перераспределительная функция кредита охватывает перераспределение... стоимости
а) временно высвободившейся
б) находящейся в производственном процессе
в) находящейся в процессе создания
г) созданной в процессе производства

Возвратность является ... кредита
а) принципом
б) сущностной особенностью
в) функцией
г) ролью

Для ... перераспределения стоимости характерно то, что кредитор и заемщик географически отдалены друг от друга
а) межтерриториального.
б) межотраслевого.
в) внутриотраслевого.
г) многоотраслевого.

Отличительным признаком международного кредита является:
а) принадлежность кредитора и заемщика к разным странам.

б)обязательное участие в сделке правительства какого-либо государства.

в)обязательное участие в сделке Международного валютного фонда.

г)обязательное участие в сделке центрального банка какого-либо государства.

По ... международные кредиты делятся на коммерческие, финансовые и промежуточные.

а)назначению.

б)виду.

в)технике предоставления.

г)обеспечению.

Международные кредиты предоставляются:

а)только в свободно конвертируемых валютах.

б)в валютах страны-кредитора, страны-заемщика, третьей страны и международных счетных денежных единицах.

в)только в валюте страны-кредитора.

г)только в международных счетных денежных единицах.

По ... международные кредиты делятся на товарные и валютные.

а)видам.

б)назначению.

в)технике предоставления.

г)обеспечению.

... кредиты предоставляются на основе межправительственных соглашений.

а)государственные.

б)межгосударственные.

в)международные.

г)многосторонние.

Экономической основой кредитных отношений выступают:

а)кругооборот и оборот средств (капитала)

б)финансовые отношения

в)денежные отношения

г) стоимость и потребительная стоимость денег

Кредит становится реальностью в том случае, если:

а) имеются субъекты кредитных отношений – кредитор и заемщик – и происходит совпадение их интересов

б) у заемщика появляется потребность в дополнительных денежных средствах

в) государство заинтересовано в избежании омертвления высвободившихся ресурсов и развитии экономики в расширенных масштабах

г) у кредитора появляются временно свободные денежные средства

В кредитных отношениях, в отличие от денежных отношений, стоимость:

а) не совершает встречного движения

б) не движется вовсе

в) осуществляет движение только в товарной форме

г) совершает встречное движение

Какие потребности участников кредитной сделки удовлетворяет кредит?

а) временные

б) постоянные

в) стихийные

г) случайные

Первыми денежными операциями, которые выполняли храмы, были:

а) сохранные

б) учетные

в) расчетные

г) обменные

В Англии на протяжении XVII-XIX вв. функционировали преимущественно банки, созданные как:

а) Общества с ограниченной ответственностью

б) Акционерные общества открытого типа

в) Унитарные учреждения

г) Закрытые акционерные общества

Роль храмов определялась тем, что они являлись:

а) Страховым фондом общин и государств
б) Благотворительными организациями
в) Пенсионным фондом государства
г) Государственными учреждениями

Концентрация денежных запасов на Древнем Востоке становилась возможной благодаря наличию:

а) Торговых домов
б) Монетных контор
в) Коммерческих предприятий
г) Коммерческих банков

В Древней Греции в конце V в. до н.э. трапезитами называли лиц, которые:

а) принимали вклады и производили платежи за счет клиентов
б) занимались меняльным делом
в) выдавали мелкие займы под залог
г) предоставляли коммерческий кредит

В государственном аппарате Древней Греции правильность осуществления денежных операций оценивали:

а) логисты
б) казначеи
в) патриции
г) ростовщики

Общественное товарищество, названное «…», функционировало в 1619 г. в Венеции

а) Жиробанком
б) Банком
в) Центром
г) Ипотекой

Денежные операции в Древнем Риме выполняли:

а) Аргентарии
б) Депозитарии

в) Бухгалтерии
г) Квестор

Первые банки современного типа возникли:
а) В Италии
б) В Германии
в) Во Франции
г) На Руси

Торговые дома Древнего Вавилона осуществляли выдачу кредита под:
а) заклад товаров, пользующихся спросом на рынке
б) залог недвижимости
в) поручительства
г) гарантийные письма

С появлением кредитных денег банки начинают выполнять … операции.
а) залоговые
б) кассовые
в) расчетные
г) эмиссионные

Центральные банки возникали путем наделения коммерческих банков правом:
а) Эмиссии банкнот
б) Проведения расчетов в народном хозяйстве
в) Кредитования предприятий и организаций
г) Аккумуляции временно свободных денежных средств

В соответствии с законодательством Узбекистана, высшим органом управления Центральным Банком является:
а) Правление
б) Комитет банковского надзора
в) Национальный банковский совет
г) Совет директоров

Председатель Центрального банка Республики Узбекистан назначается на должность на … срок.

а) пятилетний
б) трехлетний
в) четырехлетний
г) шестилетний

Операции на открытом рынке – это деятельность центрального банка по:

а) покупке или продаже государственных ценных бумаг
б) предоставлению ссуд коммерческим банкам
в) кредитованию населения
г) сокращению счетов коммерческих банков

… ставка – это процентная ставка по ссудам, предоставляемым центральным банком коммерческим банкам.

а) Учетная
б) Ломбардная
в) Нетто-
г) Монопольная

Установление центральным банком норм обязательного резервирования осуществляется с целью … коммерческих банков.

а) увеличения капитала
б) регулирования ликвидности
в) расширения кредитной экспансии
г) сдерживания роста ресурсов

Коммерческие банки обязаны хранить в Центральном банке Республики Узбекистан … обязательные резервы.

а) минимальные
б) максимальные
в) средние
г) средневзвешенные

При проведении политики ограничения доступа коммерческих банков к рефинансированию центральный банк … учетную ставку.

а) повышает
б) понижает
в) замораживает
г) отменяет

При реализации дисконтной и ломбардной политики центральный банк осуществляет регулирование:

а) ликвидности кредитных организаций
б) рентабельности финансовых учреждений
в) потоков наличных денег
г) безналичных расчетов

Снижение центральным банком официальной учетной ставки свидетельствует о проведении им:

а) политики кредитной экспансии
б) контрактивной денежной политики
в) политики по снижению валютного курса национальной денежной единицы
г) девизной политики

Капитал Центрального банка Республики Узбекистан сформирован за счет:

а) средств государства
б) пожертвований частных лиц
в) фондов коммерческих банков
г) средств предприятий и организаций

За центральным банком закреплена роль:

а) казначея государства
б) лизингового центра страны
в) кредитора предприятий
г) банка, осуществляющего трастовые операции

Современные коммерческие банки осуществляют обслуживание:

а) предприятиям, организациям и населению
б) только населения и центрального банка
в) только предприятий и организаций
г) только предприятий, организаций и центрального банка

Невзирая на форму собственности при создании коммерческих банков, они являются … субъектами.

а) самостоятельными
б) зависимыми от правительства
в) подотчетными президенту
г) зависимыми от правления центрального банка

Операции коммерческих банков – это конкретное проявление их:

а) функций на практике
б) сущности
в) роли в экономике
г) организационно-экономической структуры

По функциональному назначению банки подразделяются на:

а) эмиссионные, депозитные и коммерческие
б) универсальные и специализированные
в) региональные, межрегиональные, национальные и международные
г) малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения

По характеру выполняемых операций банки подразделяются на:

а) универсальные и специализированные
б) без филиальные и многофилиальные
в) региональные, межрегиональные, национальные и международные
г) государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные

По сфере обслуживания банки подразделяются на:

а) малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения
б) универсальные и специализированные
в) без филиальные и многофилиальные

г) региональные, межрегиональные, национальные и международные

Коммерческий банк выполняет функцию:

а) аккумуляции средств в депозиты
б) эмиссионного центра государства
в) банка банков
г) банкира правительства

По форме собственности банки подразделяются на:

а) государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные
б) универсальные и специализированные
в) региональные, межрегиональные, национальные и международные
г) малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения

Обособленными структурными подразделениями коммерческого банка являются:

а) филиалы и представительства
б) дополнительные офисы
в) обменные пункты
г) расчетно-кассовые центры

По масштабам деятельности коммерческие банки подразделяются на:

а) региональные, межрегиональные, национальные и международные
б) универсальные и специализированные
в) без филиальные и многофилиальные
г) малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения

Коммерческий банк выполняет функцию:

а) посредничества в кредите
б) кассира правительства
в) органа банковского надзора
г) кредитора последней инстанции

В соответствии с банковским законодательством Республики Узбекистан коммерческие банки имеют право:

а) Поддерживать стабильность банковской системы

б) Проводить денежно-кредитную политику

в) Конкурировать с Центральным банком Республики Узбекистан

г) Открывать и вести счета физических и юридических лиц

…операции – это операции банков и иных кредитных учреждений по привлечению денежных средств юридических и физических лиц.

а) депозитные

б) трастовые

в) инвестиционные

г) ссудные

Фондовые операции коммерческого банка – это операции по:

а) купле-продаже ценных бумаг финансового рынка

б) регулированию движения собственного капитала

в) приобретению собственного движимого имущества

г) привлечению свободных средств населения

… операции – это операции по привлечению средств банками с целью формирования их ресурсной базы.

