Ю.А.Тойиров

ДЕНЬГИ И БАНКИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ



САМАРКАНД

МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

Ю.А.ТОЙИРОВ

ДЕНЬГИ И БАНКИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

САМАРКАНД 2022

УДК: 336.748.12(075.8)
Т 50
ББК: 65.262.6я73

Ю.А.Тойиров. ***Деньги и банки:*** */Учебное пособие/ – Самарканд.: СамИЭС. Издательство ООО «STAP-SEL», 2022 – 164 стр.*

В учебном пособие рассмотрены история и теория денег и денежного обращения, особенности становления денежной системы Республики Узбекистан, структура платежной системы, практика организации наличного и безналичного денежного оборота. Существенное внимание уделено вопросам инфляции и антиинфляционного регулирования, организации валютного контроля, регулирования платежного баланса. Особое место отведено аспектам организации деятельности институтов кредитной системы Республики Узбекистан.

Для студентов, преподавателей экономических дисциплин учреждений вузов и среднего специального образования, слушателей системы послевузовского образования.

Рецензенты:

З.Д.Ниёзов – СамИЭС, кафедра “Банковского дело”, доц., к.э.н.

А.Б.Таниев – ТГЭУ, филиал Самарканда, кафедра “Бухгалтерского учёт, налог и финансы”, доц., к.э.н.

Учебное пособие обсуждено и утверждено Учебным Советом Самаркандского института экономики и сервиса 05.12.2022, прот. №4

ISBN: 978-9943-9078-2-9

© Ю.А.Тойиров. СамИЭС 2022
© Издательство ООО «STAP-SEL», 2022

ПРЕДИСЛОВИЕ

Учебное пособие подготовлено в соответствие с требованиями Государственного образовательного стандарта к содержанию дисциплины «Деньги и банки» - базовой в подготовке студентов экономических специальностей. Цель дисциплины – формирование у студентов фундаментальных знаний в области денежного обращения, денежно – кредитного регулирования, платежного оборота, управления инфляционными процессами, теории кредита, банков, раскрытия исторических и дискуссионных теоретических аспектов их сущности, функций, законов, роли в современной рыночной экономике.

В результате изучения дисциплины студент должен знать:

- формы современных денег и порядок их обращения;
- теории денег и особенности их использования в практике денежно – кредитного регулирования;
- структуру платежного оборота и платежной системы Республики Узбекистан;
- порядок организации и регулирования наличного денежного оборота;
- формы безналичных расчетов и этапы организации расчетных операций;
- структуру денежной системы, эволюцию и организацию современной денежной системы Республики Узбекистан;
- типы инфляции и антиинфляционной политики;
- систему валютных отношений в экономике, типология валютных систем и их эволюцию;
- виды валютных курсов и методику их расчетов;
- методология построения платежного баланса и методику его анализа;
- систему кредита и этапы осуществления кредитных операций;
- структуру кредитной системы и особенности организации деятельности отдельных финансово – кредитных институтов;
- организационную структуру коммерческого банка;
- сущность банковских операций и услуг;
- систему банковского регулирования и надзора.

В результате изучения дисциплины студент должен уметь:

- проводить анализ денежного предложения в экономике с использованием базовых показателей денежного рынка;

- составлять обзоры состояния денежно – кредитной политики в целях выявления базовых тенденций и прогнозирования темпов инфляции, валютных курсов и других макроэкономических показателей;

- анализировать структуру и состояния платежного оборота;

- составлять платежные документы в соответствие с установленными реквизитами;

- организовать подготовку документов для открытия расчетного счета организации в банке;

- анализировать инфляционные процессы в экономике на микро и макроуровне, с использованием индексного анализа, метода дефлятирования, таргетирования и других методик;

- рассчитывать валютные курсы, анализировать их динамику и использованием официальной статистики Центрального банка Республики Узбекистан и показателей отдельных коммерческих банков;

- анализировать факторы, определяющие валютный курс и осуществлять прогноз его изменения;

- анализировать рынок ссудного капитала с использованием официальных статистических материалов;

- разрабатывать документы, необходимые для заключения кредитного договора;

- проводить расчеты ссудного процента с использованием различных методик, в том числе в условиях инфляции;

- анализировать деятельность коммерческого банка по публикуемой отчетности;

- оформлять результаты анализа с использованием электронных таблиц и программ подготовки презентаций.

Необходимо отметить, что деньги и банки тесно связаны между собой и вполне закономерно, что изучение этих трех составляющих экономической и финансовой жизни общества объединено в одной дисциплине. Конечно, можно отдельно изучать только деньги во всем многообразии их форм и проявлений (свойств) или банки и банковские системы, но такой подход исключал бы возможность изучения сложных динамических процессов, подчиняющихся определенным законам и связывающих воедино денежную систему, кредитные отношения в обществе,

банковскую систему и, что самое важное, механизмов регулирования этой сложной разноплановой системы. Целью данной дисциплины является изучение этих трех составляющих в комплексе для того, чтобы понять сложные процессы становления, развития и современного состояния кредитно-финансовой системы, ее роли в экономической жизни общества, формирование у будущих специалистов твердых теоретических знаний и практических навыков по денежному обращению, кредиту и банкам.

Для изучения дисциплины необходимы знания в области экономической теории, истории экономики, финансов, мировой экономики, статистики, системы бухгалтерского учета. Знания и навыки, получаемые студентами в результате изучения дисциплины необходимы для изучения таких дисциплин как финансы организаций, банковское дело, финансовый менеджмент, международные валютные – кредитные отношения и прочих.

Учебное пособие подготовлено с учетом базовых компетенций студентов, обучающихся по специальностям «Экономика», «Маркетинг», «Менеджмент», «Бухгалтерский учет и аудит», «Финансы» и позволяют сочетать теоретическую подготовку по основным разделам курса с практическими навыками анализа денежного рынка и денежного предложения, инфляции, платежного баланса, кредитного рынка. Формирование учебного материала основано на анализе современных тенденций развития денежных и кредитных систем, банковского сектора.

ГЛАВА 1. ПРЕДМЕТ И СОДЕРЖАНИЕ КУРСА «ДЕНЬГИ И БАНКИ»

1.1. Предмет и содержание курса «Деньги и банки»
1.2. Взаимосвязь предмета с другими предметами
1.3. Основные требования к изучению предмета

1.1. ПРЕДМЕТ И СОДЕРЖАНИЕ КУРСА «ДЕНЬГИ И БАНКИ»

Модернизация экономики Республики Узбекистан и его углубление во многом зависит от проводимой денежно – кредитной политики. В решение проблем связанных с вопросами организации монетарной политики, большое место занимает теоретические знания рассматриваемые при изучение курса “Деньги и банки”. Предмет “Деньги и банки” предназчена для всех студентов обучающихся в экономических направлениях. В ходе изучения курса студенты будут ознакомлены современными теориями денег и банковского дела, кредитными операциями, а также теоретическими и практическими основами организации денежного оборота коммерческими банками.

Кроме того, будут рассмотрены вопросы методов оценки принимаемых решений в области денежного обращения и развития банковской деятельности в рамках и в процессе модернизации и либерализации экономики Республики Узбекистан.

1.2. ВЗАИМОСВЯЗЬ ПРЕДМЕТА С ДРУГИМИ ПРЕДМЕТАМИ

Предмет «Деньги и банки» взаимосвязан с гуманитарными предметами учебного плана, в частности, «Экономическая теория», «История экономической мысли» и со специальными предметами, такими как, «Финансы», «Банковское дело», «Банковский аудит», «Бухгалтерский учет и операционная техника в банках», «Финансовый и управленческий учет» и с другими.

1.3. ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ИЗУЧЕНИЮ ПРЕДМЕТА СТУДЕНТЫ ДОЛЖНЫ:

- *во время изучения предмета по каждой пройденной теме отвечать на заданные со стороны преподавателя ключевые слова, вопросы, решать тесты и задачи;*

- *во время учебного процесса выполнять контрольные работы и подготавливать рефераты;*
- *в итоге освоения предмета должен уметь анализировать изменения происходящие в банковской системе.*

В РЕЗУЛЬТАТЕ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ СТУДЕНТЫ ДОЛЖНЫ ЗНАТЬ:

- *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.*

В РЕЗУЛЬТАТЕ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ СТУДЕНТЫ ДОЛЖНЫ ТАКЖЕ ПРИОБРЕСТИ НАВЫКИ:

- *систематизации и оценки процессов в денежно-кредитной сфере;*
- *использования статистического материала для аналитических исследований в подготовке курсовых работ, а также студенческих дискуссий по проблемам развития денежно-кредитной системы.*

ГЛАВА 2. НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ. ФУНКЦИИ ДЕНЕГ.

2.1. Сущность денег как экономической категории. Свойства денег
2.2. Функции денег
2.3. Денежные агрегаты и денежный мультипликатор

2.1. СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ. СВОЙСТВА ДЕНЕГ

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:

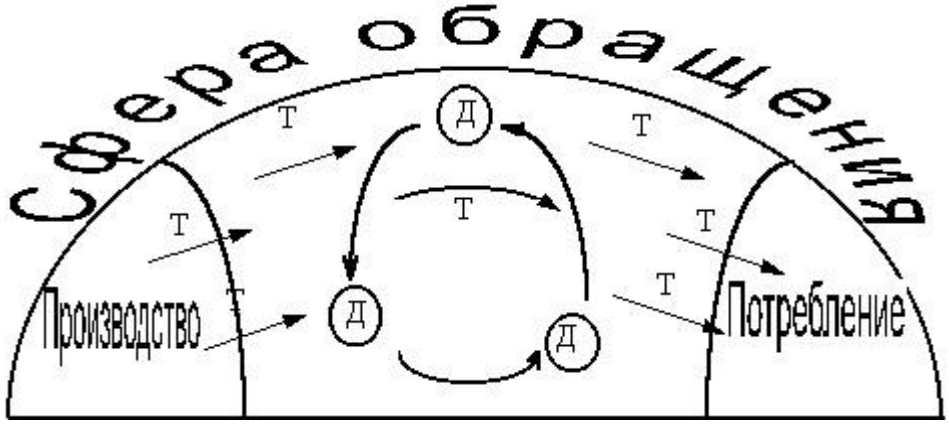
- определении цен и реализации товаров и услуг;
- определении себестоимости продукции и величины прибыли;
- оплате труда;
- составлении и исполнении бюджетов
- осуществлении кредитных и расчетных операций;
- осуществлении операций с ценными бумагами;
- сбережении и накоплении в качестве средства;
- оценке 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.

2.2. 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:

- меры стоимости;
- средства обращения;
- средства платежа;
- средства накопления.

Выполнение деньгами функции меры стоимости заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен.

Основой установления цен товаров является величина их стоимости, зависящая прежде всего от величины затрат общественно необходимого труда на изготовление товаров. При установлении цены исходной величиной служит не индивидуальный уровень затрат труда отдельного товаропроизводителя на изготовление товара, а общественно необходимый уровень затрат. Соответственно в ценах фиксируются общественно необходимые затраты на производство отдельных видов товаров.

Деньги как средство обращения используются для оплаты приобретаемых товаров. При этом особенностью такой функции денег служит то, что передача товара покупателю и его оплата происходят одновременно. В этой функции употребляются наличные денежные знаки.

В участии денег в качестве средства обращения заложены возможности воздействия на экономические отношения между продавцами и покупателями. Так, покупатель товара предварительно должен убедиться в том, что потребительная стоимость предлагаемого товара соответствует предъявляемым требованиям. Без соблюдения этого требования реализация не осуществляется. Покупатель подвергает также контролю цену предлагаемого товара. При этом учитываются уровень цен, соотношение спроса и предложения по товару, намеченному к реализации, а также уровень цен на товары, которые могут заменить предлагаемый товар.

Все это означает, что в функции средства обращения деньги могут использоваться как инструмент взаимного контроля участников сделки по реализации товара.

При выполнении деньгами функции средства обращения и поддержании стабильности цен важно, чтобы объем платежеспособного спроса соответствовал предложению товаров. Широко используются деньги как средство платежа. Такую функцию деньги выполняют при предоставлении и погашении денежных ссуд, при платежах за приобретаемые товары и оказанные услуги, при денежных взаимоотношениях с финансовыми органами (налоговые платежи, получение средств от финансовых органов), а также при погашении задолженности по заработной плате и др.

Функцию средства платежа выполняют и наличные деньги, главным образом во взаимоотношениях, в которых участвуют физические лица. Лишь небольшая часть платежей юридических лиц (в основном на не очень крупные суммы) производится наличными деньгами. Однако преобладающая часть денежного оборота, в котором деньги выступают как средство платежа, приходится на безналичные денежные расчеты между юридическими лицами и в определенной части в расчетах физических лиц (перечисление средств из вклада в банке в уплату за коммунальные услуги и др.).

Сравнительно часто осуществляются расчеты в инвалюте при проведении платежей по экспортным и импортным операциям, в случае возникновения и погашения задолженности во взаимоотношениях с иностранными фирмами и государствами.

Преобладающая масса платежей совершается при проведении безналичных расчетов, в которых движение наличных денег замещается кредитными операциями, совершаемыми в денежных единицах.

Деньги, непосредственно не участвующие в обороте, в том числе в функциях средства обращения и средства платежа, образуют денежные накопления и выполняют функцию средства накопления.

В состав денежных накоплений входят остатки наличных денег, хранящихся у отдельных граждан, а также остатки денег на счетах в банках. Образование денежных накоплений отдельных граждан обусловлено: превышением их доходов над расходами, необходимостью создания резерва для предстоящих крупных и сезонных расходов.

Наличие денежных накоплений позволяет населению использовать их в предстоящие периоды для оплаты приобретаемых товаров и погашения различных обязательств. Деньги в функции средства накопления состоят, кроме того, из остатков, накапливаемых предприятиями и организациями на их счетах в банках.

Сопоставляя различные виды денежных накоплений, следует выделить накопление наличных денег у населения. Практически в отношении таких остатков отсутствуют какие-либо ограничения в их использовании для оплаты товаров и обязательств. Это наиболее мобильный и ликвидный вид денежных накоплений. Тем более, что наличные деньги служат законным платежным средством и обязательны к приему во все виды платежей.

2.3. ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ И ДЕНЕЖНЫЙ МУЛЬТИПЛИКАТОР

Денежная масса – совокупность наличных денег, находящихся в обращении и остатков безналичных средств на счетах, которыми располагают физические, юридические лица и государство.

Показателями структуры денежной массы являются денежные агрегаты. Денежные агрегаты – это виды денег и денежных средств, отличающиеся друг от друга степенью ликвидности.

Денежные агрегаты – это экономический показатель определения денежных средств в обращении. Соотношение между агрегатами меняется в зависимости от экономического роста. Изменение объема денежной массы – результат влияния двух факторов:

- изменение массы денег в обращении;
- изменение скорости их оборота.

Всего существует 9 денежных агрегатов, но в Узбекистане используется всего 4.

Денежные агрегаты представляют собой иерархическую систему – каждый последующий агрегат включает в свой состав предыдущий.

1. МО – наличные (металлические и бумажные) деньги
2. М1 – М0 + вклады до востребования (относительно небольшие)

3. М2 = М1 + срочные вклады (обычно крупные)
4. М3 = М2 + остатки средств на сберегательных депозитах.