а) пассивные

б) активные

в) комиссионно-посреднические

г) трастовые

В состав активов коммерческого банка включаются:

а) средства резервного фонда

б) выданные банком кредиты

в) фонды материального стимулирования

г) депозиты

К пассивным операциям коммерческого банка относится:

а) привлечение средств на расчетные и текущие счета юридических лиц

б) выдача кредитов

в) расчетно-кассовое обслуживание клиентов
г) покупка ценных бумаг

В состав пассивов коммерческого банка входит:
а) займы, полученные от других коммерческих банков
б) картотеки неоплаченных документов
в) инвестиции в ценные бумаги
г) средства в оборотной кассе

Основу активных операций коммерческого банка составляют:
а) операции по кредитованию
б) депозитные операции
в) уставный и резервный фонды
г) забалансовые обязательства

По ... кредиты, выдаваемы коммерческими банками, подразделяются на потребительские, промышленные, торговые, сельскохозяйственные, инвестиционные и бюджетные.
а) сфере применения
б) срокам
в) целевому назначению
г) обеспечению

По своему содержанию межбанковский кредит относится к … операциям.
а) активным
б) активным и пассивным
в) пассивным
г) трастовым

… создается коммерческим банком исходя из величины уставного капитала.
а) резервный фонд
б) эмиссионный доход
в) добавочный капитал
г) фонд накопления

Резервный фонд коммерческого банка предназначен для:

а) покрытия убытков по итогам отчетного года
б) выплаты зарплаты сотрудникам
в) покупки оборудования
г) благотворительной деятельности

… коммерческого банка – это денежные поступления от производственной и непроизводственной деятельности

а) доходы
б) капитал
в) активы
г) пассивы

Клиент имеет право открывать в банке … счетов по основной деятельности.

а) необходимое ему количество
б) ограниченное количество
в) не более пяти
г) не менее двух

В целях осуществления платежно-расчетных операций по поручению друг друга между банками устанавливаются … отношения.

а) корреспондентские
б) дружеские
в) кредитные
г) комиссионные

Кредитной организации банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено заниматься:

а) торговой деятельностью
б) ссудной деятельностью
в) расчетно-кассовым обслуживанием клиентов
г) открытием и ведением счетов физических и юридических лиц

Кредитной организации банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено заниматься:

а) консультированием по вопросам банковской деятельности
б) расчетно-кассовым обслуживанием клиентов

в) аккумуляцией свободных денежных средств юридических лиц
г) страховой деятельностью

Ссудные операции банка связаны с:
а) предоставлением заемщику средств на началах возвратности
б) безвозмездной передачей клиентам денежных средств
в) передачей средств без определения срока их возврата
г) выдачей банковских гарантий

Кредитной организации банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено заниматься:
а) учетом векселей
б) кредитованием физических лиц
в) организацией расчетов между клиентами
г) производственной деятельностью

Коммерческие банки составляют отчеты о соблюдении установленных экономических нормативов:
а) ежемесячно
б) ежеквартально
в) ежегодно
г) еженедельно

… - это возможность образования на счете банковского клиента отрицательного дебетового сальдо.
а) Овердрафт
б) Ипотека
в) Клиринг
г) Залог

… — это особый вид банковского кредитования внешнеторговых сделок в форме покупки у экспортера коммерческих векселей.
а) форфейтинг
б) факторинг
в) лизинг
г) клиринг

Ликвидность банковских активов означает:

а) легкость реализации активов и превращения их в денежные средства

б) способность банка отдать свои активы

в) сбалансированность отдельных статей пассива банковского баланса

г) сбалансированность отдельных статей актива банковского баланса

… — это ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в кредитную организацию, и права вкладчика на получение по истечении определенного срока суммы вклада и обусловленных в ней процентов.

а) сертификат

б) облигация

в) акция

г) гарантия

… — это документ, в котором отражаются ожидаемые поступления наличных денег в кассу банка и выдача их на определенные цели

а) кассовая книга

б) кассовые прогнозы

в) кассовый журнал

г) бухгалтерский баланс

Международные валютные отношения – это совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании … в мировом хозяйстве.

а) золота

б) ценных бумаг

в) драгоценных металлов

г) национальных денежных единиц

Валютная система – это форма организации валютных отношений, регулируемая:

а) Только межгосударственными соглашениями

б) Банковскими традициями и обычаями

в) Только Международным валютным фондом (МВФ)

г) Национальным законодательством или межгосударственными соглашениями

Национальная денежная единица становится национальной валютой в случае:

а) обеспечения ее свободной конвертируемости
б) обеспечения ее частичной конвертируемости
в) ее неконвертируемости
г) ее использования в международных экономических отношениях

… валюта без ограничений обменивается на любые иностранные валюты.

а) свободно конвертируемая
б) частично конвертируемая
в) неконвертируемая
г) замкнутая

При … валютном курсе обычно устанавливаются пределы колебаний курсов валют.

а) плавающем
б) фиксированном
в) колеблющемся
г) клиринговом

… валюта – это валюта, функционирующая в пределах только одной страны и не обмениваемая на другие иностранные валюты.

а) неконвертируемая
б) свободно конвертируемая
в) частично конвертируемая
г) резервная

Первая мировая валютная система была основана на … стандарте.

а) золотослитковом
б) золотодевизном
в) серебряном
г) золотомонетном

… валюта – валюта стран, в которых действуют какие-либо валютные ограничения.

а) частично конвертируемая
б) свободно конвертируемая
в) неконвертируемая
г) замкнутая

Валютный коридор – это:

а) установленный предел колебаний валютного курса
б) разница между курсом продажи и покупки иностранной валюты
в) процентное отношение курса продажи к валютной марже
г) процентное отношение маржи к курсу продажи

Европейская валютная система изначально основывалась на:

а) Стандарте СДР
б) Стандарте ЭКЮ
в) Золотомонетном стандарте
г) Золотослитковом стандарте

Валютный … — это цена денежной единицы данной страны, выраженная в иностранной валюте или международных валютных единицах.

а) паритет
б) курс
в) режим
г) демпинг

Курс национальной валюты обычно повышается при … платежном балансе:

а) активном
б) пассивном
в) сбалансированном
г) дефицитном

Международный валютный фонд и группа Всемирного банка организованы на основе … соглашения.

а) Бреттон-Вудского

б)Парижского
в)Генуэзского
г) Ямайского

В группу Всемирного банка входит:

а) Международный банк реконструкции и развития с тремя филиалами
б)Международный валютный фонд
в) Европейский банк Реконструкции и Развития
г) Межамериканский банк развития

Филиалом Международного банка реконструкции и развития является:

а) Международная ассоциация развития
б)Европейский фонд развития
в) Американский банк развития
г) Европейский банк реконструкции

В 1958 г. в соответствии с Римским договором был учрежден Европейский:

а) Инвестиционный банк
б)Центральный банк
в) Фонд регионального развития
г) Фонд валютного сотрудничества

Ресурсы Международного банка реконструкции и развития мобилизуются на мировом финансовом рынке преимущественно путем:

а) Эмиссии облигаций
б)Привлечения кредитов Международного валютного фонда
в) Выпуска и размещения векселей
г) Аккумуляции средств экономически развитых стран мира

Для покрытия дефицита платежного баланса страны-участника Международного валютного фонда могут беспрепятственно получать валютные средства в:

а) пределах резервной позиции
б)неограниченных суммах
в) рамках установленного лимита

г) счет возобновляемой кредитной линии

Квоты участия стран в формировании уставного капитала Европейского центрального банка определяются в зависимости от:

а) Объема ВВП и численности населения
б) Объемов ВВП и государственного долга
в) Доли страны в мировой торговле
г) Уровня развития финансовой системы

Международный банк реконструкции и развития в отличие от МВФ выдает кредиты, большинство из которых являются:

а) долгосрочными
б) беспроцентными
в) краткосрочными
г) среднесрочными

Деятельность Парижского клуба стран-кредиторов началась с … г.

а) 1956
б) 1966
в) 1990
г) 1950

Международный валютный фонд предоставляет кредиты сроком:

а) от 20 до 25 лет
б) от 3 до 5 лет
в) от 15 до 20 лет
г) до 1 года

Роль Международной финансовой корпорации заключается в том, что

а) Стимулирует направление частных инвестиций в промышленности развивающихся стран
б) Предоставляет льготные кредиты странам, валюта которых является свободно конвертируемой
в) Выступает инициатором проведения межбанковских расчетов на мировом рынке ссудных капиталов

г) Организует клиринговые расчеты на внешнем рынке

Правление Международного валютного фонда находится в:
а) Вашингтоне
б) Берлине
в) Лондоне
г) Москве

ГЛОССАРИЙ

Автолизинг – это форма использования транспортных средств (легковых и грузовых автомобилей, спецтехники) на основе договора лизинга (финансовой аренды). Договор заключается между лизингодателем (собственником автомобиля) и лизингополучателем (лицом, в распоряжение которого передаётся машина). Такая сделка актуальна для случаев, когда лицо, планирующее приобрести автомобиль, не имеет денежных средств на его покупку, в том числе и в кредит, но в состоянии оплачивать его использование.

Административная инфляция – это инфляция, связанная с административным управлением цен;

Активные операции – это операции, с помощью которых банки размещают ресурсы для получения дохода (прибыли), поддержания ликвидности, обеспечения функционирования банка. Их можно разделить на четыре вида: кассовые операции (наличность в кассе банка, средства на счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах других банков); ссудные операции; покупка ценных бумаг; вложения в основные средства (землю, здание, оборудование);

Активы банка – это объекты его собственности, имеющие стоимостное выражение (оценку в деньгах). В состав активов входят денежные средства, драгоценные металлы и камни, в том числе размещаемые в других финучреждениях, кредиты, вложения в ценные бумаги (акции, государственные и корпоративные облигации), производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы и пр.) и уставные капиталы юридических лиц, имущественные комплексы (здания, земельные участки, оборудование).

Андеррайтинг в кредитовании – это оценка финансовой состоятельности и добросовестности потенциального заёмщика. Данная процедура проводится банками в отношении заявителей, чтобы максимально снизить риски невозврата заёмных средств и установить индивидуальные параметры кредита.