Не существует какой-либо единой, принятой всеми номенклатуры агрегатов денежной массы. Состав денежной массы и ее структура различны в разных странах и определяются, прежде всего, уровнем развития и характером денежного рынка в каждой стране, а также особенностями политики, проводимой ее ЦБ.

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 мультипликатор проявляет себя двояко – как кредитный мультипликатор и как депозитный мультипликатор.

Кредитный мультипликатор представляет собой двигатель мультипликации.Банки, выдавая кредиты, получают прибыль.

Кредитное сжатие происходит тогда, когда клиент снимает деньги со своего счета и величина депозитов уменьшается, происходит противоположный кредитному расширению процесс – кредитное сжатие.

Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации – деньги на депозитных счетах коммерческих банков.

ТЕСТЫ. «НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ ФУНКЦИИ ДЕНЕГ».

1. Необходимой основой, базой существования денег являются?

A. Финансовые нужды государства.
B. Внешнеэкономические связи.
C. Товарное производство и обращение товаров.
D. Потребности центрального и коммерческих банков.

2. Деньги являются всеобщим эквивалентом:

A. Меновой стоимости.
B. Стоимости товаров и услуг.
C. Потребительной стоимости.
D. Веса полноценных денег.

3. Полноценные деньги - это деньги, у которых номинальная стоимость:

A. Устанавливается стихийно на рынке.

B. Ниже реальной стоимости.

C. Превышает реальную стоимость.

D. Соответствует реальной стоимости.

4. Деньги являются самостоятельной формой ... стоимости.

A. Меновой.

B. Потребительной.

C. Товарной.

D. Финансовой.

5. Соблюдение требований эквивалентности обмена предполагает измерение ... товаров исходя из затрат труда на их изготовление.

A. Стоимости.

B. Потребительной стоимости.

C. Валютного курса.

D. Прибыли.

6. Функции денег - это:

A. Результаты применения и воздействия денег на различные стороны деятельности и развития общества.

B. Конкретное внешнее проявление их сущности как всеобщего эквивалента стоимости.

C. Условия, необходимые для правильного функционирования денег.

D. Цена денег, предоставленных в кредит.

7. Сущность функции меры стоимости проявляется в том, что
деньги выступают:

A. Посредником при обмене товаров.

B. Средством оплаты долговых обязательств.

C. Всеобщим стоимостным эталоном.

D. Средством накопления и сбережения.

8. Сущность функции средства накопления проявляется в том,
что деньги выступают:

A. Посредником при обмене товаров.

B. Средством оплаты долговых обязательств.

C. Всеобщим эквивалентом, мерой стоимости всех остальных товаров.

D. Средством сбережения и приумножения денег.

9. Функцию средства обращения выполняют:

A. Только полноценные деньги.

B. Только знаки стоимости.

C. Полноценные деньги и знаки стоимости.

D. Только безналичные деньги.

10. Главное назначение функции денег как меры стоимости заключается в том, что она:

A. Обеспечивает возможность эмиссии государственных ценных бумаг.

B. Предоставляет товарному миру единый стоимостной эталон.

C. Обеспечивает возможность создания денежных накоплений.

D. Обеспечивает возможность эмиссии долговых обязательств.

ГЛОССАРИЙ «НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ, ФУНКЦИИ ДЕНЕГ.»

Деньги – это мера стоимости товара или услуги при купле-продаже. С помощью денег происходит обмен, платежи, измерение стоимости и накопление капитала.

***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.*

***Денежный знак**, символические деньги (англ. token money) — знак стоимости, форма наличных денег, стоимость физического носителя которых существенно ниже обозначенной 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.

***Мера стоимости** заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен.*

***Деньги как средство обращения** используются для оплаты приобретаемых товаров.*

***Средство платежа** выполняют и наличные деньги, главным образом во взаимоотношениях, в которых участвуют физические лица.*

***Деньги**, непосредственно не участвующие в обороте, образуют денежные накопления и выполняют функцию средства накопления.*

***Денежная масса** – совокупность наличных денег, находящихся в обращении и остатков безналичных средств на счетах, которыми располагают физические, юридические лица и государство.*

***Денежные агрегаты** – это экономический показатель определения денежных средств 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.*

***Кредитный мультипликатор** представляет собой двигатель мультипликации. Банки, выдавая кредиты, получают прибыль.*

***Депозитный мультипликатор** отражает объект мультипликации – деньги на депозитных счетах коммерческих банков*

ГЛАВА 3. «ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА»

3.1. Понятие денежного оборота, структура денежного оборота

3.2. Понятие безналичных расчетов, принципы их организации в Узбекистане

3.3. Организация налично-денежного обращения в Республике Узбекистан. Роль банков в организации налично-денежного оборота

3.1. ПОНЯТИЕ ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА, СТРУКТУРА ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА

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.

Организацию денежного оборота осуществляет Центральный банк Узбекистана. Закон "О Центральном банке Республики Узбекистан" от 19 декабря 2019 года и Закон "О банках и банковской деятельности" от 19 декабря 2019 года принятые Олий Мажлисом Республики Узбекистан. 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. Определяют правовые и нормативно-регулирующие положения банковской деятельности.

В экономической литературе часто не разграничиваются понятия «денежный оборот», «платежный оборот», «денежное обращение», «денежно-платежный оборот». Между тем все эти понятия различаются между собой. Так, понятие «денежный оборот» более узкое, чем понятие «платежный оборот».

Платежный оборот - процесс движения средств платежа, применяемых в данной 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.). Денежное обращение, включающее оборот наличных денег, в свою очередь, служит составной частью денежного оборота. Обращение денежных знаков предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим.

Обращаться могут только наличные деньги. 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.

Под денежно-платежным оборотом понимается часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный.

Денежный оборот складывается из отдельных каналов движения денег между:

- центральным банком и коммерческими банками;
- коммерческими банками;
- предприятиями и организациями;
- банками и предприятиями и организациями;
- банками и населением;
- предприятиями, организациями и населением;
- физическими лицами;
- банками и финансовыми институтами различного назначения;
- финансовыми институтами различного назначения и населением.

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.

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.

Наконец, можно классифицировать денежный оборот в зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги. По этому 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.

3.2. ПОНЯТИЕ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ, ПРИНЦИПЫ ИХ ОРГАНИЗАЦИИ В УЗБЕКИСТАНЕ

Безналичные расчеты в Республике Узбекистан производятся:

- Платежными поручениями
- Платежными требованиями
- Аккредитивами
- Инкассовыми поручениями
- Расчетными чеками
- Мемориальными ордерами
- Банковскими пластиковыми картами

Платежное поручение представляет собой поручение клиента своему банку о перечислении денег контрагенту по договору.

Платежное требование представляет собой поручение клиента своему банку о списании средств со счета контрагенту.

Аккредитивы представляют собой депонирование средств плательщика на отдельном счету и предоставление банковских гарантий по осуществлению расчета с контрагентом.

Инкассовые поручения выписываются фискальными государственными органами о бесспорном списании средств со счета плательщика.

Расчетные чеки – при этой форме расчета банк депонирует средства своего клиента на отдельном счете и выдает клиенту чековую книжку, на сумму равную сумме депонента.

Мемориальные ордера представляют собой форму расчета, используемую только банковскими учреждениями, для расчетов по внутри банковским операциям.

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).

Постановлением правления Центрального Банка (зарегистрировано МЮ 3.06.2013 г. № 2465) утверждено новое Положение о безналичных расчетах в Республике Узбекистан. Ранее действовавшее Положение о безналичных расчетах в Республике Узбекистан (рег. № 1112 от 15.04.2002 г.), а также изменения и дополнения к нему №№ 1-10 призваны утратившими силу.

Следует отметить, что новое Положение сохраняет основные принципы ранее действовавшего документа. Однако в нем содержится ряд дополнительных норм. В частности, уточнено, что:

Мемориальные ордера используются при: расчетах по операциям, связанным с клиентами; расчетах по оказанию банковских услуг; внутренних операциях банков; погашении банком задолженности клиента (если это установлено в договоре между ними); исправлении ошибочных надписей в бухгалтерском учете; переводе средств по письменным поручениям физических лиц, не связанных с осуществлением ими предпринимательской деятельности;

Мемориальные ордера заверяются подписью руководителя и главного бухгалтера банка в случаях, когда банк выступает

плательщиком и при исправлении ошибочных надписей в бухгалтерском учете;

Ответственность за правильность операций, совершаемых мемориальными ордерами, помимо руководителя и главного бухгалтера банка, также возлагается на бухгалтера, обслуживающего банковский счет клиента;

Если в организации отсутствует бухгалтер, то в реестре, представляемом получателем средств в обслуживающий его банк вместе с платежным требованием достаточно подписи руководителя организации;

При выставлении судебными исполнителями инкассовых поручений на взыскание денежных средств с банковских счетов не требуется прикладывать исполнительный документ;

Приостановление или отзыв взыскания средств по инкассовым поручениям осуществляется органом, выставившим инкассовое поручение или по решению суда. Также инкассовое поручение может быть отменено по решению суда. Постановление вступило в силу со дня его официального опубликования в Собрании законодательства Республики Узбекистан № 23 от 10 июня 2013 г.

3.3. ОРГАНИЗАЦИЯ НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН. РОЛЬ БАНКОВ В ОРГАНИЗАЦИИ НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА

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

- для кругооборота товаров и услуг;
- для расчетов, не связанных непосредственно с движением товаров и услуг, а именно:
- расчетов по выплате заработной платы, премий, пособий, пенсий;
- по выплате страховых возмещений по договорам страхования
- при оплате ценных бумаг и выплат по ним дохода;
- по платежам населения за коммунальные услуги и др.

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 госу-

дарственными 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.

ТЕСТЫ. «ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА».

1. В условиях современной рыночной экономики первичной является эмиссия ... денег.

A. Наличных.
B. Бумажных.
C. Металлических.
D. Безналичных.

2. Безналичные деньги выпускаются в оборот:

A. Центральным банком путем предоставления ссуд расчетно-кассовым центрам.
B. Предприятиями, имеющими счета в коммерческих банках.
C. Расчетно-кассовыми центрами путем предоставления ссуд
предприятиям.
D. Коммерческими банками путем предоставления ссуд их клиентам.

3. Наличные деньги поступают в оборот путем:

A. Выплаты предприятиями заработной платы рабочим.
B. Перевода расчетно-кассовыми центрами оборотной кассы денежных средств в резервные фонды.
C. Осуществления кассовых операций коммерческими банками.
D. Передачи центральным банком резервных денежных фондов расчетно-кассовым центрам.

4. При выпуске денег в оборот количество денег в обороте:

A. Всегда уменьшается.

B. Всегда увеличивается.

C. Остается неизменным.

D. Может увеличиваться или уменьшаться.

5. Существует эмиссия ... денег.

A. Только наличных.

B. Только бумажных.

C. Наличных и безналичных.

D.Только безналичных.

6. ... мультипликатор представляет собой процесс увеличения денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому.

A. Банковский.

B. Депозитный.

C. Кредитный.

D. Ссудный.

7. В резервных фондах расчетно-кассовых центров хранится:

A. Запас денежных знаков, предназначенных для выпуска в обращение.

B. Золотовалютный запас страны.

C. Только запас разменной металлической монеты.

D. Изношенная денежная наличность.

8. ... мультипликатор предполагает, что мультипликация может осуществляться только в результате кредитования народного хозяйства.

A. Кредитный.

B. Депозитный.

C. Банковский.

D. Финансовый.

ГЛОССАРИЙ «ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА.»

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.*

Безналичные расчеты *— это платежи, осуществляемые без использования наличных денег, посредством перечисления денежных средств по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.*

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.).*

Под денежно-платежным оборотом *понимается часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный.*

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.*

ГЛАВА 4. «ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ И ДЕНЕЖНАЯ МАССА»

4.1. Денежная масса в обращении
4.2. Денежные агрегаты.
4.3. Основные направления денежно – кредитной политики

4.1. ДЕНЕЖНАЯ МАССА В ОБРАЩЕНИИ

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. Тогда это будет называться сферой денежного обращения, а количество денег, находящихся в этой сфере – денежной массой в обращении. Денежное обращение характеризуется массой денег в обращении и их скоростью (т.е. скорость возврата денег в кассы).

Сфера денежного обращения включает в себя 2 сферы – сферу налично-денежного обращения и сферу безналичного обращения. В современном рыночном хозяйстве между этими сферами нет границ – наличные деньги легко превращаются в безналичные (когда их владелец сдает их в свой банк для зачисления на расчетный счет, текущий или депозитный счет) и наоборот – когда он их снимает со счета.

Все цивилизованные страны занимаются планированием денежной массы в обращении примерно с 70-х годов 20 века в виде т.н. таргетированния.

Исходя из взаимосвязи денег и товаров, выведена формула:

$$MV = PQ$$

(или PY)

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

V– Скорость денег;

P – Цена;

Q– Объем производимых товаров и услуг.

С развитием форм товарного обмена и платежно-расчетных документов состав и структура денежной массы претерпели

изменения. В начале XX века при золотом обращении структура денежной массы была такова:

- золотые монеты – 40
- банкноты – 50 %
- остатки на счетах кредитных учреждений – 10 %

Уход золотых денег сначала из внутреннего оборота, а затем из внешнего внес качественные изменения в структуру денежной массы. Действительные деньги полностью исчезли из оборота, господствующее положение заняли кредитные деньги, которые стали выступать в наличной и безналичной форме.

В структуре современной денежной массы выделяется активная часть, к которой относятся денежные средства, реально обслуживающие хозяйственный оборот и пассивная часть, включающая денежные накопления, остатки на счетах, которые потенциально могут служить расчетными средствами. Особое место в структуре денежной массы занимают так называемые «квази-деньги» (от лат. «quasi» - как-будто, почти), т.е. денежные средства на срочных счетах, сберегательных вкладах и коммерческих банках, депозитных сертификатах, акциях инвестиционных фондов.

Денежная масса, которой располагает народное хозяйство для осуществления операций обмена и платежа, зависит от предложения денег банковского сектора и от спроса на деньги, т.е. стремления учреждений небанковского сектора иметь у себя определенную денежную сумму в виде наличных денег или вкладов до востребования.

Предложения денег денежная масса в обращении, т.е. совокупность платежных средств, обращающихся в стране в данный момент.

4.2. 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.

В Узбекистане принята следующая структура денежной массы:

1. М0 – наличные деньги;
2. М1 = М0 + остатки средств на соответствующих счетах + средства местных бюджетов + средства бюджетных, общественных и других организаций;
3. М2 = М1 + срочные вклады в сберегательных банках;
4. М3 = М2 + выпускаемые сертификаты + облигации целевых займов + облигации государственных займов + казначейские обязательства.

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).

Так как деньги выполняют функцию средства обращения, их количество необходимое для обращения определяется массой и ценой реализуемых товаров, т.е. суммой цен товаров. Чем быстрее оборачиваемость денег, тем меньше их нужно для обращения, следовательно, количество необходимого для обращения денег определяется по следующей формуле:

$$M = \frac{P}{V}$$

Где:

М– Количество необходимого для обращения денег;

Р – Сумма цен, реализуемых товаров;

V – Скорость обращения денежной единицы.

С появлением функции денег как средства платежа общее количество денег должно уменьшаться. Кредит оказывает обратное влияние на количество денег. Такое уменьшение вызывается погашением путем взаимного зачета определенной части долговых требований и обязательств.

4.3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНО – КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ

Денежно-кредитная (монетарная) политика состоит в изменении предложения денег с целью обуздания инфляции, сокращения безработицы, стимулирования экономического роста. Оптимально организованная денежная система способствует эффективному кругообороту доходов и расходов, наилучшим образом обслуживает развитие всех сфер экономической деятельности, движение экономики в целом. Плавный рост или сокращение денежной массы стимулирует или снижает деловую активность.

Центральный банк разрабатывает основные направления монетарной политики Республики Узбекистан на предстоящий год и ежегодно не позднее, чем за тридцать дней до начала следующего финансового года информирует об этом Сенат ОлийМажлиса.

Основные направления монетарной политики должны содержать:

- анализ и прогноз экономической конъюнктуры;
- экономически обоснованные границы находящейся в обращении денежной массы;
- целевые показатели темпа годового прироста денежной массы, включая изменения внутренних активов Центрального банка;
- основные направления валютной и процентной политики;
- основные целевые параметры действий по денежно-кредитному регулированию.

Политика «дорогих денег» проводится для обуздания инфляции. Сокращение денежного предложения вызывает рост процентной ставки за кредит. Это может привести к уменьшению темпов инфляции, но одновременно сократит инвестиции и обострит проблему занятости.

При проведении политики «дешевых денег» целью является стимулирование экономического роста. Для этого увеличивается денежное предложение, снижается процентная ставка за кредит. Становится более доступным кредит, возрастают инвестиции и занятость. Однако эта политика чревата увеличением темпов инфляции.

Главную роль в регулировании денежного обращения играет Центральный банк страны. Дело в том, что для увеличения безналичных денег вовсе не надо «запускать печатный станок», достаточно увеличить количество займов.

Центральный банк использует три основных метода денежно-кредитного регулирования:

- изменение учетной (дисконтной) ставки;
- операции на открытом рынке;
- изменение норм обязательных резервов.

Все эти инструменты призваны воздействовать на денежную массу, то сжимая ее, то расширяя (т.е. то удорожая кредит, то удешевляя его). Центральный банк, таким образом, регулирует поток инвестиций, уровень инфляции, курс национальной валюты, а, в конечном счете, рост валового внутреннего продукта и уровень занятости населения.

Учетная политика основана на регулировании рынка ссудных капиталов путем изменения учетной ставки Центрального банка. По этой ставке осуществляется переучет векселей коммерческих банков, может предоставляться им ломбардный кредит (под залог ценных бумаг). Повышая ставку по кредитам, Центральный банк побуждает другие кредитные учреждения сократить заимствования. Это затрудняет пополнение резервных счетов, ведет к росту процентных ставок по коммерческим кредитам и, в конечном счете, к сокращению кредитных операций в стране. Если Центральный банк снижает учетную ставку, он облегчает для коммерческих банков пополнение ресурсов и тем самым поощряет кредитную экспансию.

Другой метод денежно-кредитной политики Центрального банка – операции на открытом рынке. Это наиболее гибкий метод регулирования ликвидности и кредитных вложений банков путем размещения государственного долга, он широко применяется в развитых странах. Центральный банк по поручению правительства на аукционах (первичный рынок) проводит размещение государственных или корпоративных (при государственной гарантии) ценных бумаг среди официальных дилеров. Правительство, получая денежные средства, использует их для покрытия дефицита государственного бюджета или для других целей. Центральный банк, то покупая, то продавая государственные ценные бумаги, регулирует их доходность, следовательно,

стимулирует коммерческие банки и население покупать или продавать эти бумаги, а значит, уменьшать или увеличивать свои кредитные ресурсы, направляя потоки кредитов на те или иные рынки.

Третий инструмент Центрального банка – изменение резервной нормы. Эти резервы имеют двойное назначение: во-первых, они должны обеспечить постоянный уровень ликвидности у коммерческих банков, во-вторых, они являются инструментами для регулирования денежной массы и кредитоспособности банков. Центральный банк повышает или снижает норму обязательных резервов в зависимости от экономической ситуации в стране. При увеличении нормы у коммерческих банков уменьшаются суммы на выдачу кредитов. Предложение денег сокращается, заемные средства становятся дороже, что снижает деловую активность, вызывает сокращение производства, сокращение наличных денег в обращении, уменьшение инфляции. Напротив, снижение резервной нормы вызывает кредитную экспансию – предложение денег растет, процентная ставка снижается, кредит становится привлекательным, следовательно, прибыльными становятся новые инвестиции для предприятий. Это, в свою очередь, означает рост производства и снижение уровня безработицы.

ТЕСТЫ «ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ И ДЕНЕЖНАЯ МАССА»

1.Закон денежного обращения определяет?

A. Скорость оборота денег
B. Величину денежной массы
C. Покупательную способность денег
D. Нет правильного ответа

2.Закон денежного обращения определяет?

A. Уровень инфляции
B. Скорость оборота денег
C. Величину денежного обращения

3.Какой вид денежного агрегата включает в себя наличные деньги и безналичные?

A. M 0
B. M 1
C. M 2

4.Если деньги для сделок совершают в среднем 5 оборотов в год, то количество денег?

A. в 5 раз больше номинального отъема ВНП

B. Составляет 20 % номинального ВНП

C. Равно отношению : 5 % / номинальный объем ВНП

D. Равно отношению 20 % / 5

5.Какой вид денежного агрегата включает в себя наличные, безналичные деньги, ценные бумаги, обращающиеся на финансовом рынке?

A. М 1

B. М 2

C. М 3

7.Банки и другие кредитные организации для проведения расчетов внутри страны открывают друг у друга …..... счета?

A. Корреспондентские

B. ЛОРО

C. НОСТРО

D. Бюджетные

8. …… это сумма всех платежей, совершенных юридическими и физическими лицами в наличной и безналичной формах за определенный период времени?

A. Денежный оборот

B. Средства накопления

C. Денежная масса

D. Денежная эмиссия

9. …… предполагает движение только наличных денег?

A. Денежный оборот

B. Денежное обращение

C. Безналичный оборот

D. Денежная масса

10….. это совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота?

A. Денежные агрегаты

B. Денежное обращение

C. Денежная масса

D. Денежная эмиссия

11 … это выпуск денег в оборот, при котором происходит общее увеличение денежной массы, находящейся в обороте?

A. Денежное обращение
B. Денежные агрегаты
C. Денежная масса
D. Эмиссия

ГЛОССАРИЙ «ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ И ДЕНЕЖНАЯ МАССА»

***Денежное обращение**, как наличное, так и безналичное, характеризуется тем, что деньги переходят от одних владельцев к другим при совершении платежей.*

***Денежное обращение** характеризуется массой денег в обращении и их скоростью (т.е. скорость возврата денег в кассы).*

***Денежно-кредитная (монетарная) политика** состоит в изменении предложения денег с целью обуздания инфляции, сокращения безработицы, стимулирования экономического роста.*

***Политика «дорогих денег»** проводится для обуздания инфляции.*

*При проведении политики **«дешевых денег»** целью является стимулирование экономического роста.*

***Ссудный капитал** - это денежные средства, отданные в ссуду за определенный процент при условии возвратности.*

***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.*

ГЛАВА 5. «ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА. ВИДЫ ДЕНЕГ И ЕГО ЭЛЕМЕНТЫ»

5.1. Денежная система Республики Узбекистан.
5.2. Виды денег и их эволюция
5.3. Кредитные деньги. Электронные деньги

5.1. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН.

Денежная система - это исторически сложившаяся в каждой стране форма организации денежного обращения, законодательно установленная государством. В истории развития товарно-денежных отношений и капиталистического способа производства существует два типа денежных систем: система обращения металлических денег и система обращения кредитных и бумажных денег.

Денежная система Республики Узбекистан функционирует в соответствии с Законом "О Центральном банке Республики Узбекистан" от 19 декабря 2019 г., который определяет ее правовые основы. 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.

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

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

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.

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.

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

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.

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 19 декабря 2019 года и Закон "О банках и банковской деятельности" от 19 декабря 2019 года принятые Олий Мажлисом Республики Узбекистан определяют правовые и нормативно-регулирующие положения банковской деятельности.

Главной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты.

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 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.

5.2. ВИДЫ ДЕНЕГ И ИХ ЭВОЛЮЦИЯ

В отдельных сферах денежного оборота и в различные периоды при определенных условиях применяются различные виды денег. В своей эволюции деньги выступают в виде металлических, бумажных и кредитных денег.

Металлические деньги (медные, серебряные, золотые) имели разную форму (сначала штучные, затем весовые). Внешний вид денег также был разнообразным (в виде проволоки, прямоугольника, треугольника, ромба и, наконец, круга). Монета более позднего периода развития денежного обращения имела установленные законом отличительные признаки (внешний вид, весовое содержание). Наиболее удобной для обращения оказалась круглая форма монеты (которая меньше стиралась), лицевая сторона которой называлась аверсом, оборотная — реверсом и обрез — гуртом. С целью предотвращения монеты от порчи гурт делался нарезным.

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

Для действительных денег характерна устойчивость, что и обеспечивалось свободным разменом знаков стоимости на золотые монеты, свободно чеканкой золотых монет при определенном и неизменном золотом содержании денежной единицы, неограниченным перемещением золота между странами. Благодаря своей устойчивости действительные деньги беспрепятственно выполняли все свои функции.

Знаки стоимости — это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т. е. затраченного на их производство общественного труда. К ним относятся:

- металлические знаки стоимости — стершаяся золотая монета, билонная монета, т. е. мелкая монета, изготовленная из дешевых металлов, например меди, алюминия;
- знаки стоимости, изготовленные из бумаги.

Появление знаков стоимости при золотом обращении было вызвано объективной необходимостью:

- золотодобыча не поспевала за производством товаров и не обеспечивала полную потребность в деньгах;
- золотые деньги высокой портативности не могли обслуживать мелкий по стоимости оборот;
- золотое обращение не обладало в силу объективных причин экономической эластичностью, т. е. способностью быстро расширяться и сжиматься;
- золотой стандарт в целом не стимулировал производство и товарооборот.

Золотым деньгам присущи немалые недостатки:

- дороговизна использования золотых денег, которые стоят намного больше, чем денежные знаки, изготовляемые из бумаги;
- невозможность обеспечить потребность оборота золотыми деньгами, поскольку потребности в деньгах растут быстрее, чем увеличивается добыча золота.

В связи с отмеченными, а также с некоторыми другими причинами во всем мире постепенно перестали применять золото в качестве материала для изготовления денег, что обусловило постепенный переход от действительных денег к заменителям — знакам стоимости.

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.

Объективная возможность обращения заменителей действительных денег возникла из особенностей функции денег как средства обращения, где деньги являются посредником в обмене товаров.

Превращение возможности в действительность представляет собой длительный процесс, на который влияют следующие причины:

1. стирание монет, в результате чего полноценная монета превращается в знак стоимости;
2. сознательная “порча” металлических монет государственной властью, т. е. снижение металлического содержания монет с целью получения дополнительного дохода в казну;
3. выпуск казначейством бумажных денег с принудительным курсом с целью получения эмиссионного дохода.

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. В результате они приобретают представительную стоимость в обращении и выполняют роль покупательного и платежного средства.

Эмитентами бумажных денег являются либо государственное казначейство, либо центральные банки. В первом случае государство прямо использует выпуск бумажных денег для финансирования своих расходов. Во втором случае оно делает это косвенно: центральный банк выпускает неразменные банкноты и предоставляет их в ссуду государству, которое направляет их на свои расходы.

Экономическая природа бумажных денег такова, что исключает возможность устойчивого бумажноденежного обращения. Во-первых, выпуск бумажных денег не регулируется потребностью товарооборота в деньгах; во-вторых, отсутствует механизм автоматического изъятия излишка бумажных денег из обращения. Особенностями бумажных денег являются их неустойчивость и обесценение, что могут вызвать следующие причины:

- избыточный выпуск в обращение;
- снижение доверия к правительству, которое выпустило деньги;
- неблагоприятный платежный баланс и др.

Кредитные деньги. Развитие в экономике коммерческого и банковского кредита в условиях, когда товарные отношения приобрели всеобъемлющий характер, привело к тому, что все - общим товаром становятся кредитные деньги, которые принадлежат к высшей сфере общественно - экономического процесса и управляются совершенно другими законами.

Непосредственная формула товарного обращения есть Т—Д—Т, т. е. превращение товара в деньги, а затем денег в товар. Для обращения товаров из их среды выделяется специфический товар, наделяемый денежными функциями. При простом товарном производстве обращение отделено от производства, и товары находят общественное признание лишь благодаря превращению их в деньги. При капиталистическом производстве, которое характеризуется формулой Д—Т—Д, обращение — лишь один из моментов производства.

Кредитные деньги возникают тогда, когда капитал воздействует на само производство и придает ему совершенно другую, чем раньше, измененную и специфическую форму. Они появляются не из обращения, как товар - деньги в докапиталистической формации, а из производства, из кругооборота капитала.

Основным объектом меновых отношений при капитализме становится не товар как таковой, а товарный капитал, то роль денег выполняет не денежный товар, а денежный капитал. Следовательно, не деньги выступают в форме денежного капитала, а денежный капитал — в форме кредитных денег. Кредитные деньги прошли следующую эволюцию: вексель, акцептованный вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карточки.

5.3. КРЕДИТНЫЕ ДЕНЬГИ. ЭЛЕКТРОННЫЕ ДЕНЬГИ

Кредитные деньги — это выпускаемые банками кредитные знаки стоимости, которые обладают свойствами денег. Являясь, подобно бумажным, видом неполноценных денег, кредитные деньги не обладают собственной внутренней стоимостью, их

покупательная способность, как и бумажных, определяется их представительной стоимостью.

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

К кредитным деньгам, относятся наличные деньги — банкноты и деньги безналичного оборота (безналичные деньги) — средства на банковских счетах до востребования (депозитные деньги). Но многие экономисты, кроме того, относят к ним векселя, чеки, электронные деньги, банковские карты. Сторонники данной концепции не учитывают тот факт, что векселя, чеки и банковские карты, замещая наличные деньги в платежном обороте, не являются деньгами, поскольку не обладают такими свойствами денег как всеобщая обращаемость и высочайшая ликвидность. Оплата с помощью векселя, чека или банковской карты может быть осуществлена лишь при условии согласия получателя на такую оплату. Иначе говоря, от векселя, чека, карточки можно отказаться, они не обязательны к приему, любой продавец или получатель средств может по своему усмотрению отказаться принимать вексель, чек или карту в оплату своих товаров и услуг. Они не являются средствами окончательного погашения долга: выдача векселя, чека или банковской карты не погашает обязательства, во исполнение которого они выданы, в конечном счете, они должны погашаться деньгами.

«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.

Первый наиболее распространенный — системы электронного доступа к банковским счетам (с использованием различных электронных средств коммуникаций: персональных компьютеров, мобильных телефонов, Интернета). Иначе говоря, данные системы представляют собой особый способ распоряжения денежными средствами на счете в банке (т.е. депозитными деньгами) — посредством электронных сигналов.