Аннуитетные платежи – это форма расчётов заёмщиков с банками по кредитам, предполагающая одинаковый размер выплат в течение всего срока погашения долга. Структура выплат включает

в себя две составляющих – основная сумма кредита и проценты. При аннуитетных платежах соотношение между ними изменяется: в начале погашения кредита основная доля выплат приходится на проценты, а в конце – на основную сумму кредита.

Антиинфляционная политика - это совокупность мероприятий (действий) внешних или внутренних институциональных субъектов, направленных на: прогнозирование инфляционных процессов, учет реальных показателей инфляции, ограничение их в процессе роста, а также противодействие их росту в тех случаях, когда они препятствует достижению важнейших макроэкономических целей;

Аутрайт — это простая срочная валютная сделка, предусматривающая платежи по курсу «форвард» в сроки, строго предусмотренные сторонами сделки.

Банк – это юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией и осуществляющее совокупность следующих видов деятельности, определяемых как банковская деятельность: 1) принятие вкладов от юридических и физических лиц и использование принятых средств для кредитования или инвестирования на собственный страх и риск; 2) осуществление платежей.

Банк международных расчетов является первым межгосударственным банком, созданным в Базеле 1930 г. на основе межправительственного Гаагского соглашения шести государств (Великобритания, Франция, Италия, Германия, Бельгия, Япония) и группы американских коммерческих банков во главе с банкирским домом Моргана для облегчения расчетов по репатриационным платежам Германии и военным долгам.

Банки-корреспонденты – это банки, открывающие друг у друга корреспондентские счета.

Банкирский дом – частное кредитное учреждение в форме товарищества.

Банкноты – это наличные кредитные деньги, представляющие собой обязательство банка, в настоящее время – центрального банка;

Банковская инфраструктура – предприятия, агентства, средства связи и коммуникации, образовательные и научные учреждения, обеспечивающие жизнедеятельность банков, их информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение.

Банковская ликвидность - способность активов банка легко превращаться в денежные средства или средства платежа.

Банковская операция – совокупность действий по предоставлению клиенту банковского продукта или по формированию собственных и привлеченных средств коммерческого банка, их размещения, открытие и ведение банковских счетов, выдача банковских гарантий и др.

Банковская система – совокупность различных видов национальных банков и кредитных учреждений, действующих в рамках общего денежно-кредитного механизма и занимающихся предоставлением банковских услуг. Это исторически сложившаяся и законодательно закрепленная система организации банковского дела в конкретной стране. Банковская система включает в себя все банковские и небанковские кредитные организации, выполняющие отдельные банковские операции.

Банковская услуга – это результат отдельных технических, технологических, интеллектуальных, профессиональных и других действий, направленных на удовлетворение потребностей клиентов банка.

Банковский билет (банкнота) явился результатом эволюции векселя. Первоначально служил удостоверением о приёме банкиром золота и обязательством выдать этот вклад по первому требованию. Правом эмиссии банкнот вначале обладали многие коммерческие банки. Затем государство сосредоточило выпуск банкнот в центральном банке. Таким образом, банкноте был придан характер всеобщего платёжного средства.

Банковский капитал — денежный капитал, привлеченный банком из разных источников, используемый для проведения банковских операций, образующий финансовые ресурсы банка.

Банковский кредит – кредит, выдаваемый в виде денежных ссуд хозяйственным субъектам и другим заемщикам.

Банковский кризис — это несостоятельность большей части банков выполнять функции, что наносит разрушительные последствия как банковской системе, так и экономической системы в целом

Банковский продукт – это особые услуги, оказываемые банком клиентам и эмитируемые им наличные и безналичные платежные средства. Специфика банковского продукта состоит в

его нематериальном содержании и ограниченности сферой денежного обращения.

Банковский продукт – взаимосвязанный комплекс банковских услуг, предоставляемых клиенту в определенной последовательности и удовлетворяющих его потребность в получении кредита.

Банковский процент по ссудам – одна из наиболее развитых форм ссудного процента, возникает, когда одним из субъектов кредитных отношений выступает банк.

Банковский счет – учет поступлений и изъятий денежных средств клиентом банка. Открываются расчетные, текущие, лицевые, ссудные и другие счета.

Банк-эмитент– банк, выпускающий в обращение денежные знаки, ценные бумаги, платежно-расчетные документы

Безналичные расчеты — это платежи, осуществляемые без использования наличных денег, посредством перечисления денежных средств по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

Безналичные расчеты — это расчеты, совершаемые путем перевода банками средств по счетам клиентов, на основе платежных документов, составленных по единым стандартам и правилам.

Биметаллизм – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами – золотом и серебром. В рамках этой системы предусматривалась свободная чеканка монет из обоих металлов и их неограниченное обращение;

Благотворительный фонд - некоммерческая организация, учрежденная гражданами и (или) юридическими лицами на основе добровольных имущественных взносов, не имеющая членства, целью создания которой является осуществление благотворительной деятельности в интересах общества в целом или отдельных категорий лиц.

Брокерская фирма — официальное объединение нескольких брокеров, брокерское представительство биржи или банка, брокерская ассоциация, созданные для совместного оказания посреднических услуг при проведении торговых, биржевых операций.

Бумажные деньги являются знаками-заменителями полноценных денег.

Валюта конвертируемая – национальная валюта, обращаемая в валюту иной страны. Выполняет функцию мировых денег.

Валюта неконвертируемая - валюта какой-либо страны, запрещенная к обмену на внешних валютных рынках без специального на то разрешения правительственных органов.

Валюта – **1**. Денежная единица страны; **2.** Деньги, включенные в международные экономические отношения.

Валютная биржа — учреждение, в котором осуществляются сделки купли продажи иностранной валюты, формируются курсы валют (валютные котировки) на основе фактического соотношения спроса и предложения.

Валютная интервенция – вмешательство центрального банка или казначейства страны в операции на валютном рынке с целью воздействия на динамику курса валют.

Валютная позиция – балансовые активы и пассивы, внебалансовые требования и обязательства в иностранной валюте.

Валютная политика центрального банка – комплекс мер по государственному регулированию национального валютного рынка и валютных отношений.

Валютная политика – система мер в области валютных отношений, осуществляемая государством в соответствии с выработанными политическими и экономическими ориентирами.

Валютная система – форма организации валютных отношений во времени и пространстве. Различают – мировые, международные (региональные) и национальные валютные системы.

Валютное законодательство – система правовых норм (валютное право), определяющая принципы валютных ограничений, закрепляющая на 35 правовом уровне порядок осуществления валютных операций и полномочия органов и агентов валютного регулирования.

Валютные ограничения – законодательно установленные условия и пределы осуществления валютных операций, в целях защиты национальной валюты.

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.

Валютные отношения – это совокупность денежных отношений, определяющих платежно-расчетные операции между национальными хозяйствами

Валютный арбитраж — это купля-продажа иностранной валюты с последующей обратной сделкой в целях получения прибыли от разницы валютных курсов во времени. Это т. н. временной валютный арбитраж. Если же при данной сделке используются различия в курсе данной валюты на разных рынках, то применяется пространственный арбитраж. Он может осуществляться с двумя и большим числом валют.

Валютный коридор – совокупность валютных операций, совершаемых в стране резидентами и нерезидентами.

Валютный курс — это цена национальной валюты, выраженная в иностранной валюте. До перестройки в Узбекистане использовался порядок установления валютного курса, исходя из золотого содержания различных валют. Поскольку золотое содержание денежных знаков отменено, в настоящее время используется способ котировки, зависящий от спроса и предложения на ту или иную валюту на валютном рынке;

Валютный паритет (от лат. paritas – равенство) - соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке.

Вексель – письменное долговое обязательство, составленное по строго установленной законом форме, дающее его владельцу-векселедержателю право требовать по истечении указанного в векселе срока выплаты должником указанной суммы. Существуют простой и переводной вексель.

Возвратность кредита – принцип кредитования, специфическое свойство, объективно присущее кредиту, как экономической категории, которое характеризует возвращение стоимости, полученной во временное пользование к своему владельцу.

Галопирующая инфляция – это инфляция в виде скачкообразного роста цен, т.е. когда среднегодовой темп прироста цен от 10-50%.

Гарантия банковская - поручительство банка-гаранта за своего клиента, выполнение им денежных обязательств. Означает,

что банк берет на себя обязательство: в случае неуплаты клиентом в срок причитающихся с него платежей произвести платеж за свой счет.

Гарантия — это письменное обязательство кредитной или страховой организации по просьбе заемщика уплатить кредитору в соответствии с условиями даваемого обязательства денежную сумму по представлении кредитором письменного требования о ее уплате.

Гиперинфляция – это инфляция с очень высоким темпом роста цен, когда рост цен превышает 100% в год;

Главной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты

Глобализация – объективно обусловленный процесс слияния национальных экономик в единую общемировую, планетарную систему, в которой упрощается движение товаров, рабочей силы и капиталов.

Государственный кредит – особая форма кредитных отношений, когда в роли кредитора либо заемщика выступает государство в лице его органов: министерства финансов, местных органов власти, центральных банков.

Граница кредита – это предел, допустимая форма, норма выдачи кредита

Дебетовая карта – это один ключевых банковских продуктов, предназначенный для осуществления широкого спектра финансовых операций с наличными и безналичными деньгами. Основное свойство дебетовой карты заключается в том, что проведение расходных операций возможно только в пределах остатка собственных средств держателя, находящихся на карточном счету.

Дебитор – должник.

Девальвация — это изменение масштаба цен в сторону уменьшения. В условиях золотого стандарта девальвация предполагала снижение реального золотого содержания денег, что непосредственно также оказывало влияние и на соотношение валютных курсов на мировом финансовом рынке;

Девальвация валюты – это официальное снижение её курса. Ранее это снижение производилось за счёт уменьшения золотого содержания, в настоящее время оно осуществляется путём снижения курса по отношению к мировым валютам. Девальвация

является одним из ключевых инструментов национальных и наднациональных регуляторов – центральных банков отдельных стран и групп государств, например, входящих в зону евро. Девальвацию также иногда называют обесценением валюты.