Ко второму виду электронных платежных систем относятся платежные системы, не связанные с банковскими счетами. Платежные средства, которыми оперируют данные системы, выпускаются специальными финансовыми институтами без открытия счета. Европейский центральный банк определяет такие платежные средства как денежную стоимость, хранимую в электронной форме на техническом устройстве, которую можно широко использовать для совершения платежей в пользу третьих лиц без необходимости вовлечения в трансакции банковских счетов и которая функционирует в качестве предоплаченного финансового продукта.

Отдельные ученые считают, что электронные деньги (их часто называют также «цифровыми деньгами») представляют собой «одну из новых форм, которую приняли деньги в процессе длительной эволюции »2. По мнению одних ученых электронные платежные средства — это безналичные деньги, по мнению других — наличные деньги: «электронные деньги есть электронный аналог наличных денег в виде файла, записанного на носитель — жесткий диск компьютера или смарт-карту. «Чеканка» файла в виде «электронных купюр», передача и получение по каналам связи и защита данных (т.е. «денег») осуществляется посредством программного обеспечения. Файл содержит характеристику купюры: номинал, серийный номер, дату выпуска, наименование эмитента. Он защищен криптографическим протоколом и подписывается электронной подписью эмитента.

ТЕСТЫ «ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА. ВИДЫ ДЕНЕГ И ЕГО ЭЛЕМЕНТЫ»

1. Денежная система - это:

A. Купюрное строение денежной массы.

B. Форма организации денежного обращения страны, закрепленная законодательно.

C. Совокупность видов денег, обращающихся внутри страны.

D. Совокупность наличных и безналичных платежей, осуществляемых как внутри страны, так и за ее пределами.

2. Платежи за товары и услуги внутри страны производятся:

A. В иностранной и национальной валютах.

B. В иностранной валюте.

C. Исключительно в национальной валюте.

D. В международных счетных денежных единицах.

3. Эмиссионный механизм - это:

A. Эхиссионный центр страны и система расчетно-кассовых центров.

B. Эмиссионный центр и инкассовая служба страны.

C. Порядок выпуска денег в оборот и их изъятия из оборота.

D. Технология печатания банкнот и чеканки металлической разменной монеты.

4. Золотомонетный стандарт предусматривал:

A. Размен банкнот на золотые слитки большого веса.

B. Обращение золотых монет, выполняющих все функции денег.

C. Размен банкнот на валюты стран золотослиткового стандарта.

D. Одновременное обращение золотых и серебряных монет.

5. Управление денежной системой осуществляется:

A. Децентрализованно.

B. В централизованном порядке в любой модели экономики.

C. Стихийно.

D. Только в плановой модели экономики.

6. Укажите последовательность развития видов денег.

A. Кредитные деньги.

B. Металлические деньги.

C. Товаро-деньги.

D. Бумажные деньги.

7. Бумажные деньги выполняют функции:

A. Средства обращения и средства платежа.

B. Меры стоимости.

C. Меры стоимости и средства накопления.

D. Средства накопления и средства платежа.

8. Кредитные деньги выполняют функции:

A. Меры стоимости и средства накопления.

B. Меры стоимости и средства платежа.

C. Средства обращения и средства платежа.

D. Средства накопления и средства платежа.

9. Вексель, банкнота и чек являются разновидностями ... денег.

A. Металлических.

B. Бумажных.
C. Кредитных.
D. Полноценных.

10. Все денежные функции выполняют ... деньги.

A. Безналичные.
B. Кредитные.
C. Бумажные.
D. Полноценные.

ГЛОССАРИЙ «ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА. ВИДЫ ДЕНЕГ И ЕГО ЭЛЕМЕНТЫ»

Денежная система *- это исторически сложившаяся в каждой стране форма организации денежного обращения, законодательно установленная государством. Денежная система определяет денежный знак, имеющий хождение в данном государстве.*

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.*

Принципы организации системы *- правила, в соответствии с которыми государство организует собственную денежную систему.*

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

Центральный банк *- экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов.*

Эмиссионный механизм *- законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков.*

Главной целью Центрального *банка является обеспечение стабильности национальной валюты*

Валютный курс *- это цена национальной валюты, выраженная в иностранной валюте.*

Металлические деньги *(медные, серебряные, золотые) имели разную форму (сначала штучные, затем весовые).*

Знаки стоимости *— это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т. е. затраченного на их производство общественного труда.*

Бумажные деньги *являются знаками-заменителями полноценных денег.*

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.*

Кредитные деньги *— это выпускаемые банками кредитные знаки стоимости, которые обладают свойствами денег. Являясь, подобно бумажным, видом неполноценных денег, кредитные деньги не обладают собственной внутренней стоимостью, их покупательная способность, как и бумажных, определяется их представительной стоимостью.*

К кредитным деньгам*, относятся наличные деньги — банкноты и деньги безналичного оборота (безналичные деньги) — средства на банковских счетах до востребования (депозитные деньги).*

«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.*

ГЛАВА 6. ДЕНЕЖНЫЕ ТЕОРИИ.

6.1. Общие понятия денежной теории
6.2. Металлическая и номиналистическая теории денег
6.3. Количественная теория денег. Современные теории денег

6.1. ОБЩИЕ ПОНЯТИЯ ДЕНЕЖНОЙ ТЕОРИИ

В основе большинства современных научных теорий денег лежит позитивное мировоззрение. В соответствии с ним теории формируются исходя из данных, фактов. Ими ограничивается научное исследование и изложение. Самостоятельная ценность логических, умозрительных, так называемых «спекулятивных», исследований отрицается.

Позитивизм теснейшим образом связан с методами познания, свойственными естественным наукам. Одна из причин этого состоит в том, что поиски истины в естественных науках менее связаны идеологическими оковами.

К основателям и последователям экономического позитивизма можно отнести Д.Юма (1711-1776), А.Тюрго (1727-1781), Дж.Ст. Милля (1806—1873), представителей английского эмпиризма XVIII в.

Основное понятие позитивизма — «факт». Вытекающие из его трактовки самые принципиальные мировоззренческие моменты можно свести к трем пунктам: 1) степени объективности картины мира, соотнесению действительности и знания о ней; 2) сути законов и категорий, признаваемых наукой; 3) критериям истинности теории, верификации.

Развитие экономических наук привело к дифференциации позитивистского мировоззрения. В настоящее время в нем выделяются два направления, которые условно можно определить как «социальное» и «личностное».

«Социальный» позитивизм имеет диалектико-материалистические корни. Когда следуют его принципам, учебные курсы предстают отражением реальных процессов в той мере, в какой они познаны и признаны. Фактами признаются описания свершившихся массовых событий, реально протекающих общественных процессов. Историзм носит онтологический характер. Законы и категории характеризуют причинно-следственные связи. Научные открытия не персонифицируются,

поощряется определение вклада различных научных школ в общее знание. В данном направлении сильно проглядывается вера в то, что любая наука принадлежит некоему научному сообществу» знание не имеет территориальных границ и т. д. и т. п. Критерий истинности выведенных законов и категорий — это характеристики пользы, приносимой обществу, классу.

Англо-американская наука основывается преимущественно на «личностном» позитивизме, согласно которому человек живет в мире созданных его личным воображением моделей, образов и символов, не зависящих от специфики объекта познания. Факты, исследуемые наукой, связываются с гипотетическим выбором, производимым на основании индивидуальных оценок, имеющих психологические корни, с целью минимизации хозяйственных затрат. Историзм при рассматриваемом подходе носит филогенетический характер. В соответствии с данным мировоззрением утверждается, что экономика в целом «не может быть объектом эксперимента или наблюдения».

Действия отдельных людей рассматриваются как стандартные в любой обстановке. Следовательно, и наука должна иметь дело с разработкой этих стандартов, изучением экономического образа индивидуального мышления, анализом гипотез эгоистического выбора, который человек способен осуществить в различных экономических ситуациях. Модели науки предстают инструментами организации мышления, некими установками в сознании.

Данный подход увязан с бизнес-образованием. При этом обучают не тому, что такое экономика, а тому, что и как надо думать об экономике. Мировоззренчески - индивидуалистический позитивизм содержит в качестве своей подоплеки тезис о том, что совершенно неважно, как устроен мир, важно то, как к нему относишься, как с ним лично взаимодействуешь. Поэтому разработанные модели носят функциональный характер. Научные теории максимально персонифицированы (если упомянута формула, то это «формула Фишера»; если говорится об индексе, то, например, об «индексе Ласпейреса», «индексе Пааше» и т. п.) и не допускают вторжения «чужаков», что обусловливает определенную фрагментарность и замкнутость концепций.

В личностном позитивизме заложены особые критерии истинности знания о сути разрабатываемых наукой моделей.

Критерий их истинности — это характеристика полезности для частного лица.

Теории денег характеризуют принципиальные моменты их эволюции и функционирования. В рамках отдельных обобщающих теорий разные авторы, разделяющие единые мировоззренческие установки и отстаивающие сходные фундаментальные положения, могут высказывать различные мнения по частным вопросам, приводить такие собственные аргументы в защиту концепции, которые не разделяются всеми сторонниками.

6.2. МЕТАЛЛИЧЕСКАЯ И НОМИНАЛИСТИЧЕСКАЯ ТЕОРИИ ДЕНЕГ

Металлистическая теория денег возникла в эпоху первоначального накопления капитала в XVI—XVII вв. (ранний металлизм), когда началось бурное развитие капиталистической промышленности и торговли, требующее упорядочения денежного обращения. Основоположниками этой теории выступили меркантилисты (У. Стэффорд, Т. Мэн и др.), которые отождествляли богатство общества с деньгами, а деньги — с благородными металлами. По их учению, единственным подлинным богатством общества являются золото и серебро, которые по самой своей природе и есть деньги.

Ошибочность этих взглядов состоит в том, что богатство общества заключается не в деньгах, а в совокупности материальных благ, созданных трудом людей. Кроме того, золото и серебро не являются деньгами по своей природе, а выполняют эту роль лишь при определенных исторических условиях. Наряду с этим металлистическая теория неполно трактовала функции денег, ошибочно рассматривая только те из них, для выполнения которых требуются полноценные деньги (сокровища, мировые деньги), оставляя без внимания другие функции, которые могут выполнять неполноценные деньги (знаки стоимости), отрицая тем самым необходимость и целесообразность замены в обращении металлических денег бумажными.

По завершении первоначального накопления капитала, когда большинство стран мира пришло к выводу о нецелесообразности организации денежного обращения на основе благородных металлов, сложилось впечатление, что металлистическая теория денег навсегда утратила свои позиции. Однако в последующем она

неоднократно появлялась вновь. Так, во второй половине XIX в. возрождение металлистической теории было связано с введением золотомонетного стандарта в Германии (1873), когда немецкие экономисты (К. Книс и др.), воспроизведя взгляды ранних металлистов, применили их к новым условиям. Деньгами они стали считать не только благородные металлы, но и банкноты центрального банка, подлежащие размену на металл. Однако банкноты, не разменные на металл, они по-прежнему не признавали.

Номиналистическая теория денег, в противоположность металлизму, отрицает какую-либо внутреннюю связь между деньгами и благородными металлами и выступает за неполноценные, или бумажные, деньги. Ранний номинализм сформировался в Англии в XVII—XVIII вв. (Дж. Беркли и Дж. Стюарт). В основе их теории лежит положение о том, что деньги создаются государством, которое и определяет их стоимость номиналом, а сами деньги являются лишь условными счетными знаками, обеспечивающими переход товара из рук в руки. Это свидетельствует об отрицании номиналистами трудовой стоимости и товарного происхождения денег. Дальнейшее развитие номинализм получил во второй половине XIX — начале XX в., особенно в Германии, которая усиленно готовилась к развязыванию мировой войны и изымала золото из обращения, стремясь сосредоточить его в центральном банке. Немецкий номинализм способствовал этому. Наиболее ярким представителем номинализма в это время был Г. Кнапп (1842—1926). По его мнению, деньги являются творением государственной власти и главная их функция — платежное средство. Высшей формой денег он считал бумажные деньги.

Идеи Кнаппа воспринял и развил видный английский экономист Дж. М. Кейнс(1883—1946), который в своей работе «Трактат о деньгах» объявил золотые деньги пережитком варварства. По его мнению, идеальными являются бумажные деньги, которые более эластичны, чем золото, и вытеснение этими деньгами из обращения золота он считал победой теории Кнаппа.

Позиции номинализма разделяет и современный американский экономист П.Самуэльсон. Он утверждает, что деньги имели связь с товаром только в прошлом, а затем превратились в условные знаки, простые счетные единицы.

Итак, теория номинализма во всех ее проявлениях страдает следующими пороками: игнорирование товарного происхождения денег, отказ от их важнейших функций, наделение денег стоимостью путем государственных актов и др.

6.3. КОЛИЧЕСТВЕННАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ. СОВРЕМЕННЫЕ ТЕОРИИ ДЕНЕГ

Многие экономисты не разделяют основных положений номиналистической теории, и прежде всего в части определения стоимости денег декретами государства. Поэтому наряду с вышеизложенными теориями денег появилась доктрина, объясняющая уровень товарных цен и стоимость денег их количеством в обращении — количественная теория денег. Первым данную теорию выдвинул французский ученый Ж. Боден в XVI в. Развили ее в XVII в. Англичане Д. Юм, Дж. Милль и француз Ш. Монтескьё. Ярким представителем количественной теории вXVIII в. Стал Д. Рикардо. Его взгляды на деньги были неоднозначными. С одной стороны, он признавал, что стоимость металлических денег определяется затратами труда на их производство, а с другой — считал, что в отдельные периоды стоимость денежной единицы изменяется в зависимости от изменения количества денег, находящихся в обращении.

К началу XX века количественная теория стала господствующей в западной экономической мысли, заняла важное место в неоклассической теории воспроизводства. Наибольшую популярность получили два варианта этой теории — трансакционный и кембриджский. Трансакционный вариант был разработан видным представителем количественной теории в эпоху империализма американским ученым И. Фишером, который считал, что сумму товарообменных операций за определенный период можно выразить двояко:

1) как произведение количества денег (M) на среднюю скорость их обращения (V);

2) как произведение количества реализованных товаров (Q) на их среднюю цену (P).

Отсюда он выводит следующее уравнение обмена:

$$MV = QP$$

Фишер считал, что в этой формуле (скорость обращения денег) и (количество реализованных товаров) в течение краткосрочного периода являются величинами неизменными, в связи, с чем их влияние можно исключить. Тогда остается одна зависимость: между (количеством денег) и (уровнем цен), что и является сутью количественной теории денег. Кембриджский вариант количественной теории денег представлен в работах английских экономистов А. Маршалла, А. Пигу, Д. Роббертсона, которые в отличие от Фишера акцентировали внимание не на обращении денег, а на их накоплении у хозяйствующих субъектов (в связи, с чем эта теория получила также название теории кассовых остатков). Принцип этого варианта количественной теории выражается формулой:

$$M = RPQ$$

где M — количество денег;

R — уровень цен;

P — физический объем товаров, входящих в конечный продукт;

Q — доля годового дохода, которую участники оборота желают хранить в форме денег.