Девальвация - снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, золоту.

Денежная единица — это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для измерения и выражения цен всех товаров и услуг;

Денежная масса – совокупность наличных денег, находящихся в обращении и остатков безналичных средств на счетах, которыми располагают физические, юридические лица и государство.

Денежная реформа — это полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения

Денежная система Узбекистана — это типичная современная денежно-кредитная система с использованием знаков стоимости, не разменных на золото, регулируемая Центральным банком посредством экономических нормативов и инструментов денежно-кредитной политики;

Денежная система – **1.** организация денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством. **2.** Это исторически сложившаяся в каждой стране форма организации денежного обращения, законодательно установленная государством. По своей форме денежная система реализуется посредством организации денежных отношений в стране или в едином экономическом пространстве;

Денежное обращение характеризуется массой денег в обращении и их скоростью (т.е. скорость возврата денег в кассы). Как наличное, так и безналичное, характеризуется тем, что деньги переходят от одних владельцев к другим при совершении платежей.

Денежно-кредитная (монетарная) политика — это политика государства, воздействующая на количество денег в обращении с целью обеспечения стабильности цен, полной занятости населения и роста реального производства. Осуществляет монетарную политику центральный банк.

Денежно-кредитное регулирование — это совокупность конкретных мероприятий центрального банка, направленных на изменение количества денежной массы в обращении, объёма

кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.

Денежные агрегаты – это экономический показатель определения денежных средств в обращении.

Денежные реформы — это преобразования в области денежного обращения, проводимые органами государственной власти. Суть денежных преобразований состоит или в замене одной денежной системы на другую, или в изменениях отдельных элементов внутри определенной денежной системы;

Денежный знак, символические деньги (англ. token money) — знак стоимости, форма наличных денег, стоимость физического носителя которых существенно нижеобозначенной на нём номинальной (нарицательной) стоимости. Прежде всего, это неполноценные монеты и банкноты, в которых выпускаются в обращение большинство современных валют. Денежными знаками также иногда называют любые формы представления денег, участвующих в обращении.

Денежный мультипликатор от лат. (multiplicare – приумножать, увеличивать) – экономический коэффициент, равный отношению денежной массы к денежной базе и демонстрирующий, в частности, степень роста денежной массы за счет кредитно-депозитных банковских операций.

Денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной форме. Денежный оборот совершается с помощью денежных единиц (в налично-денежном и безналичном оборотах), не обладающих стоимостью, равной их номиналу.

Денежный рынок – совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств.

Деноминация – это снижение номинальной стоимости дензнаков, проводимое в период их резкого обесценивания в целях упорядочения денежного обращения и упрощения расчетов. При этом старые выпуски денежных знаков обмениваются на бумажные деньги новой эмиссии; денежная реформа, при которой заменяется нарицательная стоимость денежных знаков на новые более крупные денежные единицы по определенному соотношению.

Деньги как средство обращения используются для оплаты приобретаемых товаров.

Деньги как средства накопления, непосредственно не участвующие в обороте, образуют денежные накопления и выполняют функцию средства накопления.

Деньги – это мера стоимости товара или услуги при купле-продаже. С помощью денег происходит обмен, платежи, измерение стоимости и накопление капитала.

Депозит – это актив (денежные средства, ценные бумаги, драгоценности и иные ценные предметы), размещённый на хранение в банке или иной организации. Депозит является более широким понятием, чем вклад, последний означает размещение денежных средств в банке.

Депозит м*ежбанковский* – депозит одного банка в другом банке.

Депозитная политика– это стратегия и тактика банка по привлечению денежных средств вкладчиков и других кредиторов и определения эффективной комбинации ее источников.

Депозитные институты – кредитно-финансовые посредники, в число которых входят коммерческие банки и сберегательные учреждения, которые принимают вклады у населения.

Депозитные операции — это срочные и бессрочные вложения клиентов банка

Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации – деньги на депозитных счетах коммерческих банков

Депозиты до востребования вносят в банк без указания срока хранения. Вкладчик имеет право получить средства по первому требованию. К депозитам до востребования относятся средства, хранящиеся на расчетных, текущих, чековых, карточных счетах;

Дефляция – это повышение покупательной способности национальной валюты вследствие снижения цен. Основными причинами дефляции является избыток предложения товаров и услуг в тех или иных секторах экономики, превышающий возможности платёжеспособного спроса;

Дилерская фирма — посредник между производителем продукции и ее потребителем. Осуществляет досборку, установку, продажный сервис, наладку, гарантийный ремонт, поставку запасных частей и др. услуги.

Дисконтная политика – регулирование государством процента, взимаемого банками при выдаче кредитов и учете векселей.

Добавленный капитал – стоимость имущества, внесенного учредителями (акционерами) сверх зарегистрированного уставного капитала, а также начисления, образующиеся в результате дооценки имущества, переоценки безвозмездно полученного имущества.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)– представляет собой международную организацию, созданную 29 мая 1990 г. на основе Соглашения между учредителями, которыми выступили 40 стран мира, а к 1999 г. число стран-участниц достигло 60. Штаб-квартира ЕБРР находится в Лондоне. Основной целью ЕБРР является содействие реформам в европейских постсоциалистических странах, направленных на формирование рыночных отношений, развитие частной и предпринимательской инициативы.

Заемные средства могут привлекаться коммерческими банками также посредством получения межбанковских кредитов и кредитов Банка

Заемщик – субъект кредитных отношений, испытывающие недостатки в собственных средствах и получающий средства во временное пользование. В качестве заемщиков могут выступать как физические, так и любые юридические лица (предприятия, коммерческие банки);

Законы кредита – это экономические законы, которые представляют объективно существующие устойчивые причинно следственные связи между экономическими явлениями, в частности, между кредитом и другими экономическими категориями.

Знаки стоимости — это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т. е. затраченного на их производство общественного труда.

Золотодевизный стандарт - денежная система, при которой банкноты обмениваются на девизы (платежные средства в иностранной валюте), разменные на золото.

Золотой запас – централизованные резервы золота, находящиеся в распоряжении государства или международных валютно-кредитных организаций.

Золотомонетный стандарт - денежная система, характеризующаяся золотым обращением, свободной чеканкой золотых монет, беспрепятственным обменом банкнот на золото, свободным движением золота между странами.

Золотослитковый стандарт - денежная система, при которой банкноты обмениваются на золотые слитки установленного веса.

Импортируемая инфляция – это инфляция, которая вызывается воздействием внешних факторов, к ним могут относиться чрезмерный приток в страну иностранной валюты и повышение цен на импортный товар;

Инвестиционный фонд — имущественный комплекс, находящийся в собственности акционерного общества либо в общей долевой собственности физических и юридических лиц. Распоряжается инвестиционным фондом управляющая компания в интересах инвестора.

Инфляция - (от лат. influtio) означает “вздутие”, т. е. переполнение каналов обращения избыточными бумажными деньгами, не обеспеченными соответствующим ростом товарной массы.

Инфляция издержек – это такой вид инфляции, которая проявляется в росте цен на факторы производства, из-за чего растут издержки производства и обращения, а с ними цены на производимую продукцию;

Инфляция налогообложения — это те издержки, которые возмещаются в связи с инфляцией за счет роста уровня цен. Таким образом, государство финансирует дефицит для поддержания реальных денежных остатков на прежнем уровне, что оказывает влияние, равносильное взиманию налогов на ту же сумму.

Инфляция спроса – это инфляция, которая проявляется в росте цен, подкрепленным увеличением издержек производства в условиях не полностью использованных производственных ресурсов. (т. е. когда за определенный вид товара покупатели готовы платить больше).

Инфляция — 1. это повышение общего уровня цен. 2. это снижение покупательной способности денег, которое проявляется чаще всего в повсеместном повышении цен

Ипотечный рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок недвижимости

К кредитным деньгам, относятся наличные деньги — банкноты и деньги безналичного оборота (безналичные деньги) — средства на банковских счетах до востребования (депозитные деньги).

Кассовые документы, т.е. документы, связанные с приемом и выдачей наличных денег;

Клиент - физическое или юридическое лицо, которому Банком оказываются услуги в процессе осуществления банковской деятельности;

Клиринговая организация – это организация, осуществляющая деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету, по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

Количественная теория денег – это уровень товарных цен и стоимости денег, и их количество в обращении.

Комиссионно-посреднические операции выполняются коммерческими банками по поручению клиентов за определенную плату – комиссию. К таким операциям можно отнести расчетно-кассовые операции, доверительные, гарантийные, консалтинговые и др.

Коммерческий банк — это коммерческое предприятие, которое в условиях рынка строит свои взаимоотношения с партнерами как обычные рыночные, т.е. на основе прибыльности и риска. Организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения от своего имени на условиях платности, срочности и возвратности.

Коммерческий кредит – 1. экономические отношения между двумя организациями по поводу реализации товаров с отсрочкой платежа. Данная отсрочка оформляется долговым обязательством – коммерческим векселем; 2. кредит, предоставляемый предприятиями друг другу при продаже товаров в виде отсрочки уплаты денег за проданные товары.

Компетентность — это выполнения своих функций, которыми сотрудники банка должны обладать необходимые знания, мастерство, умение, опыт;

Конвертируемость валют - возможность свободно обменять валюту данной страны на любую другую или на валюты нескольких стран.

Конвертируемость – это свойство валют обмениваться между собой.

Консорциальный кредит – это ссуда, оформляемая объединением нескольких банков с целью снижения рисков, как правили, под крупные инвестиционные проекты;

Контокоррентный кредит выдается банком с единого активно-пассивного счета, сочетающего черты расчетного и ссудного счетов. Такой кредит предоставляется для покрытия недостатка средств на счете в случае превышения обязательств клиента над его требованиями. В отечественной практике данный вид кредитования не применяется;

Кредит — это система экономических отношений по передаче права собственности. Это товар, продаваемый одним собственником другому за специфическую цену — ссудный процент и на специфических условиях — возврата через определенный срок. Ссуда в денежной или товарной формах на условиях срочности, платности, возвратности;

Кредитная дисциплина– соблюдение заемщиком правил кредитования и обязательств, вытекающих из условий кредитной сделки.

Кредитная задолженность– денежные средства, временно привлеченные хозяйствующим субъектом и подлежащие возврату соответствующим юридическим и физическим лицам

Кредитная инфляция – это инфляция, вызываемая чрезмерной кредитной экспансией.

Кредитная карта – это свидетельство о выдаче потребительского кредита в рамках установленного клиенту лимита. Таким образом владелец кредитной карты получает возможность производить оплату товаров, услуг за счет заемных ресурсов банка;

Кредитная линия– юридически оформленное обязательство банка перед заемщиком предоставлять ему в течение определенного периода кредиты в пределах согласованного лимита.

Кредитная система– это совокупность кредитных отношений и организаций, осуществляющих эти отношения.

Кредитная экспансия – направлена на стимулирование кредита и денежной эмиссии. В условиях падения производства и увеличения безработицы ЦБ пытается

оживить конъюнктуру путем расширения кредита и снижения нормы процента.

Кредитно-плановые документы. К ним относятся кредитно-расчетные документы, ходатайства клиентов, отчетные материалы клиентов, договоры залога, страхования и т.д.;

Кредитные деньги – это выпускаемые банками кредитные знаки стоимости, которые обладают свойствами денег. Подобно бумажным, они являются видом неполноценных денег, так как не обладают собственной внутренней стоимостью, а их покупательная способность определяется представительной стоимостью;

Кредитные кооперативы создаются на паевой основе предприятиями (как правило, мелкими) или частными лицами с целью кредитования производственных и потребительских нужд членов-пайщиков.

Кредитные операции — это предоставление банком денежных средств на основе кредитного договора на условиях возвратности, платности, срочности.

Кредитные союзы представляют собой кредитные кооперативы, организуемые группами частных лиц или мелких кредитных организаций.

Кредитные товарищества создаются в целях кредитно-расчетного обслуживания своих членов: кооперативов, арендных предприятий, предприятий малого и среднего бизнеса, физических лиц.

Кредитный договор – это договор (соглашение) между кредитной организацией и заемщиком о предоставлении денежных средств (кредита) на определенный период за определенную плату (проценты). Основные условия кредитного договора – это сумма кредита, срок, на который он выдан, размер процентов, график погашения кредита. Помимо этих базовых условий, в кредитных договорах (в зависимости от типа и размера кредита) указываются цель кредита, условия его досрочного погашения, штрафные санкции, условия о страховании заемщика, предоставлении обеспечения и др. Кредитный договор заключается в письменном виде и, как правило, по форме кредитной организации.

Кредитный мультипликатор представляет собой двигатель мультипликации. Банки, выдавая кредиты, получают прибыль.

Кредитный рынок — часть финансового рынка, в рамках которого осуществляется движение ссудных денежных средств:

предоставление займов на условиях срочности, возвратности и платности.

Кредитный союз — ассоциация, объединяющая лиц с общими интересами, продающая своим членам акции, принимающая от них вклады и предоставляющая им ссуды.

Кредитор – это субъект кредитных отношений, который располагает свободной стоимостью, предоставляющий средства в денежной или товарной форме во временное пользование;

Кредиторы – это лица, предоставившие ресурсы заемщику.

Кредитоспособность– наличие предпосылок для получения кредита, способность возвратить его. Определяется показателями, характеризующими аккуратность заемщика при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым положением и перспективам изменения, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников

Либор (LIBOR) – London Interbank Offer Rate, ставка кредитования на межбанковском рынке Великобритании. Применяется с 1984 года. Значение ставки формируются информационным агентством Reuters на 11:00 по лондонскому времени на базе 16 предложений ведущих британских банков, из которых по 4 лучших и худших отсекаются. По оставшимся 8-ми рассчитывается среднее арифметическое значение дневной ставки Либор.

Лизинг — это совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в соответствии с которым лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование.

Лизинговая фирма — фирма, специализирующаяся на сдаче в аренду машин и оборудования одного вида или широкой номенклатуры. Закупает машины и оборудование у производителей и сдает в аренду от своего имени, осуществляет техническое обслуживание сдаваемой в аренду техники,предоставляет персонал, обслуживающий оборудо вание.

Ликвидность банка – способность финучреждения своевременно исполнять взятые на себя обязательства в полном объёме. Термин «ликвидность организации» отличается от

сходного термина «ликвидность». Последний означает способность максимально быстро и с наименьшими потерями реализовать тот или иной актив и получить денежные средства.

Ликвидность банковская - способность активов банка легко превращаться в денежные средства или средства платежа.

Ликвидность международная – способность одной страны или группы стран обеспечить свои краткосрочные внешние обязательства приемлемыми платежными средствами.

Ликвидность - легкость реализации, продажи, превращения в наличные деньги без существенных потерь: подвижность, мобильность активов банков, обеспечивающая фактически возможность бесперебойно оплачивать в срок все их обязательства. Определяется сбалансированностью пассивов и активов баланса банка, степенью соответствия сроков размещения активов и привлеченных банком пассивов.

Ликвидные активы– наличные деньги, остатки средств до востребования на счетах, депозиты сроками до одного календарного месяца, ценные бумаги, коммерческие векселя и другие легко реализуемые средства банка.

Ликвидные средства– денежные средства и другие активы, которые могут быть использованы для погашения долговых обязательств.

Лимит кредитования – это предельная сумма выдач кредита или предельная сумма задолженности банку по ссудам, установленная кредитным планом;

Ломбард – специализированная коммерческая организация, основные виды деятельности которой – предоставление краткосрочных займов гражданам под залог движимого имущества и хранение вещей.

Ломбардный кредит выдается банком под залог движимого имущества. Объектом залога могут выступать товары, бытовая техника, ценные бумаги, депозитные счета в банке, ювелирные изделия, автотранспорт и др.;

Майнинг – процесс использования мощностей вычислительных компьютерных станций для создания цепочки блоков транзакций криптовалюты;

Материальная обеспеченность кредитования – принцип кредитования, означающий, что кредиты предоставляются под товарно-материальные ценности, под расчетные документы, залог

имущества и других материальных ценностей, а также под финансовые активы предприятия.

Межгосударственный кредит представляет собой экономические отношения, складывающиеся между двумя странами по поводу движения временно свободных средств т.е. временная передача товарно-денежных ресурсов одних стран другим странам в целях ускорения их общеэкономического развития;

Международная валютная ликвидность — способность страны своевременно обеспечивать погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами. С одной стороны, это совокупность источников финансирования и кредитования мирового платежного оборота и зависит от обеспеченности международной валютной системы международными резервными активами

Международная валютная система (МВС) — совокупность организаций, правил, обычаев, договорённостей и инструментов, созданных для осуществления валютных отношений между странами; то есть, платежей, сопровождающих международные экономические операции.

Международная счетная валютная единица – это искусственная валютная единица, предназначенная для формирования условного масштаба, позволяющего сопоставить валюты разных стран и установить пропорции между ними. Международные счетные единицы могут использоваться как международные (например, СПЗ, эмитируемые МВФ) и региональные (ЭКЮ (European Currency Unit (ECU) – европейская валютная единица, введенная в рамках ЕВС), переводной рубль, франк французских отделений в Тихом океане и др.) расчетные и платежные средства. Они не имеют реального обеспечения, их масштаб имеет условный характер.

Международная финансовая организация — организация, создаваемая на основе межгосударственных (международных) соглашений в сфере международных финансов. Участниками соглашений могут выступать государства и негосударственные институты.

Международные валютные кредитные организации - созданы на основе межгосударственных соглашений. Например: МВФ - международный валютный фонд; МБРР - международный

банк реконструкции и развития; МАР - международная ассоциация развития и др.

Международные кредитные средства обращения – это денежные инструменты, знаки стоимости, используемые для расчётов по торговым, коммерческим операциям и возникающие на основе коммерческого и банковского кредита. Являясь по сути инструментами кредита и выражая отношения между заёмщиками и кредиторами, они выполняют одновременно ряд денежных функций. Согласно международной практике, к кредитным средствам обращения и платежа относят: вексель (простой и переводной), чек и банковский билет.

Международный банк реконструкции и развития – учрежден Бреттон-Вудским соглашением в 1944 г. и начал функционировать с июля 1946 г. Целями МБРР являются: содействие реконструкции и развитию территории 69 государств-членов за счет поощрения капиталовложений на производственные цели; стимулирование частных и иностранных инвестиций путем предоставления гарантий, участия в займах и других инвестициях частных кредиторов; содействие росту международной торговли и поддержание сбалансированности платежного баланса.

Международный валютный фонд (МВФ) – был учрежден на международной валютно-финансовой конференции ООН (июль 1944 г.) в Бреттон-Вудсе (США, штат Нью-Гемпшир).Основная миссия МВФ – регулирование валютно-кредитных отношений государств-членов и оказания им финансовой помощи при валютных затруднениях путем предоставления кредитов в иностранной валюте.

Международный кредит – совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, участниками которых являются межнациональные финансово-кредитные институты, правительства различных государств и отдельные юридические лица.

Мера стоимости заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен.

Металлические деньги (медные, серебряные, золотые) имели разную форму (сначала штучные, затем весовые).

Методы денежно-кредитной политики — совокупность приёмов и операций, посредством которых субъекты денежно-

кредитной политики воздействуют на объекты для достижения поставленных целей.