Поскольку R — величина, обратная показателю скорости обращения денег (R = 1/V), то подставив это значение в формулу, получим уравнение обмена И. Фишера:

$$MV = QP$$

Таким образом, принципиальных различий между двумя версиями количественной теории денег нет, налицо просто другой способ написания уравнения обмена при одинаковом конечном выводе: изменение количества денег всегда является причиной (а не следствием) изменения цен. Коренными ошибками количественной теории денег в целом являются игнорирование таких функций денег, как мера стоимости и сокровище, и отрицание закона, определяющего количество денег в обращении. Да и сам ход экономического развития капитализма показал несостоятельность количественной теории денег, вследствие чего она утратила свою популярность. В то же время с середины 1950-х гг. началось новое возрождениеэтой теории в виде монетаризма, наиболее видным представителем которого, является американский экономист М. Фридмен. По его мнению, деньги — важнейший

фактор экономического развития общества, поскольку существует прямая связь между изменением денежной массы в обращении и величиной валового внутреннего продукта.

В 1970—1980-х гг. монетаризм привлек внимание правительств ряда стран Запада, пытавшихся использовать его для борьбы со стагфляцией и проведения программ денежно-кредитного регулирования экономики.

Однако применение на практике монетаристских рекомендаций, хотя и способствовало замедлению инфляции в этих странах, усилило развитие у них кризисных явлений в экономике, вызвало увеличение безработицы. Исходя из этого, можно констатировать, что современный монетаризм крайне преувеличивает роль денег в экономике.

ТЕСТЫ «ДЕНЕЖНЫЕ ТЕОРИИ»

1. Количественная теория денег предполагает, что уровень цен определяется:

A. Зависимостью от изменения золотовалютных запасов страны.

B. Уровнем занятости населения и соответствующим ему совокупным фондом заработной платы.

C. Стихийно, под воздействием спроса н предложения.

D. Массой денег в обращении.

2. Кейнсианская теория денег предполагает:

A. Стихийность процессов ценообразования и полное невмешательство государства в процесс установления цен.

B. Активное участие государства в регулировании денежной массы и возможность ее увеличения для стимулирования занятости и деловой активности.

C. Установление зависимости количества денег от золотовалютных запасов страны.

D. Недопущение роста денежной массы за счет проведения государством жесткой денежно-кредитной политики.

3. Монетаристская теория денег предполагает, что количество денег в обращении:

A. Подвержено саморегулированию, а государство должно лишь сдерживать рост денежной массы.

B. Зависит от размера золотовалютных запасов страны.

C. Не устанавливается стихийно, а формируется в зависимости от экономических потребностей государства.

D. Зависит от степени интернационализации национальной экономики.

4.Меры, предлагаемые сторонниками кейнсианской теории денег, направлена:

A. Стимулирование ограничения спроса по сравнению с предложением товаров.

B. Усиление роли денег в стимулировании предложения.

C. Стимулирование накопления денег.

D. Усиление роли денег в стимулировании спроса.

5.Отождествление денег с символом государственной власти - характерная черта ... теории денег.

A. Номиналистической.

B. Металлистичсской.

C. Кейнсианской.

D. Монетаристской.

6.Для ... теории денег характерно отождествление денег с золотом и серебром.

A. Номиналистической.

B. Металлистичсской.

C. Кейнсианской.

D. Монетаристской.

7. Меры, предлагаемые сторонниками монетаристской теории
денег, направлены на:

A. Стимулирование накопления денег.

B. Усиление роли денег в стимулировании спроса.

C. Стимулирование ограничения спроса по сравнению с предложением товаров.

D. Усиление роли денег в стимулировании предложения.

8.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.

A. Номиналистической.

B. Металлистичсской.

C. Кейнсианской.

D. Монетаристской.

9. Развитие теории денег было вызвано:

A. Широким развитием внешнеэкономических связей и необходимостью исследования роли денег в обеспечении их функционирования.

B. Появлением неполноценных денежных знаков и необходимостью анализа влияния массы денег на уровень цен.

C. Необходимостью исследования причин перехода от полноценных денег к знакам стоимости.

D. Широким развитием воспроизводственного процесса и необходимостью исследования роли денег в обеспечении его функционирования.

10. Общим для современных теорий денег является признание:

A. Возможности саморегулирования количества денег в обращении.

B. Нетоварного происхождения денег.

C. Роли денег в развитии экономики и необходимости регулирования массы денег в обращении.

D. Возможности использования денег для оценки товаров и обмена на них.

ГЛОССАРИЙ «ДЕНЕЖНЫЕ ТЕОРИИ»

Основное понятие позитивизма *— «факт». Вытекающие из его трактовки самые принципиальные мировоззренческие моменты можно свести к трем пунктам: 1) степени объективности картины мира, соотнесению действительности и знания о ней; 2) сути законов и категорий, признаваемых наукой; 3) критериям истинности теории, верификации.*

Теории денег *характеризуют принципиальные моменты их эволюции и функционирования.*

Металлистическая теория *денег возникла в эпоху первоначального накопления капитала в XVI—XVII вв. (ранний металлизм), когда началось бурное развитие капиталистической промышленности и торговли, требующее упорядочения денежного обращения. Меркантилисты (У. Стаффорд, Т. Мэн и др.), которые считали, что единственным*

подлинным богатством общества являются золото и серебро, которые по самой своей природе и есть деньги.

Номиналистическая теория *денег, в противоположность металлизму, отрицает какую-либо внутреннюю связь между деньгами и благородными металлами и выступает за неполноценные, или бумажные, деньги.*

Количественная теория *денег – это уровень товарных цен и стои-мости денег, и их количество в обращении.*

ГЛАВА 7. ИНФЛЯЦИЯ, ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ. ПУТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ ДЕНЕГ

7.1. Сущность инфляции. Формы ее проявления. Закономерности инфляционного процесса

7.2. Денежные реформы и их место в стабилизации денежного обращения

7.3. Цель денежно – кредитной политики Центрального банка и инструменты

7.1. СУЩНОСТЬ ИНФЛЯЦИИ. ФОРМЫ ЕЕ ПРОЯВЛЕНИЯ. ЗАКОНОМЕРНОСТИ ИНФЛЯЦИОННОГО ПРОЦЕССА

В буквальном переводе термин “инфляция” (от лат. influtio) означает “вздутие”, т. е. переполнение каналов обращения избыточными бумажными деньгами, не обеспеченными соответствующим ростом товарной массы. Обычно инфляция имеет в своей основе не одну, а несколько взаимосвязанных причин, и проявляется она не только в повышении цен, но и в дефиците товаров, а также ухудшении их качества.

“Инфляция — это повышение общего уровня цен”. “Инфляция — это снижение покупательной способности денег, которое проявляется чаще всего в повсеместном повышении цен”. Наиболее полным считается следующее определение инфляции. “Инфляция представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг”. Инфляция свойственна любым моделям экономического развития, где не сбалансированы государственные доходы и расходы, ограничены возможности центрального банка в проведении самостоятельной денежно-кредитной политики.

Инфляционные процессы иногда возникают или специально стимулируются государством, когда использованы все прочие формы перераспределения общественного продукта и национального дохода.

Первопричина инфляции — диспропорции между различными сферами экономики — накоплением и потреблением, спросом и предложением; доходами и расходами государства; денежной массой в обращении и потребностями в деньгах. Принято различать внешние и внутренние факторы инфляции.

К внешним факторам относятся: мировые структурные кризисы (сырьевой, энергетический, валютный); валютная политика государств, направленная на экспорт инфляции в другие страны; нелегальный экспорт золота, валюты; сокращение поступлений от внешней торговли; отрицательное сальдо платежного баланса.

Внутренние факторы в свою очередь подразделяются на денежные и не денежные. Денежные факторы включают: дефицит государственного бюджета; переполнение сферы обращения избыточной массой денежных средств за счет чрезмерной эмиссии денег, используемой на покрытие бюджетного дефицита; увеличение скорости оборота денег; рост государственного долга; перенасыщение экономики кредитами; меры правительства по поддержанию курса национальной валюты, ограничение его колебаний и др. Не денежными факторами являются: структурные дис- пропорции в общественном воспроизводстве; монополизация производства; несбалансированность инвестиций; затратный механизм хозяйствования; государственная экономическая, финансовая и налоговая политика, политика цен; внешнеэкономическая деятельность и т. д. Различают инфляцию спроса и инфляцию издержек.

Инфляция спроса — это инфляция, вызванная увеличением спроса на продукцию (т. е. когда за определенный вид товара покупатели готовы платить больше). Так как производители не могут мгновенно отреагировать на данное увеличение спроса ростом выпуска продукции, то в зависимости от обстоятельств они либо повышают цены, либо увеличивают объем выпуска продукции.

Повышенный избыточный спрос приводит к завышенным ценам на реальный постоянный объем продукции и вызывает инфляцию спроса. В целом инфляция спроса наблюдается в том случае, если рост уровня цен происходит под влиянием общего увеличения совокупного спроса

Инфляция издержек выражается в росте цен вследствие роста издержек производства. Механизм данного вида инфляции заключается в том, что спрос относительно постоянен, а цены на товары увеличиваются за счет роста издержек производства (возрастает себестоимость продукции). Так как предприятия не могут долго торговать себе в убыток, они вынуждены увеличивать

отпускную цену на свою продукцию. По закону спроса и предложения при увеличении цены количество единиц проданной продукции уменьшается, и если не принять адекватных мер со стороны правительства, то в экономике может начаться период спада. Обычно выделяют следующие основные причины, вызывающие увеличение себестоимости продукции: рост стоимости сырья, энергоресурсов и заработной платы. В результате инфляции издержек сокращаются прибыль и объем готовой продукции, который предприятия намерены предложить при существующем уровне цен. В итоге через определенное время баланс спроса и предложения опять восстанавливается, но уже при более высокой цене. В зависимости от темпов роста цен на рынке выделяют ползучую, галопирующую и гиперинфляцию.

Ползучая (умеренная) инфляция характеризуется относительно невысокими темпами роста цен — до 10% в год. Такого рода инфляция характерна для большинства стран с развитой экономикой. Ползучая инфляция не сопровождается кризисными потрясениями. Это умеренный рост цен, который не оказывает существенного влияния на экономическое состояние страны. Сбережения остаются прибыльными (процентный доход чуть выше инфляции), риски при осуществлении инвестиций почти не растут, уровень жизни возрастает незначительно. Считается, что относительно невысокий, “трехпроцентный” темп инфляции может быть использован для стимулирования производства. Галопирующая инфляция в отличие от ползучей трудно управляема. Среднегодовой темп роста цен от 10 до 200%. Такая инфляция оказывает негативное влияние на экономику: сбережения являются убыточными (процент по вкладам ниже темпов инфляции), долгосрочные инвестиции становятся слишком рискованными, уровень жизни населения значительно понижается. Подобный вид инфляции характерен для стран с переходной экономикой. Гиперинфляцию отличает темп роста цен более 50% в месяц, в годовом исчислении — более 1000%. Такая инфляция разрушительно действует на экономику, уничтожая сбережения, инвестиционный механизм, значительно снижая темпы развития производства. Расхождение цен и заработной платы становится катастрофическим, падает благосостояние, и убыточными становятся крупнейшие предприятия; она парализует хозяйственный механизм, поскольку резко усиливается эффект

бегства от денег с целью превращения их в товары. Разрушаются экономические связи, осуществляется переход к бартерному обмену.

Инфляция в стране возможна при непомерной денежной эмиссии, когда рост цен за счет увеличения денежной массы масштабно и мгновенно опережает объем производства. Именно поэтому разрушительное действие такой инфляции огромно. Этот вид инфляции называют эмиссионным. Он провоцируется нарушением законов денежного обращения центральным банком, обладающим монополией на выпуск денег.

Другой важный аспект инфляции, получивший наиболее яркое выражение в период гиперинфляции (сверхинфляции), — инфляционный налог.

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. Этот метод весьма эффективен, так как затрудняет уклонение от налогообложения, хотя может привести к краху экономики.

По формам проявления различают открытую и подавленную инфляцию экономики страны. Все виды инфляции существуют только при открытом ее состоянии, что связано в основном с ценообразованием. При подавленной (скрытой) инфляции рост цен на товары и услуги может и не наблюдаться, а обесценение денег может выражаться в дефиците предложения.

Открытая инфляция характерна для стран с рыночной экономикой, где взаимодействие спроса и предложения способствует открытому неограниченному росту цен. Открытая инфляция при своих отрицательных последствиях все же сохраняет за ценами роль сигналов, показывающих производителям и покупателям сферы выгодного вложения капиталов.

Подавленная инфляция присуща экономике с командно-административным контролем над ценами и доходами. Жесткий контроль над ценами не позволяет инфляции открыто проявиться в росте цен. В такой ситуации инфляция принимает скрытый характер. Внешне цены остаются стабильными, но так как масса денег возрастает, то их избыток вызывает товарный дефицит.

По степени сбалансированности роста цен выделяют два типа инфляции: сбалансированную и несбалансированную. При сбалансированной инфляции цены различных товарных групп относительно друг друга остаются неизменными, а при несбалансированной — цены различных товаров постоянно изменяются по отношению друг к другу, причем в различных пропорциях.

С точки зрения предсказуемости различают ожидаемую и неожидаемую инфляцию. Ожидаемая инфляция может предсказываться и прогнозироваться заранее с достаточной степенью надежности, она зачастую даже может являться прямым результатом действий правительства.

Неожидаемая инфляция характеризуется внезапным скачком цен, что негативно сказывается на системе налогообложения и денежного обращения.

В последнее время экономисты стали выделять особый новый вид инфляции —стагфляцию — одновременное возрастание общего уровня цен, сокращение объемов производства и, следовательно, увеличение безработицы. Стагфляция тесно связана с инфляцией спроса. Ее причинами являются структурное несовершенство рынка и отсутствие конкуренции, так как у монополий нет стимулов для снижения издержек.

Различают также особый вид инфляции — структурную инфляцию. Такое наименование получила инфляция, сочетающая элементы инфляции спроса и издержек. В ее основе — процесс, связанный с изменением структуры спроса.

В зависимости от сферы распространения различают локальную и мировую инфляцию. Локальная инфляция имеет место в отдельных странах, а мировая охватывает все страны.

7.2. ДЕНЕЖНЫЕ РЕФОРМЫ И ИХ МЕСТО В СТАБИЛИЗАЦИИ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

Денежная реформа — это полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения. Денежные реформы подразделяются на полные и частичные.

Полные денежные реформы предполагают изменение принципов организации денежной системы, которые способствуют долговременной стабилизации национальной денежной единицы.

Частичные денежные реформы способствуют устранению на незначительный срок отдельных отрицательных явлений в денежной сфере страны.

Частичные денежные реформы включают следующие виды.

Самая мягкая по форме — деноминация — денежная реформа, при которой заменяется нарицательная стоимость денежных знаков на новые более крупные денежные единицы по определенному соотношению. При этом производится пересчет всех денежных обязательств в стране. В процессе деноминации обмен денег, как правило, проводится без ограничений. Обмен осуществляется в виде эмиссии наличных денег только нового образца и постепенного изъятия из оборота старых денег. Деноминация не затрагивает экономические основы стабилизации денежного обращения. Вместе с тем она является важным этапом укрепления денежной системы, поскольку способствует повышению темпов экономического роста, снижению темпов инфляции и укреплению курса национальной валюты.