Микрофинансовая организация — юридическое лицо, осуществляющее микрофинансовую деятельность, а также оказывающее иные услуги, предусмотренные Законом;

Мировая валютная система (МВС) – это глобальная форма организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства, закрепленная многосторонними межгосударственными соглашениями и регулируемая международными валютно-кредитными и финансовыми организациями.

Мобильный банкинг – это клиентская система управления банковскими продуктами с помощью мобильного устройства – планшета, смартфона или обычного телефона. Для этого на мобильное устройство загружается специализированное банковское приложение. Для использования мобильного банкинга необходим доступ мобильного устройства в интернет. Вариантом мобильного банкинга является система СМС-сообщений. До широкого распространения смартфонов именно СМС-банкинг использовался в качестве мобильного банкинга.

Монометаллизм – это денежная система, при которой всеобщим эквивалентом служит один металл. В обращении присутствуют и другие знаки стоимости, разменные на серебро или золото: банкноты, казначейские билеты, разменная монета;

Налично-денежный оборот – это движение всей налично-денежной массы за определенный период времени между населением и юридическими лицами, между физическими лицами, между юридическими лицами, между населением и государственными органами, между юридическими лицами и государственными органами.

Натуральное хозяйство — самодостаточный тип хозяйствования, при котором производство направлено только на удовлетворение собственных потребностей (не на продажу). Все необходимое производится внутри хозяйственной единицы, при этом не возникает потребность в рынке. Имущественное обособление товаропроизводителей, являющихся собственниками производимых товаров, позволяло обменивать принадлежащие им товары на другие или реализовать товары за деньги.

Национальная валютная система (НВС) – это форма организации валютных отношений страны, сложившаяся

исторически и закрепленная национальным валютным законодательством, а также обычаями международного права.

Небанковская кредитная организация (НКО) — это кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются центральным банком;

Независимость центрального банка (англ. central bank independence) — это институциональная характеристика центрального банка, описывающая степень его свободы от прямого политического или правительственного влияния при проведении денежно-кредитной политики

Неплатежеспособность — финансовое или валютное положение хозяйствующего субъекта, при котором он не может своевременно выполнить свои финансовые обязательства.

Неплатежеспособный банк– банк, у которого обязательства по депозитам плюс обязательства по заемным средствам превосходят активы.

Неполноценные деньги — это деньги, заменившие золото неполноценные деньги, утрачивают товарную природу, не обладают собственной внутренней стоимостью. Несмотря на существенные расходы на изготовление всей массы неполноценных денег, затраты на производство каждой бумажноденежной единицы совершенно незначительны и бесконечно малы по сравнению с ее номиналом. Поэтому в отличие от полноценных денег общепризнанность неполноценных денег обеспечивается не их внутренней стоимостью, а доверием экономических агентов к их эмитенту, тем, что они узаконены государством;

Нераспределенная прибыль – это сумма накопленного капитала организации, т.е. представляет собой итоговый финансовый результат ее деятельности за вычетом налога на прибыль.

Номиналистическая теория денег, в противоположность металлизму, отрицает какую-либо внутреннюю связь между деньгами и благородными металлами и выступает за неполноценные, или бумажные, деньги.

Нуллификация, при которой обесценивающиеся денежные знаки аннулируются, т. е. объявляются государством

недействительными, а новые денежные знаки выпускаются в меньшем количестве.

Общества взаимного кредита — это вид кредитных организаций, близких по характеру деятельности к коммерческим банкам, обслуживающим мелкий и средний бизнес.

Объектом кредитной сделки - выступает ссуженная стоимость.

Объектом кредитных отношений является ссудный фонд, который характеризует кредитный потенциал общества. (см.: ссудный фонд);

Опцион — это срочная с предварительным премированием сделка, дающая право выбора на альтернативной основе условий контракта. Она обязательна для исполнения при соблюдении условий другой стороной.

Организационная структура банка. Кредитная организация (КО) – банк – может быть создана на основе любой формы собственности. Учредителями банка могут быть юридические лица и КО, располагающие средствами, необходимыми для внесения в уставный капитал.

Организация по рефинансированию ипотеки — юридическое лицо, осуществляющее деятельность по привлечению финансовых средств и направлению их на рефинансирование ипотечных кредитов.

Основное назначение банков — это посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам, от продавцов к покупателям.

Основным назначением коммерческого банка является финансовое посредничество, осуществляя которое банки выполняют важную народнохозяйственную функцию — обеспечивают межотраслевое и межрегиональное перераспределение финансовых ресурсов

Открытая – это инфляция за счет открытого (свободного) роста цен потребительских товаров и производственных ресурсов;

Отсроченный (пролонгированный) кредит – это кредит, срок погашения по которому перенесен на более отдаленный период по согласованию с заемщиком;

Пассивные операции – это операции по формированию источников ресурсов кредитных организаций. Операции по мобилизации средств, а именно: привлечение кредитов, вкладов

(депозитных, сберегательных), получение кредитов от других банков, эмиссия собственных ценных бумаг. Средства, получаемые в результате пассивных операций, являются основой непосредственной банковской деятельности.

Пассивы банка —это ресурсы банка, которые складываются из двух частей: собственного капитала и средств, полученных банком от вкладчиков (эти средства называются «привлеченными»).

Пенсионный фонд — фонд, предназначенный для осуществления выплат пенсий по старости или по инвалидности

Первичные инвесторы — владельцы свободных финансовых ресурсов (домохозяйства и фирмы).

Первый этап зарождение кредитных отношений. Кредитные отношения стали возникать на этапе перехода от натурального к товарному хозяйству. В этот период появился особый разновременный обмен продуктами, который постепенно уступил свое место своему товарному аналогу – разновременному товарообмену.

Переводной вексель представляет собой безусловное предложение трассанта или кредитора, адресованное должнику-трассату оплатить третьему лицу (ремитенту) указанную в векселе сумму. Переводному векселю свойственно такое понятие, как «акцепт» или принятие векселя к платежу.

Платежный оборот - процесс движения средств платежа, применяемых в данной стране. Он включает не только движение денег как средства платежа в налично-денежном и безналичном оборотах, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т.д.).

Платность кредитования — принцип кредитования, означающий право кредитора на получение платы (процента за кредит) за предоставление кредита.

Под денежно-платежным оборотом понимается часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный.

Ползучая инфляция – это инфляция, которая выражается в постепенном и длительном росте цен, когда среднегодовой темп прироста цен составляет 5- 10%;

Политика «дорогих денег» проводится для обуздания инфляции.

Политика обязательных резервов – установление центральным банком минимальных резервных требований.

Политическая независимость центрального банка — это автономия (самостоятельность) центрального банка при установлении ориентиров денежной массы;

Полноценные деньги — это деньги, которые имели товарную природу, обладали собственной внутренней стоимостью. К полноценным деньгам относились металлические деньги: слитки и монеты из серебра и золота;

Полные денежные реформы предполагают изменение принципов организации денежной системы, которые способствуют долговременной стабилизации национальной денежной единицы.

Поручительство — это обязательство поручителя вернуть долг заемщика кредитору, если к моменту возврата кредита заемщик не выполнит свое обязательство.

Посредничество в платежах – изначальная и основополагающая функция банков. В рыночной экономике все хозяйствующие субъекты независимо от форм собственности имеют расчетные счета в банках, с помощью которых осуществляются все безналичные расчеты. На банках лежит ответственность за своевременное выполнение поручений своих клиентов по совершению платежей;

Потребительский кредит – экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу кредитования конечного потребителя. Потребительский кредит определяет отношение между кредитором и заемщиком по поводу предоставления конкретного конечного потребителя.

Принципы кредитования — основные положения кредитного механизма, определяющие процесс кредитования, на основе которых принято предоставлять кредит заемщику.

Принципы организации системы - правила, в соответствии с которыми государство организует собственную денежную систему.

Просроченным считается кредит, который не погашен в установленный срок, зафиксированный в договоре. Представляет для банка повышенный риск;

Простой вексель выставляется не кредитором, а должником, который берет обязательство уплатить указанную в векселе сумму векселедержателю.

Процентная маржа (спрэд) – разница между средними ставками по активным и пассивным операциям банка. За счет нее покрываются расходы на обеспечение работы банка, формируется прибыль;

Ревальвация (ревалоризация) – это повышение официального курса бумажных денег по отношению к золоту или иностранной валюте. Ревалоризация является одним из методов стабилизации денег и противодействия инфляционному повышению цен. Она достигает своей цели при незначительном развитии инфляции и улучшающемся финансово-экономическом положении страны;

Региональная валютная система (РВС) – это форма организации валютных отношений ряда государств определенного региона, закрепленная в межгосударственных отношениях и в создании межгосударственных финансово-кредитных институтов (например, Европейская валютная система)

Режим валютного курса – система формирования пропорций обмена национальной валюты на иностранные; варьируется от жёсткой привязки, например, к золоту (золотой стандарт), до свободно плавающего курса, когда цена складывается исключительно под действием рыночных сил. В наши дни режим валютного курса самостоятельно определяется валютными органами страны.

Резервная валюта – общепризнанная в мире национальная валюта, которая накапливается центральными банками иных стран в валютных резервах. Она выполняет функцию инвестиционного актива, служит способом определения валютного паритета, используется при необходимости как средство проведения валютных интервенций, а также для проведения международных расчётов. К мировым резервным валютам относят доллар США, евро, японскую иену, английский фунт стерлингов, швейцарский франк и ряд других валют.

Резервный капитал – часть собственного капитала, выделенного из чистой прибыли для покрытия возможных балансовых убытков и других потерь.

Реставрация прежней валюты, иначе говоря, восстановление размена бумажных денег на золото;

Ресурсы банка – совокупность средств, находящихся в распоряжении кредитной организации и использующихся для ведения банковской деятельности.

Рынок денег – это сеть финансово-кредитных институтов, обеспечивающих взаимодействие предложения и спроса на деньги в экономической системе. На этом рынке деньги обмениваются на другие ликвидные активы по альтернативной стоимости, измеренной в единицах номинальной нормы процента;

Рынок капиталов – совокупность средне- и долгосрочных операций, обслуживающих движение, прежде всего основных средств;

Сберегательные депозиты — рассматриваются многими экономистами как разновидность срочных вкладов. Их объединяет со срочными вкладами то, что они также помещаются на определенный срок и их главная функция — накопление средств. По сберегательным вкладам, как и по срочным, выплачивается повышенная ставка процента, однако лишь по суммам, хранившимся на счете в течение определенного срока. В отличие от срочных вкладов по сберегательным. Сберегательные депозиты имеют много разновидностей (с ежемесячной выплатой процента, целевые, условные и др.).

Свободно конвертируемая валюта – валюта, которую резиденты и нерезиденты могут свободно покупать и продавать без каких-либо ограничений. Право такого обмена обычно гарантируется центральным банком страны.

Своп — это операция, осуществляемая центральными банками по обмену национальной валюты на иностранную валюту с обязательством обратного обмена на взаимовыгодной основе через определенный срок на условиях спот. Своп представляет собой соглашение, оформленное одним документом, по которому обе стороны осуществляют периодически платежи друг другу с учетом сравнительных преимуществ на рынке одной из валют. Валютный своп может осуществляться в виде двух конверсионных сделок на условиях как немедленной поставки - спот, так и поставки валюты в будущем - форвард.

Сертификат – это ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада клиента банка и оговоренных в сертификате процентов и его право на ее получение по истечении установленного срока. Как

ценная бумага, сертификаты могут быть переданы другому лицу, использованы в качестве залога.

Скоринг (англ. scoring) – оценка клиентов финансовых структур с точки зрения их платёжеспособности и благонадёжности. Основана на использовании математических моделей, специализированного программного обеспечения и поисковых технологий, позволяющих оценить потенциального или реального заёмщика по различным критериям.

Скрытая – это вид инфляции, возникающей из-за товарного дефицита, который может сопровождаться стремлением государства удержать цены на прежнем уровне

Специализированные банки сегодня - частные и государственные кредитные институты с особыми задачами, выполняющие ряд функций по стимулированию определенных сфер национальной экономики

Специализированные посредники — кредитно-финансовые организации, которые аккумулируют временно свободные средства и предоставляют их во временное пользование на возмездной основе.

Специальные права заимствования (СДР) - эмитируемые МВФ международные резервные и платежные средства, предназначенные для регулирования сальдо платежных балансов, пополнения официальных ресурсов и расчетов с МВФ, соизмерения стоимости национальных валют.

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;

Средства на банковских счетах до востребования (депозитные деньги) – это выпускаемые банками кредитные деньги в безналичной форме. Подобно банкнотам, они являются обязательствами банков;

Средство платежа выполняют и наличные деньги, главным образом во взаимоотношениях, в которых участвуют физические лица.

Срочность кредитования — принцип кредитования, предусматривающий предоставление кредита на определенный срок.

Срочные депозиты вносятся в определенной сумме и могут быть изъяты лишь при наступлении уставленного в договоре срока, причем в полной сумме. Прием дополнительных взносов и выдача части денежной суммы не разрешаются;

Срочный кредит – это кредит, срок погашения которого не наступил в соответствии с договором.

Ссуда – передача денег или материальных ценностей одними участниками договора займа другим на условиях возврата и, как правило, с уплатой процента

Ссудный капитал – это денежный капитал, отдаваемый в ссуду, обслуживающий в основном кругооборот функционирующего капитала и приносящий доход в форме ссудного процента;

Ссудный процент – это плата, взимаемая кредитором с заемщика за пользование кредитом (ссудой). Ссудный процент возникает в условиях товарного производства на основе кредитных отношений;

Ссудный фонд – это совокупность временно свободных (неиспользуемых) объектов собственности – природных, материальных, трудовых, денежных ресурсов хозяйствующих субъектов;

Ссудный капитал — это денежные средства, отданные в ссуду за определенный процент при условии возвратности.

Ставка рефинансирования — ставка, по которой центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам по межбанковским ссудам.

Стагфляция – это состояние экономики, характеризующееся сочетанием стагнации (застоя или умеренного падения производства) с ростом безработицы и уровня инфляции. Данный термин сегодня достаточно широко используется специалистами при анализе процессов в экономике.

Страховая компания — компания, основная деятельность которой состоит в предоставлении страховых услуг. В их число могут входить страхование жизни, автомобилей, страхование от пожара, болезней или многие другие виды страхования.

Сущность бумажных денег (казначейских билетов) заключается в том, что это — денежные знаки, выпускаемые для покрытия бюджетного дефицита и обычно не разменные на металл,

но наделенные государством принудительным курсом, будучи лишенными самостоятельной стоимости.

Теории денег характеризуют принципиальные моменты их эволюции и функционирования.

Товарный кредит — кредит, предоставляемый компании в форме отсрочки платежа за поставленные ему товары, материалы и сырье, на период и условиях, зафиксированных в договоре поставки на условиях кредита.

Третий этап исторического развития кредита – переход к регулируемым кредитным отношениям.

Уставный капитал банка состоит из величины вкладов вложений его участников и определяет минимальный размер имущества, гарантирующего интересы его кредиторов. Эти средства являются исходным ресурсом для разворачивания деятельности финучреждения. Уставный капитал не может содержать в себе заёмных средств.

Уставный фонд (уставный капитал) небанковской кредитной организации формируется в национальной валюте Республики Узбекистан и складывается только из денежных средств, внесенных учредителями (участниками, акционерами) небанковской кредитной организации.

Учетный кредит выдается в форме покупки банком коммерческих векселей у векселедержателя. При выдаче такого кредита с последнего в предварительном порядке взимается учетный процент (дисконт) за досрочное получение денег по векселю;

Учетный процент – один из основных инструментов, с помощью которого центральные банки разных стран регулируют объемы денежной массы в обращении, темпы инфляции, состояние платежного баланса и валютный курс;

Факторинг – это комиссионно-посредническая деятельность, связанная с переуступкой банку поставщиком платежных документов за поставленные товары и права получения платежа по ним, т.е. инкассирование дебиторской задолженности.

Факторинговые компании. Другой формой косвенного кредитования, практикуемой как банками, так и «околобанками», является факторинг, выражающийся в приобретении финансовым институтом у поставщиков права требования по поставкам товаров

и оказанию услуг, принятии рисков исполнения таких требований и их последующей инкассации.

Филиалом небанковской кредитной организации является обособленное подразделение небанковской кредитной организации, не являющееся юридическим лицом, осуществляющее свою деятельность от имени небанковской кредитной организации на основании положения, утвержденного ее уполномоченным органом управления.

Фондовая биржа — организованный и регулярно функционирующий рынок по купле продаже ценных бумаг: акций, облигаций и т.д.

Фондовый рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок ценных бумаг;

Форвард — это срочные сделки, при которых валюта поставляется через определенное время (месяц и более) на фиксированную дату по согласованному на момент сделки курсу. На валютных биржах применяются фьючерсные сделки, при которых платежи осуществляются в оговоренный срок (от недели до пяти лет) по курсу на момент заключения контракта. Форвардные (фьючерсные) операции могут осуществляться в спекулятивных целях и с целью страхования валютных рисков во времени и на разных рынках;

Форфейтинговые компании. Фирмам-экспортерам коммерческие банки предлагают такую форму косвенного кредитования, как форфейтинг (форфетирование), заключающийся в кредитовании экспорта путем покупки без оборота на продавца коммерческих векселей и иных долговых требований по внешнеторговым сделкам.

Функция банка– это то, что характерно именно для банка в отличие от других экономических субъектов.

Функция кредита: перераспределительная, функция замещения действительных и наличных денег, функцию эмиссии денег, контрольная, воспроизводственная, стимулирующая, аккумулирование средств, регулирование денежного оборота, экономия издержек обращения, опосредование кругооборота фондов;

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.

Целенаправленность кредитования – принцип кредитования, означающий согласование с кредитором целевого назначения и использования кредита.

Центральный Банк – орган государственного денежно - кредитного регулирования экономики, наделенный правом монопольной эмиссии банкнот, регулирования денежного обращения, контроля за деятельностью кредитных учреждений. Экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов.

Центральный банк Узбекистана. (ЦБУ). ЦБУ — юридическое лицо, находящееся в исключительной собственности государства. «**Центральный банк —** экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов».

Частичные денежные реформы способствуют устранению на незначительный срок отдельных отрицательных явлений в денежной сфере страны.

Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж чекодержателю. Различают именные чеки, ордерные чеки и чеки на предъявителя.

Экономическая независимость центрального банка - самостоятельность центрального банка в выборе инструментов денежно-кредитной политики;

Экономические границы распространения кредитных отношений – границы, в которых существование таких отношений объективно необходимо и в которых они сохраняют свои сущностные черты;

Электронные деньги (e-money) — это денежные средства в электронной форме, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального электронного устройства. В настоящее время существуют два вида электронных платежных систем. Банковские карты (кредитные и дебетовые) являются электронным платежным средством, одним из видов так называемых электронных денег.

Эмиссионный механизм - законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков. Центральный банк

Узбекистана имеет исключительное право на выпуск денежных знаков в обращение в виде банкнот и монет в качестве законных платежных средств на территории республики.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Республики Узбекистан. 01.05.2023 год.

2. Закон РУз «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995., новое издание от 11.11.19 г.