Самая жесткая разновидность денежной реформы — нуллификация, при которой обесценивающиеся денежные знаки аннулируются, т. е. объявляются государством недействительными, а новые денежные знаки выпускаются в меньшем количестве. Нуллификация проводится в период стабилизации экономики после гиперинфляции, используют ее в основном в развивающихся странах или при создании новых государств.

Ревальвация — повышение курса бумажных денежных знаков или металлического содержания денежных единиц по отношению к металлу или иностранной валюте. Ревальвация снижает темпы инфляции в стране. Она невыгодна экспортерам, так как повышает их валютные риски по ранее заключенным контрактам. В современных условиях она используется как метод валютного регулирования в стране.

Девальвация — снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, золоту.

7.3. ЦЕЛЬ ДЕНЕЖНО – КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА И ИНСТРУМЕНТЫ

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.

Воздействие на макроэкономические процессы (инфляцию, экономический рост, безработицу) осуществляется посредством денежно-кредитного регулирования.

Обычно денежно-кредитная политика центрального банка направлена на достижение и сохранение финансовой стабилизации, в первую очередь укрепление курса национальной валюты и обеспечение устойчивости платёжного баланса страны.

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.

Денежно-кредитная политика является составной частью единой государственной экономической политики. Государственная экономическая политика должна предусматривать меры по решению проблем в каждом блоке. Центральный банк выполняет свою часть — денежно-кредитную политику, он отвечает за её проведение.

Роль денежно-кредитной политики в развитии экономики заключается в том, чтобы добиться максимально возможного равновесия денежного рынка, т.е. поддержать баланс между количеством денег в обращении и потребностью в них.

Виды монетарных политик

- Жёсткая — направлена на поддержание определённого размера денежной массы.
- Гибкая — направлена на регулирование процентной ставки.

Различают виды монетарной политики:

- Стимулирующая — проводится в период спада и имеет целью «взбадривание» экономики, стимулирование роста деловой активности в целях борьбы с безработицей.
- Сдерживающая — проводится в период бума и направлена на снижение деловой активности в целях борьбы с инфляцией.

Стимулирующая монетарная политика заключается в проведении центральным банком мер по увеличению предложения денег. Её инструментами являются:

- снижение нормы резервных требований
- снижение учётной ставки процента
- покупка центральным банком государственных ценных бумаг.

Сдерживающая (ограничительная) монетарная политика состоит в использовании центральным банком мер по уменьшению предложения денег. К ним относятся:

- повышение нормы резервных требований
- повышение учётной ставки процента
- продажа центральным банком государственных ценных бумаг.

Методы денежно-кредитной политики. Методы денежно-кредитной политики — совокупность приёмов и операций, посредством которых субъекты денежно-кредитной политики воздействуют на объекты для достижения поставленных целей.

Прямые методы — административные меры в форме различных директив центрального банка, касающихся объёма денежного предложения и цены на финансовом рынке. Лимиты роста кредитования или привлечения депозитов служат примерами количественного контроля. Реализация этих методов даёт наиболее быстрый экономический эффект с точки зрения центрального банка за максимальным объёмом или ценой депозитов и кредитов, за количественными и качественными переменными денежно-кредитной политики. При использовании прямых методов временные лаги сокращаются. Временные лаги — это определённый период времени между моментом возникновения потребности в применении той или иной меры в сфере денежно-кредитной политики и осознания такой потребности, а также между осознанием потребности, выработкой мнения и началом реализации.

Косвенные методы регулирования денежно-кредитной политики воздействуют на мотивацию поведения хозяйствующих субъектов при помощи рыночных механизмов, имеют большой временной лаг, последствия их применения менее предсказуемы, чем при использовании прямых методов. Однако, их применение не приводит к деформациям рынка. Соответственно, использование косвенных методов непосредственно связано со степенью развитости денежного рынка. Переход к косвенным методам

характерен для общемирового процесса либерализации, повышения степени независимости центральных банков.

Инструменты денежно-кредитной политики. Денежная база Денежно-кредитная политика может осуществляться посредством изменения объёма денежной базы. Центральные банки используют операции на открытом рынке, чтобы изменить объём денежной базы. Центральный банк покупает или продаёт резервные активы (обычно финансовые инструменты, такие как облигации) в обмен на депозитные деньги в центральном банке. Эти депозиты могут быть конвертированы в наличные деньги. Вместе эти наличные деньги и депозиты составляют денежную базу, которая является обязательствами центрального банка, номинированными в его собственной денежной единице. Обычно другие банки могут использовать денежную базу в качестве частичного резерва и расширять общую денежную массу в обращении.

Норма обязательного резервирования Монетарные власти осуществляют регулирующий контроль над коммерческими банками. Денежно-кредитная политика может осуществляться посредством изменения объёма активов, которые банки должны хранить в резервах центрального банка. Лишь небольшую часть своих активов банки держат в наличных средствах, доступных для мгновенного снятия. Остаток инвертируется в неликвидные активы, такие как ипотеки и кредиты. Изменяя норму ликвидности, центральный банк изменяет объём доступных кредитных фондов. Центральный банк, как правило, часто не изменяет резервные требования, так как это создаёт волатильные изменения в предложении денег вследствие действия кредитного мультипликатора.

Учётная ставка кредитование по учётной ставке заключается в том, что коммерческие банки и другие депозитарные учреждения имеют право занимать резервы у Центрального банка по учётной ставке. Эта ставка обычно устанавливается ниже ставок рынка краткосрочного капитала (Казначейские векселя). Это позволяет институтам изменять условия кредитования (то есть, сумму денег, которую они могут выдать в виде кредитов), таким образом влияя на денежную массу.

Процентная ставка Сокращение денежного предложения может быть достигнуто косвенно, посредством увеличения номинальных процентных ставок. Монетарные власти в различных

странах имеют различные уровни контроля процентных ставок во всей экономике

ТЕСТЫ «ИНФЛЯЦИЯ, ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ. ПУТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ ДЕНЕГ»

1. Инфляция представляет собой:

A. Процесс укрупнения национальной денежной единицы или изменения масштаба цен.

B. Обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг.

C. Длительно продолжающийся процесс роста курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам.

D. Процесс, характеризующийся повышением покупательной способности денег, стабилизацией уровня цен, улучшением качества товаров и услуг.

2. Инфляция спроса характеризуется:

A. Превышением предложения товаров и услуг над совокупным спросом.

B. Превышением совокупного спроса над предложением товаров и услуг.

C. Переизбытком производства товаров.

D. Отсутствием спроса потребителей на производимые в стране товары.

3.Инфляция, вызванная повышением цен за рубежом, именуется:

A. Экспортируемой.

B. Локальной.

C. Импортируемой.

D. Внутренней.

4. Скрытая инфляция характеризуется:

A. Отсутствием платежеспособного спроса населения.

B. Значительным увеличением общего уровня цен.

C. Ростом цен в государственной торговле при стабильных ценах в частной и кооперативной торговле.

D. Дефицитностью экономики, снижением качества товаров и услуг, функционированием «черного» рынка.

5. В рыночной экономике инфляция, как правило, проявляется в форме:

A. Роста курса национальной валюты и массового перемещения отечественных товаров за границу.

B. Установления административного ценообразования по всем товарным группам.

C. Дефицитности экономики, снижения качества товаров и услуг и функционирования «черного» рынка.

D. Роста цен на товары и услуги, снижения покупательной способности и валютного курса национальной денежной единицы.

6. С точки зрения прогнозируемости выделяют инфляцию:

A. Локальную и мировую.

B. Умеренную, галопирующую и гиперинфляцию.

C. Сбалансированную и несбалансированную.

D. Ожидаемую и неожидаемую.

7. Инфляция издержек характеризуется ростом цен, вызванным:

A. Дефицитностью экономики, снижением качества товаров и услуг.

B. Производственными факторами.

C. Дополнительной эмиссией денег для покрытия дефицита государственного бюджета.

D. Перекредитованием народного хозяйства.

8. Галопирующая инфляция и гиперинфляция характерны для:

A. Развивающихся стран и стран, перестраивающих свою экономическую систему.

B. Развитых стран.

C. Всех стран.

D. Стран с высоким уровнем государственного сектора экономики.

9. Неденежные факторы инфляции определяются:

A. Только долларизацией экономики.

B. Структурной несбалансированностью экономики, политикой монополий, политической нестабильностью в обществе.

C. Дефицитом государственного бюджета, увеличением государственного долга, перекредитованием народного хозяйства.

D. Только структурной несбалансированностью экономики.

10. При инфляции капитал:

A. Устремляется в сферу высоких технологий.

B. Перемешается из сферы обращения в сферу производства.

C. Перемещается из сферы производства в сферу обращения.

D. Функционирует без изменения отраслевой принадлежности.

11. При инфляции ... в платежном обороте существует избыток денежной массы по сравнению с ограниченным предложением товаров, что вызывает повышение уровня цен и обесценение денег.

A. Спроса.

B. Предложения.

C. Издержек.

D. Заработной платы.

ГЛОССАРИЙ «ИНФЛЯЦИЯ, ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ. ПУТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СТАБИЛЬНОСТИ ДЕНЕГ»

Термин "инфляция" *(от лат. influtio) означает "вздутие", т. е. переполнение каналов обращения избыточными бумажными деньгами, не обеспеченными соответствующим ростом товарной массы.*

Инфляция *— это повышение общего уровня цен.*

Инфляция *— это снижение покупательной способности денег, которое проявляется чаще всего в повсеместном повышении цен*

Инфляция спроса *— это инфляция, вызванная увеличением спроса на продукцию (т. е. когда за определенный вид товара покупатели готовы платить больше).*

Инфляция издержек *выражается в росте цен вследствие роста издержек производства.*

Ползучая *(умеренная) инфляция характеризуется относительно невысокими темпами роста цен — до 10% в год.*

Галопирующая *инфляция в отличие от ползучей трудно управляема. Среднегодовой темп роста цен от 10 до 200%.*

Гиперинфляцию *отличает темп роста цен более 50% в месяц, в годовом исчислении — более 1000%.*

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.*

Стагфляция *— одновременное возрастание общего уровня цен, сокращение объемов производства и, следовательно, увеличение безработицы.*

Денежная реформа *— это полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения*

Полные денежные реформы *предполагают изменение принципов организации денежной системы, которые способствуют долговременной стабилизации национальной денежной единицы.*

Частичные денежные реформы *способствуют устранению на незначительный срок отдельных отрицательных явлений в денежной сфере страны.*

Деноминация *— денежная реформа, при которой заменяется нарицательная стоимость денежных знаков на новые более крупные денежные единицы по определенному соотношению.*

Нуллификация, *при которой обесценивающиеся денежные знаки аннулируются, т. е. объявляются государством недействительными, а новые денежные знаки выпускаются в меньшем количестве.*

Ревальвация *— повышение курса бумажных денежных знаков или металлического содержания денежных единиц по отношению к металлу или иностранной валюте.*

Девальвация *— снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, золоту.*

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.

Методы денежно-кредитной политики *— совокупность приёмов и операций, посредством которых субъекты денежно-кредитной политики воздействуют на объекты для достижения поставленных целей.*

ГЛАВА 8. НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА

8.1. Необходимость кредита
8.2. Объекты и субъекты кредита
8.3. Функции, законы, границы применения кредита

8.1. НЕОБХОДИМОСТЬ КРЕДИТА

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

Значение кредита характеризуется результатами его применения для экономики, государства и населения, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты достигаются. Результаты применения кредита важны и многообразны. Кредит, используемый для возвратного предоставления средств, влияет на процессы производства, реализации и потребления продукции и на сферу денежного оборота.

Кредиторы, имеющие свободные ресурсы, только благодаря их передаче заемщику имеют возможность получить дополнительные денежные средства. Кредит, предоставляемый в денежной форме, формирует новые платежные средства. Кредит появляется при выполнении деньгами функции средства платежа при продаже товаров не за наличные деньги, а с отсрочкой платежа. Кредитные отношения возникают не в сфере производства, а в сфере обмена, где владельцы товаров противостоят друг другу как собственники, юридически самостоятельные лица, готовые вступить в экономические отношения.

Экономической основой, на которой развиваются кредитные отношения, выступает кругооборот и оборот средств (капитала). Процесс движения капитала создает объективную необходимость появления кредита.

Движение средств — не только их кругооборот, но и оборот. Денежные средства, полученные после реализации продукции, вновь расходуются: приобретаются новые средства производства, выплачивается заработная плата; кругооборот вновь и вновь повторяется, происходит постоянное круговращение средств.

Общество заинтересовано в использовании высвобожденных временно свободных ресурсов и непрерывном расширении воспроизводства.

Объективная необходимость кредита обусловлена особенностями кругооборота капитала, которыми являются:

- постоянное образование временно свободных денежных средств и возникновение временных дополнительных потребностей в них;
- различная длительность оборота средств в отдельных субъектах хозяйства;
- тесное взаимодействие наличного и безналичного оборота средств;
- обособление капитала в рамках экономических субъектов.

Необходимость кредита обусловлена также коммерческой организацией управления предприятиями в условиях рынка, когда на каждом предприятии в процессе непрерывного кругооборота индивидуального капитала возникает потребность в дополнительных суммах или, наоборот, временно высвобождаются денежные ресурсы.

Велика роль кредита в организации оборотного капитала предприятий, имеющих сезонные условия снабжения, производства или реализации. Кредит им требуется для формирования временных запасов. Но и предприятиям, не связанным с сезонными условиями работы, также необходимы ссуды. У любого предприятия оборотные фонды и фонды обращения то уменьшаются, то увеличиваются, при этом меняются пропорции между капиталом, находящимся в товарной, производительности денежной форме.

Кредит необходим и для инвестиций в целях воспроизводства основных фондов. В связи с этим кредит обеспечивает осуществление капитальных вложений еще до того, как хозяйствующий субъект накопит прибыль и амортизационные отчисления для инвестиций. Сочетание собственного капитала с заемным позволяет оперативно реагировать на технологический прогресс, быстро осуществлять затраты на внедрение новейших научных достижений.

Дело в том, что кредит обслуживает создание, распределение и использование доходов. Кредит и кредитная система, обслуживая

кругооборот средств, принимают участие в распределении валового продукта. Без функционирования кредита невозможен был бы перераспределительный процесс. Объективная необходимость и возможность кредита превращаются в реальность при наличии двух условий:

1) участники кредитных отношений должны выступать юридическими самостоятельными субъектами и материально гарантировать выполнение обязательств;

2) интересы этих участников должны совпадать.

Таким образом, кредит появляется исторически вслед за деньгами в результате объективной временной потребности производства и обращения в дополнительных средствах в форме ссуды на условиях возврата и вознаграждения. Расширение товарообмена как перемещение стоимости товара дает вначале серьезный толчок возникновению кредитных отношений, а затем в условиях капиталистического производства — широкие возможности для их расширения.