3. Закон РУз «О банках и банковской деятельности» от 26 апреля 1996 г., новое издание от 05.11.19 г.

4. Закон РУз «О частных банковских и финансовых институтах и гарантиях их деятельности» от 17 декабря 2012 г.

5. Закон Республики Узбекистан «О частных банковских и финансовых институтах и гарантиях их деятельности» от 17 декабря 2012 г.

6. Закон Республики Узбекистана «О валютном регулирование» от 11 ноября 2019 года № ЗРУ- 582. Принят Законодательной палатой 22 июля 2019 года. Одобрен Сенатом 11 октября 2019 г.

7. Закон Республики Узбекистан «О небанковских кредитных организациях и микрофинансовой деятельности» № ЗРУ-765 от 20.04.2022 г.

8. Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» № ЗРУ-370. от 6 мая 2014 года

9. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по коренному улучшению условий развития сферы информационных технологий в Республике» № ПФ-5099 от 30 июня 2017 г.

10. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по коренному совершенствованию деятельности Центрального банка Республики Узбекистан», № УП-5296 от 09.01. 2018 г.

11. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» № ПФ4947 от 7. 02. 2017 г.

12. Указ Президента Республики Узбекистан, «О стратегии реформирования банковской системы Республики Узбекистан». № УП- 5992 от 12.05.2020 г.

13. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по обеспечению валютного контроля по экспортно-импортным операциям» № УП-6021 от 8 июля 2020 г.

14. Постановление Президента Республики Узбекистан «О платежах и платежных системах» ЗРУ- 578 от 01.11.2019 г.

15. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по совершенствованию системы подготовки кадров в банковско-

финансовой сфере» ПП-4503. От 31.10.2019 г.

16. Постановление Президента Республики Узбекистан, «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» № ПП-3270 от 12.09.2017 г.

17. Постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан «Положение о безналичных расчетах в Республике Узбекистан» №3229-1 от 25.08.2020 г.

18. Постановление Президента Республики Узбекистан, «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики» № ПП-3270. от 12.09.2017 г.

19. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по реформированию банковской системы». № 104

20. Кодекс профессиональной этики банковского работника

21. Указ Президента Республики «Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах». УП-4749 от 07.02.2017.

22. Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису. 2023.

23. Основные направления денежно-кредитной политики на 2023 год и период 2024-2025 годов. Постановление правления Центрального банка Республики Узбекистан № 27/5 от 19 ноября 2022 года

24. Аганбегян А. Г. Финансы, бюджет и банки. – М.: Дело, 2018. — 400 с.

25. Алексеев П.В. Банковское дело: управление в современном банке. Учебное пособие для ВУЗов / П.В. Алексеев, сост. – М.: КноРус, 2018. — 304 с.

26. Алексеева, Д. Г. Банковский вклад и банковский счет. Расчеты: учебное пособие для среднего профессионального образования / Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин, Р. З. Загиров; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – М.: Издательство Юрайт, 2020. – 243 с.

27. Банковское дело: Учебник / Под ред. Коробовой Г.Г. – М.: Магистр, 2018. — 480 с.

28. Бобохужаев Ш.И. Пути трансформации роли и места банков в цифровой экономике. Материалы IX Форума экономистов. – Т.: IFMR, 2017 г. – С. 13-21.

29. Бобохужаев Ш.И., Отакузиева З.М. Информационная

экономика: мировые тенденции и специфика развития в Узбекистане//Инновационная экономика и социальная инфраструктура: сборник научных статей. 2 часть. – Т.: Изд-во LESSON PRESS, 2015. – С. 241-249.

30. Боровкова В. А. [и др.] Банки и банковское дело в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для вузов / В. А. Боровкова [и др.]; под редакцией В. А. Боровковой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 189 с. Радюкова Я.Ю. и др. Банковский менеджмент: учебник / Я.Ю. Радюкова, О.Н. Чернышова, А.Ю. Федорова [и др.]. – М: ИНФРА-М, 2020. – 379 с.

31. Боровкова В. А. Банковское дело в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для среднего профессионального образования / В. А. Боровкова [и др.]; под редакцией В. А. Боровковой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 422 с.

32. Браунинг П. Современные экономические теории — буржуазные концепции: Сокр. пер. с англ. - М.: Экономика, 1986. — 160 с.

33. Бузгалин А.В. XXI век и «провалы марксизма»: в чем был прав и в чем ошибался Карл Маркс? // Социальная экономика. — 2009. — № 3–4. — С. 10–24.

34. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. Деньги. Кредит. Банки: учеб. — 2-е изд., перераб. и доп. / под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. — М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2009. — 848 с.

35. Гриценко А. А. Финансово-экономический кризис как исходный пункт обновления финансово-экономической архитектоники // Инициативы XXI века. — 2009. — №2. — С. 30–34.

36. Жукова Е.Ф. и др. Банковское дело: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. — М.: Юнити, 2016. — 687 с.

37. Зиммель Г. Философия денег // В кн.: Теория общества. Сборник / Пер. с нем., англ. — М.: «КАНОН-пресс-Ц», «Кучково поле», 1999. — 416 с.

38. Иванов В.В. Банки и банковские операции: учебник и практикум для вузов / В. В. Иванов [и др.]; под редакцией Б. И. Соколова. – М.: Издательство Юрайт, 2021. – 189 с.

39. Коробова Г.Г. Банковское дело: Учебник. – М.: Магистр, 2018. — 480 с.

40. Кравцова Г.И. Деньги, кредит, банки. — Минск: БГЭУ, 2007. — 448 с.

41. Красавина Л.Н. Проблемы денег в экономической науке // Деньги и кредит. – М.: 2001. — № 10. — С.3–6.

42. Маркова О.М. и др. Банковские операции. – М.: Юрайт, 2017. — 544 с.

43. Миллер Л.Р., Ван-Хуз Д.Д. Современные деньги и банковское дело. Пер. с англ. – М.: Инфра- М, 2000.

44. Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Пер. с англ. – М.: И.Д. ООО «Вильямс», 2013.

45. Міщенко С.В. Теорії грошей // В кн.: Монетарна політика Національного банку України: сучасний стан та перспективи змін / За ред. В.С. Стельмаха. — К.: ЦНД НБУ, УБС НБУ, 2009. — С.13–28.

46. Мусаев К.М., Солтанова Э.Б. Проблемы среднего профессионального образования в современных условиях. IV Международная студенческая электронная научная конференция «Студенческий научный форум» [Электронный ресурс] // URL: http:// www.rae.ru/forum2012/324/3302.

47. О.М. Маркова и др. Банковские операции. – М.: Юрайт, 2017. — 544 с.

48. Радюкова Я.Ю., Чернышова О.Н., Федорова А.Ю. [и др.]. Банковский менеджмент: учебник / Я.Ю. Радюкова, О.Н. Чернышова, А.Ю. Федорова [и др.]. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 379 с

49. Самуэльсон П. Экономика. -М.: Алгон, 1992. -Т.: 1. С. 262.

50. Словарь-справочник по современным деньгам и рыночным институтам. URL: http://www.yur.ru/money/sprav/1.html

51. Современный словарь иностранных слов: около 20 000 слов. – М.: Рус. яз., 1992.

52. Туганъ-Барановскій М.И. Бумажныя деньги и металлъ. — Одесса: Русская Культура, 1919. — 132 с.

53. У.Азизов, Т.Каралиев, и др.; Банковское дело: Учебное пособие/ – Т.: «Iqtisod-Moliya», 2018. - 544 с.

54. Хайек Ф.А. Частные деньги. – М.: Институт Национальной Модели Экономики, 1996. — 229 с.

55. Экономическая энциклопедия. Политическая экономия. Т.2. / Под ред. А.М. Румянцева. – М.: Советская Энциклопедия, 1975. — 560 с.

56. https://ru.wikipedia.org/wiki/Банковская_система_Узбекистана#cite_note-1

57. https://finance.uz/index.php/ru/fuz-menu-technology-ru/2858-rol-i-znachenie-deyatelnosti-bankov-v-eru-tsifrovoj-ekonomiki

58. Роль технологий ИИ в очеловечении цифрового банкинга. Сайт компании Geektime. URL: https://geektimes.ru/company/wirex/blog /293673/.

59. Финансовое законодательство Республики Узбекистан/ Закон «О потребительском кредите»/ (Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2006 г., №19, ст. 160; 2012 г., № 15, ст. 163)

60. Банк США http://www.federalreserve.gov/

61. Банк Канады http://www.bank-banque-canada.ca/

62. Банк Японии http://www.boj.or.jp/en/index.htm/

63. Устав Банка Англии 1694 ('1694 Устава)

64. Банк России http://www.ecb.int/home/html/index.en.html

65. www.tfi.uz;

66. www.state.uz;

67. www.bir.uz;

68. www.cbu.uz;

69. www.nbu.com;

70. https://ru.wikipedia.org/wiki/

КАРИМОВА А.М.

ДЕНЬГИ И КРЕДИТ

УЧЕБНИК

Редактор: З.Н. Бободустов
Корректировщик: Н. Эргашев

Учебник представлен к публикации по решению Совета Самаркандского института экономики и сервиса (протокол № 10 от 31 мая 2024 г.).

7397 **ISBN:** 978-9910-720-92-5

Лицензия № 033337 (27.07.2022)
© Издательство ООО “STAP-SEL”.
Разрешено на печать 19.11.2024 г.

Распечатано 12.11.2024 г.
Формат бумаги 60x84 1/16., Бумага офсетная.
Гарнитура “Times New Roman”.
Печать офсетная. Усл. п. л. 26.00
Заказ № 0131A/24. Тираж 100 эк.

Распечатано в полиграфии
Самаркандского института экономики и сервиса.
LICENSE № 025316
REESTR № X-119112
Адрес: г. Самарканд, ул. Шохруха 60.