8.2. ОБЪЕКТЫ И СУБЪЕКТЫ КРЕДИТА

Кредит как объект исследования состоит из элементов, которые находятся в тесной взаимосвязи друг с другом. В качестве элементов кредита выступают:

− субъекты кредитных отношений: кредитор и заемщик.

− объект кредитной сделки.

Становление кредитора и заемщика происходит прежде всего на базе товарного обращения. Процесс купли-продажи товаров не всегда приводит к немедленному получению продавцом их денежного эквивалента, покупатель не всегда имеет возможности сразу заплатить за товар, оплата производится только по истечении определенного срока. Так продавец становится кредитором, покупатель — должником.

Кредиторами могут выступать лица, предоставившие ресурсы заемщику. Как правило, кредиторами становятся добровольно. Случаи, когда ссудополучатель не возвращает кредит в установленные сроки, нарушают добровольность кредитной сделки, приводят к возникновению особой системы более жестких отношений с заемщиком. В целом временные границы существования кредиторов определяются сроками кредита, которые зависят от хода процесса воспроизводства.

Заемщиками являются субъекты хозяйствования или население, имеющие потребность в ресурсах. С появлением банков наблюдаются не только концентрация кредиторов, но и значительное расширение состава заемщиков. В современных условиях помимо банков заемщиками выступают предприятия, население и государство.

Кредитор и заемщик, вступая в кредитные отношения, демонстрируют единство своих целей и интересов. В рамках кредитных отношений они могут меняться местами: кредитор становится заемщиком, заемщик — кредитором. Кроме того, один и тот же субъект может выступать одновременно и как кредитор, и как заемщик.

Объектом кредитной сделки, по поводу которого возникают кредитные отношения, выступает ссуженная стоимость. Ее обособление как особой стоимости связано, прежде всего, с характером движения: от кредитора к заемщику, а затем от заемщика к кредитору. Необходимость возврата ссуженной стоимости заемщиком определяется сохранением прав собственности на нее кредитором, а обеспечение возврата достигается в процессе использования ссуженной стоимости заемщиком. Использовав ссуду в своем воспроизводственном процессе, заемщик должен вернуть кредитору стоимость, равноценную полученной стоимости в кредит.

Сущность каждого структурного элементы кредита отличается значительным своеобразием и отражает специфику кредитных отношений. Однако анализа одного из субъектов или объекта кредита еще недостаточно для определения содержания кредита как целостного явления.

8.3. ФУНКЦИИ, ЗАКОНЫ, ГРАНИЦЫ ПРИМЕНЕНИЯ КРЕДИТА

Сущность кредита как экономической категории проявляется и в выполняемых им функциях. При определении функций кредита и их характеристике большинство экономистов считают целесообразным учитывать не только суть кредита как явления, но и его сущность. При этом рекомендуется руководствоваться следующим:

1. функция не равнозначна сущности и отражает только определенные сущностные черты. Применительно к кредиту это

означает, что его функции должны относиться к кредитному процессу в целом, т. е. касаться в равной мере его субъектов — кредитора и заемщика;

2. функция, как и сущность кредита, имеет объективный характер. Функция характеризует определенную работу, которую выполняют кредитор и заемщик, вступив в кредитные отношения. При этом функция не перестает существовать. По мере изучения сущности кредита более детально проявляются его качества, выявляются новые направления взаимодействия кредита с учетом его функций;

3. функция — это изменяющаяся категория. Кредит в процессе своего функционирования в каждый конкретный момент проявляет не все свои функции. Их число и перечень определяются условиями движения кредита в данной ситуации;

4. функции должны характеризовать кредит как целостный процесс, в то же время они должны отражать специфику проявления сущности кредита во всех ее формах и видах.

Целесообразно выделить такие основные функции кредита, как перераспределительная и функция замещения наличных денег кредитными операциями.

Перераспределительная функция кредита. Кредит возникает в сфере обмена, где кредитор и заемщик вступают в отношения по поводу возвратного движения ссужаемой стоимости. С помощью кредита происходит перераспределение ценностей. В то же время кредитные отношения опосредствуют не все перераспределительные процессы в обществе. Значительная часть денежных ресурсов перераспределяется через финансовую систему и систему ценообразования.

Данная функция кредита проявляется как при привлечении средств, так и при их размещении, т. е. посредством кредита происходит распределение денежных средств на возвратной основе. Перераспределительная функция четко проявляется в процессе предоставления средств предприятиям и организациям для удовлетворения их временных потребностей в денежных ресурсах. Так субъекты хозяйствования обеспечиваются необходимым оборотным капиталом и ресурсами для инвестиций.

Таким образом, особенности кредитного перераспределения заключаются в следующем:

1. Кредитное перераспределение охватывает, как правило, только временно свободные ресурсы.

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

3. Спецификой перераспределения посредством кредита является то, что оно затрагивает не только стоимость валового национального продукта, произведенного в данном периоде, но и стоимость средств производства и предметов потребления, созданных в предыдущие периоды. В частности, в кредит могут быть выданы временно свободные ресурсы, аккумулированные в амортизационных фондах предприятий; распространено предоставление во временное пользование ранее произведенного оборудования на условиях лизинга и т. д.

4. Характерной чертой перераспределительной функции кредита является то, что с ее помощью перераспределяются не только денежные, но и товарные ресурсы.

5. Перераспределение при помощи кредита носит главным образом производительный характер. Стоимость передается заемщику, и уже здесь заключено ее использование, предполагающее вовлечение средств в хозяйственный оборот.

6. Перераспределение посредством кредита имеет, как правило, прямой характер. Кредитные сделки совершаются в большинстве случаев без посредников, кредитор и заемщик непосредственно контактируют друг с другом. Это не исключает случаи, когда кредит может предоставляться при наличии третьего субъекта — гаранта (поручителя) или посредника, как юридического, так и физического лица.

Перераспределительная функция кредита охватывает различные аспекты и уровни движения ссужаемой стоимости. Так, перераспределение может происходить между отдельными территориями. В кредитной сделке принимают участие хозяйствующие субъекты независимо от их местонахождения.

В настоящее время благодаря коммерческим банкам возрастающую роль играет перераспределение кредитных ресурсов через кредитный рынок, т. е. рыночный механизм перераспределения. В связи с этим кредитное перераспределение

все в большей мере децентрализуется. Соответственно меняются приоритеты перераспределения.

Существует точка зрения, что с помощью кредита перераспределяется не стоимость, а денежные средства, т. е. кредитор передает в ссуду денежные знаки, являющиеся деньгами только по форме и лишенные стоимости как таковой. Соответственно, перераспределительный процесс реально наполняется стоимостным содержанием только на этапе использования ссуды в хозяйстве заемщика, когда на полученные в кредит деньги приобретается сырье, оборудование и т. д.

Функция замещения денег кредитными операциями. Данная функция связана со спецификой современной организации денежного оборота, его функционированием в основном в безналичной форме, поскольку основная часть расчетов и предоставление кредита осуществляются посредством расчетных операций с использованием банковских счетов. Помещая и храня деньги в банке, клиент тем самым вступает в кредитные отношения с ним и, кроме того, создает условия для замены наличных денег в обороте кредитными операциями в виде записей по банковским счетам. Становится возможным предоставление ссуды и возврат ее в безналичном порядке, что позволяет сократить налично-денежные платежи, улучшить структуру денежного оборота.

В настоящее время действительные деньги (золотая монета) не обращаются: в обращении находятся денежные знаки, выпускаемые на основе кредитных операций. Следует полагать, что в современных условиях вхождение ссуженной стоимости в хозяйственный оборот выполняет не функцию всеобщего замещения денег, а функцию их временного замещения в экономическом обороте. Ссуженная стоимость, полученная заемщиком и используемая в хозяйственной деятельности, начинает выполнять работу, свойственную деньгам (использоваться для приобретения товарно-материальных ценностей, выплаты заработной платы и т. д.).

Произошло абсолютное вытеснение золота из обращения кредитными деньгами, что согласуется с всеобщим законом экономии общественного труда, который относительно сферы обращения находит выражение в экономии общественных издержек денежного обращения. В соответствии с этим законом новая форма денег вытесняет предыдущую, если она

более экономична и может обеспечить более рациональную организацию производства.

Кредит в современных условиях выполняет и другие функции:

- сокращение издержек обращения;
- ускорение концентрации капитала;
- обслуживание товарооборота;
- ускорение научно-технического прогресса.

В процессе кредитных отношений осуществляется контроль за деятельностью заемщиков и кредиторов, оцениваются кредитоспособность и платежеспособность хозяйствующих субъектов, соблюдение принципов кредитования. Это говорит о том, что кредиту присуща и контрольная функция. Любой кредитор — будь то банк, предприниматель или физическое лицо — своеобразно через ссуду контролирует состояние заемщика, стремясь предотвратить несвоевременный возврат долга. Кредитования является предельным временем нахождения ссуженных средств у заемщика. Если срок пользования ссудой нарушается, то искажается сущность кредита, он утрачивает свое подлинное назначение.

Платность кредита. Этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором.

Обеспеченность кредита свидетельствует, что имеющиеся у заемщика имущество, ценности, недвижимость или солидный гарант позволяют кредитору быть уверенным в том, что возврат ссуженных средств будет обеспечен в срок. Данный принцип подразумевает реальное обеспечение предоставляемых заемщику ссуд различными видами имущества или обязательствами сторон. Поручительство— это обязательство поручителя вернуть долг заемщика кредитору, если к моменту возврата кредита заемщик не выполнит свое обязательство. 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.

Представление о кредите не может быть полным без раскрытия законов его движения. Законы кредита – это экономические законы, которые представляют объективно существующие устойчивые причинное следственные связи между экономическими явлениями, в частности, между кредитом и другими экономическими категориями. В законах кредита раскрываются наиболее типичные, существенные черты развития и функционирования кредитных отношений. Законы кредита конкретны, проявляются прежде всего как законы его движения, т.е. законы движения ссужаемой стоимости. В связи с этим в перечне законов кредита правильно в первую очередь выделить закон возвратности ссужаемой стоимости.

Закон возвратности кредита, в отличие от собственных или бюджетных средств, отражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору, т.е., к своему исходному пункту движения. В процессе возврата от заемщика к кредитору передается та же ссуженная стоимость, которая передавалась во временное пользование. Причем эта стоимость совершает двойной кругооборот – в хозяйственном обороте заемщика и с процентами возвращается банку.

Закон сохранения ссуженной стоимости означает, что средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не должны терять своей покупательной способности. Ссужаемая стоимость возвращается к кредитору в денежной форме и должна реально возрасти за счет выплачиваемого процента. Тем не менее, в условиях высокой инфляции вследствие обесценения денег кредитор может получить от заемщика реально меньшую стоимость, чем ту, которую он ссужал. Поэтому проценты за кредит должны перекрывать темпы инфляции.

Закон равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми на началах возвратности ресурсами регулирует зависимость кредита от источников его образования. Банки как кредитные институты, выполняющие посреднические функции в перераспределении временно свободных средств, могут осуществлять кредитные операции в пределах аккумулированных ими средств. Это же относится и к Центробанку. Если Центробанк прибегает к практике выдачи необеспеченных материальными

активами кредитных ресурсов, он нарушает указанный закон равновесия.

Закон срочности кредита отражает временный характер кредитного отношения. Особенностью кредитной сделки является предоставление ссужаемой стоимости только во временное пользование, что объясняется и временным характером высвобождения средств у кредитора и сохранения им прав собственности на них. Время функционирования кредита зависит от ряда факторов, в том числе времени высвобождения ресурсов. Чем продолжительнее время, на которое высвобождена стоимость у кредитора, тем шире возможности увеличения срока ее функционирования в хозяйстве заемщика.

Законы кредита конкретны. Затрагивая особые стороны движения кредита, они определяют направление его движения, связи со смежными экономическими категориями. В определенном смысле законы кредита более конкретны, нежели законы воспроизводства и его отдельных стадий. Отход от требований этих законов, нарушение их сущности отрицательно влияют на денежный оборот, дестабилизируют экономику.

Расширение и сужение сферы использования кредита имеет определенные пределы, которые принято называть границами кредита. Экономические границы кредита следует понимать как предел отношений по поводу возвратного движения стоимости. Как материальный процесс кредит имеет пространственную, временную и качественную определенность. Это означает, что кредитные отношения занимают строго определенное положение в пространстве, кредит конечен во времени и обладает совокупностью присущих только ему свойств.

На макроэкономическом уровне выделяют внешние и внутренние границы кредита. Внешние границы отделяют кредитные отношения во времени и пространстве от всех других экономических отношений. Так, параметры кредитной сферы зависят от объемов бюджетного финансирования экономики, размер кредитных вложений воздействует на совокупную денежную массу и т.д. Внутренние границы показывают объективно допустимую меру развития отдельных форм кредита – банковского, коммерческого, государственного, потребительского – в пределах внешней границы кредитных отношений. Внешние и внутренние границы взаимосвязаны. Установление экономических

границ кредита предусматривает их количественную и качественную характеристику. Количественные границы кредита – это границы кредитных вложений в народное хозяйство в конкретный период времени. Качественные границы кредита или границы (сфера действия) кредитных отношения обусловлены возникновением кредита, его необходимостью и возможностью. Избыточное предоставление кредита негативно влияет на экономику, приводит к перекредитованию предприятий, к образованию за счет заемных средств повышенных запасов, в которые отвлекаются ресурсы. Избыточное предоставление кредита ослабляет заинтересованность предприятий в экономном, эффективном использовании заемных ресурсов. Если же потребности предприятий в средствах удовлетворяются за счет кредита не полностью, возникают трудности в приобретении необходимых производственный ресурсов, что влечет за собой замедление воспроизводственных процессов. Если у предприятий-заемщиков не достает реальной материальной ответственности за результаты использования ссуженной стоимости, нет и гарантий нормального функционирования кредитных отношений, возвратности ссужаемой стоимости. При определении границ применения кредита важно учитывать, что кредит – это метод возвратного предоставления средств, и потому предоставление ссуд возможно исходя из наличия необходимых условий возврата заемных средств. Наиболее приемлемым является предоставление ссуд для авансирования их в оборотные средства заемщика. При этом имеется в виду, что такие средства высвобождаются после завершения кругооборота и могут служить источником погашения ссудной задолженности. Приемлемой сферой применения кредита выступает также потребность в средствах для увеличения основных фондов. Погашение таких ссуд может производиться в пределах срока окупаемости затрат на капиталовложения, в основном за счет прибыли заемщика, образующейся за счет использования обновленных основных фондов.

Исходя из функций, выполняемых кредитом, выделяют его функциональные границы – перераспределительную и эмиссионную (антиципационную). Прераспределительная граница кредита показывает обоснованные пределы перераспределения средств на основе кредита. На практике это означает, в частности, что активные операции банков должны увязываться с их

депозитными операциями. Выдача кредитов банками должна осуществляться в пределах, имеющихся у них свободных ресурсов, а при недостаточности последних – за счет средств, заимствованных у других банков. Однако в качестве источника кредитования используются и вновь созданные ресурсы, т.е. эмитированные средства. В этом случае проявляются антиципационные свойства кредита, заключающиеся в его способности опережать во времени создание накоплений в товарной и денежной формах. Эмиссионные кредиты выдаются под будущие затраты, под еще не произведенную продукцию и прямо влияют на совокупную денежную массу. Их объем не может быть произвольным и определяется обоснованной эмиссионной границей. Речь идет об управляемой, контролируемой кредитной эмиссии.

ТЕСТЫ «НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА»

1. Экономической основой кредитных отношений выступают:

A. Финансовые отношения.

B. Кругооборот и оборот средств (капитала).

C. Денежные отношения.

D. Стоимость и потребительная стоимость денег.

2. Кредит становится реальностью в том случае, если:

A. У заемщика появляется потребность в дополнительных денежных средствах.

B. Государство заинтересовано в избежание омертвления высвободившихся ресурсов и развитии экономики в расширенных масштабах.

C. Имеются субъекты кредитных отношений - кредитор и заемщик - и происходит совпадение их интересов.

D. У кредитора появляются временно свободные денежные средства.

3 ... кредита - это то, что остается в нем устойчивым и неизменным.

A. Границы.

B. Роль.

C.Функции.

D. Структура.

4. Элементами структуры кредитных отношений являются:

A. Кредитор и заемщик.

B. Ссуженная стоимость и цель кредита.

C. Кредитор, заемщик и ссуженная стоимость.

D. Кредитор, заемщик и цель кредита.

5. В кредитных отношениях собственность на ссужаемую стоимость:

A. Временно уступается кредитором заемщику.

B. Переходит от кредитора к заемщику.

C. Временно уступается заемщиком кредитору.

D. Переходит от заемщика к кредитору за вычетом ссудного процента.

6.... кредита - это отношения, выражающие единство зависимости кредита и его относительной самостоятельности.

A. Принципы.

B. Функции.

C. Границы.

D. Законы.

7.Функции кредита - это ... категория.

A. Меняющаяся лишь в пространстве.

B. Неизменяющаяся.

C. Статическая.

D. Изменяющаяся.

8. Перераспределительная функция кредита охватывает перераспределение... стоимости.

A. Находящейся в производственном процессе.

B. Находящейся в процессе создания.

C. Временно высвободившейся.

D. Созданной в процессе производства.

9. Возвратность является ... кредита.

A. Принципом.

B. Сущностной особенностью.

C. Функцией.

D. Ролью.

10. Для ... перераспределения стоимости характерно то, что кредитор и заемщик географически отдалены друг от друга.

A. Межотраслевого.

B. Внутриотраслевого.
C. Многоотраслевого.
D. Межтерриториального.

ГЛОССАРИЙ «НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА»

Кредит *появляется исторически вслед за деньгами в результате объективной временной потребности производства и обращения в дополнительных средствах в форме ссуды на условиях возврата и вознаграждения.*

Кредиторы *– это лица, предоставившие ресурсы заемщику.*

Заемщики *– это субъекты хозяйствования или население, имеющие потребность в ресурсах.*

Объектом кредитной сделки *- выступает ссуженная стоимость.*

Платность кредита *- необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование.*

Поручительство *— это обязательство поручителя вернуть долг заемщика кредитору, если к моменту возврата кредита заемщик не выполнит свое обязательство.*

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.*

Законы кредита *– это экономические законы, которые представляют объективно существующие устойчивые причинно следственные связи между экономическими явлениями, в частности, между кредитом и другими экономическими категориями.*

ГЛАВА 9. ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

9.1. Возникновение кредитных отношений
9.2. Историческое развитие кредитного рынка
9.3. Переход к управляемым кредитным отношениям

9.1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Кредит и кредитные отношения в процессе своего исторического развития прошли несколько этапов зарождения, становления и регулирования кредитных отношений.

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. С появлением денег возникают более сложные кредитные отношения – продажа товаров с отсрочкой платежа.

Несовпадение периодов производства и обращения различных товаров, сезонные условия их производства и реализации приводили к тому, что одним производителям приходилось покупать товары у других еще до продажи собственных товаров. Поэтому покупатель становился заемщиком, а продавец – кредитором. Значительно реже встречалось авансирование товаропроизводителей. Так появились простейшие формы коммерческого кредитования.

Значительную роль в зарождении и становлении кредитных отношений и кредита сыграло ростовщичество. Развитие общественного разделения труда и появление частной собственности в период разложения натурального хозяйства послужили толчком к значительной имущественной дифференциации, которая привела к появлению такого своеобразного экономического феномена, как ростовщичество.

Появление денег и последовавшее за этим развитие денежного обмена явились важным фактором усиления дифференциации и стали основой перехода к денежной форме ростовщичества. По свидетельству греческого историка Плутарха, в Древней Греции в XV-XI вв.до н. э. весь простой народ был в долгу у богатых, причем должники часто брали в долг деньги под

залог самих себя, и за неуплату долгов многие были вынуждены продавать в рабство своих детей.

Ростовщический кредит в античном мире выступал в трех основных формах: - в форме предоставления денежных кредитов рабовладельческой знати, преимущественно земельным собственникам, для покупки предметов роскоши;

- в форме предоставления кредитов мелким, владеющим условиями своего труда производителям, к числу которых принадлежали крестьяне и ремесленники;
- в форме кредитования античных городов и государств.

Характерной особенностью ростовщического кредита являлся чрезвычайно высокий уровень процента. Высоким был процент и по кредитам мелким товаропроизводителям. Высокий процент создал реальную возможность деградации и разорения мелкого производителя вплоть до потери им имущества и даже свободы. Это подрывало самые глубокие экономические основы полиса как особого социально-экономического организма, и поэтому само государство вынуждено было предпринимать ряд мер по защите мелкого производства как основы полисного хозяйства.

Таким образом, ростовщический кредит оказывал значительное влияние на всю экономику и социальную жизнь античного общества. Он имел следующие основные особенности:

- преимущественно денежную форму, что способствовало переходу к товарному хозяйству;
- предоставление кредита из собственных средств.

Широкое распространение кредитных отношений привело к зарождению банкирского промысла. Первоначально он возник как дополнительное занятие менял, которые обменивали монеты различных городов и государств. Наряду с торговлей деньгами менялы постепенно перешли к приему на хранение денег, их переводу по поручению клиентов, стали заниматься кредитованием под залог домов и земель.

Особым видом кредитования в античном мире были морские торговые кредиты. Заемщиками выступали купцы, снаряжающие дорогостоящие экспедиции за товарами в дальние страны. Таким образом, в древних и античных обществах произошло зарождение кредитных отношений, и появились различные формы кредита. Однако в целом хозяйство носило натуральный характер, кредитные операции развивались на базе ростовщического кредита,

который стал сдерживающим фактором экономического развития, не способствовал прогрессу производства. Зародившийся банковский промысел также по своей сути был ростовщическим.

Второй этап исторического развития кредитных отношений - их становление. На данном этапе произошло дальнейшее развитие товарного кредитования. В средние века коммерческий кредит широко практиковался по всей Европе. Его сроки подчас растягивались до полутора лет. Важным моментом развития коммерческого кредитования стало появление векселей простых и переводных. Постепенно векселя превратились в инструменты коммерческого кредита.

Купцы стали расплачиваться за покупку товаров векселями. Периодически на ярмарках производились массовые взаимные платежи по векселям.

На данном этапе возникла более сложная форма кредитных отношений - кредитные отношения с участием посредника, возродился и стал набирать силу банковский промысел.

В большинстве европейских стран в период с конца XVII в. в течение полутора веков появились акционерные и крупные эмиссионные банки, что означало ликвидацию монопольного положения ростовщичества и создание национальных кредитных систем, отвечающих интересам развития промышленности и торговли. Банк сохраняет способность напрямую, непосредственно обслуживать кругооборот капитала, служить важным инструментом его ускорения.

Третий этап исторического развития кредита – переход к регулируемым кредитным отношениям. Его основной признак – всеохватывающий, тотальный характер кредитных отношений, что находит свое выражение в следующем:

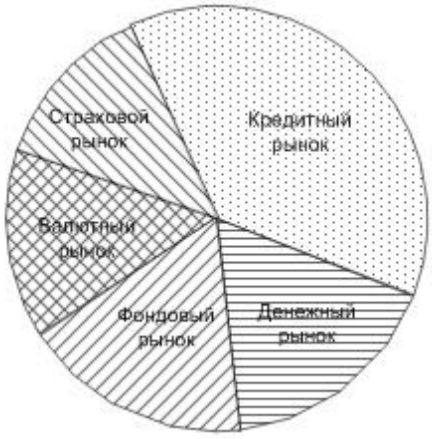
- кредитные отношения опосредуют все экономические процессы, глубоко проникают в денежное обращение, сферу обмена, производства и потребления, международные отношения; все хозяйствующие субъекты, население, государство становятся одновременно заемщиками и кредиторами; усиливается связь денежной эмиссии с кредитными операциями банков;
- международная торговля практически полностью опосредована кредитными сделками;

- с появлением кредитных карт повседневная купля-продажа товаров приобретает кредитный характер;
- получают развитие различные специализированные кредитно-финансовые институты, сберегательные банки, ссудо-сберегательные ассоциации, кредитные союзы.

Важная характеристика современного этапа развития кредитных отношений - регулирование кредитных отношений государством и центральным банком. Центральные банки активно используют инструменты учетной и дисконтной политики для регулирования экономики. Они регулируют денежное обращение, осуществляют меры по развитию кредитно-банковской сферы.

9.2. ИСТОРИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ КРЕДИТНОГО РЫНКА

С одной стороны, кредит — это система экономических отношений по передаче права собственности, а с другой − кредит — это товар, продаваемый одним собственником другому за специфическую цену — ссудный процент и на специфических условиях — возврата через определенный срок. Другими словами, кредит — это товар, отчуждаемый лишь на определенный срок и на условиях возврата. Его потребительная стоимость для покупателя состоит в его способности, будучи пущенным в оборот, принести новые деньги, т. е. прибыль. Поскольку кредит — это товар, то система его обращения (купли-продажи↔ продажи-купли) образует кредитный рынок. Кредитный рынок — это один из сегментов финансового рынка, который в целом может быть представлен следующим образом:



Кредитный рынок — это форма взаимоотношений между отдельными самостоятельно принимающими решения хозяйствующими субъектами.

Кредитный рынок — часть финансового рынка, в рамках которого осуществляется движение ссудных денежных средств: предоставление займов на условиях срочности, возвратности и платности.

Отличительной чертой кредитного рынка является то, что товаров на нем выступают деньги.

Кредитный рынок базируется на определении рынка ссудных капиталов.

Ссудный капитал - это денежные средства, переданные на условиях возвратности, кредит рассматривается как форма увеличения существующего капитала.



Кредитные отношения кредитора и заемщика и кредитный рынок. 1 — предоставление ссуды, 2 — возврат ссуды

Рынок ссудных капиталов состоит из:

- кредитной системы (совокупность кредитно-финансовых учреждений);
- рынка ценных бумаг (первичный, вторичный, внебиржевой). Рынок ценных бумаг включает обращение акций, которые не предполагают возвратности средств.

Структура кредитного рынка:

- рынок денег (рынок краткосрочных ссудных капиталов):
- рынок капиталов (среднесрочных ссудных капиталов, долгосрочных ссудных капиталов).

Участники кредитного рынка:

- Первичные инвесторы — владельцы свободных финансовых ресурсов (домохозяйства и фирмы). Временно свободные средства фирм складываются из временно свободных оборотных средств, амортизации, устойчивых пассивов, прибыли, предназначенной для накопления.
- Специализированные посредники — кредитно-финансовые организации, которые аккумулируют временно свободные средства и предоставляют их во временное пользование на возмездной основе.

- Заемщики, юридические и физические лица, государство.

9.3. ПЕРЕХОД К УПРАВЛЯЕМЫМ КРЕДИТНЫМ ОТНОШЕНИЯМ

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. Бреттон-Вудская конференция (США) возникла в 1944 году, в которой участвовали 44 государства. Её основная задача — производить валютную ликвидность (с помощью золотых резервов, сырья, финансовых активов какой-то одной страны, наднациональных финансовых активов и т. д.), для того, чтобы международная торговля — в частности, расчёты в разных национальных валютах — могла развиваться свободно.

Функции настоящей МВС, с более сложной структурой, чем у предыдущих, можно разделить на четыре основные и две производные:

Основные:

- Регулирование (выправлять реальные диспропорции, замеченные в платёжных балансах, которые влияют на отношения между валютами)
- Ликвидность (определять резервные продукты, формы их создания и возможности их использования для покрытия диспропорций платёжных балансов)
- Управление (распределять и следить за компетенциями, более или менее сосредоточенными на таких организациях как Международный валютный фонд центральные отдельных стран).
- Производить, таким образом, уверенность в стабильности системы.
- Производные или вторичные функции любой системы:
- Назначать доходы от денежной эмиссии, разницы между издержками от эмиссии и стоимостью валюты.
- Согласовывать режим валютного курса.

Можно сказать, что МВС начинает существовать с того момента, как двусторонние экономические отношения превращаются в структуру, не просто международную,

но и зависимую от более или менее многосторонних соглашений и установлений. Поэтому во всех империях существовала какая-то примитивная форма МВС. В результате, некоторые античные императоры помышляли о введении одной единой, иногда даже всемирной, валюты. Около 800 г. Карл Великий ввёл в своей империи новую валютную систему (ливр, соль и денье) и намеревался распространить её на другие страны. Предшественником каролингской модели был император Диоклетиан 3-го века. Но единственные валюты, которые приблизились к достижению этой цели ранее доллара США, были испанский серебряный пиастр и фунт стерлингов, на протяжении всего периода золотого стандарта, с середины 19 в. по 1931, год, в который Лондон окончательно покинул систему всемирной валюты.

Необходимость МВС вытекает из того, что международные операции (торговля, переводы, инвестиции…) производятся с помощью разных национальных валют, привязанных к различным экономическим ситуациям соответствующих стран и степенью уверенности, которую каждая из них вырабатывает и которая отражается на соотношении цен или на валютных курсах. Операции между валютами, участвующими в расчётах этих финансовых или реальных сделок, происходят на валютном рынке. Различные курсы зависят от спроса и предложения на каждую валюту, которые, в свою очередь, регулируются разными центральными банками, ответственными за отдельные валюты. Спрос на валюту зависит от иностранцев, которые желают использовать её для покупки или вложения в экономику, в которой она используется, а предложение от национальных участников, желающих оперировать за границей. В экономике или подсистеме с официальными обменными курсами обесценение валюты называется девальвацией, а завышение ревальвацией.

ТЕСТЫ «ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ»

1.Отличительным признаком международного кредита является:

A. Обязательное участие в сделке правительства какого-либо государства.

B. Обязательное участие в сделке Международного валютного фонда.

C. Принадлежность кредитора и заемщика к разным странам.

D. Обязательное участие в сделке центрального банка какого-либо государства.

2.По ... международные кредиты делятся на коммерческие, финансовые и промежуточные.

A. Виду.

B. Технике предоставления.

C. Обеспечению.

D. Назначению.

4. Между народные кредиты предоставляются:

A. Только в свободно конвертируемых валютах.

B. В валютах страны-кредитора, страны-заемщика, третьей страны и международных счетных денежных единицах.

C. Только в валюте страны-кредитора.

D. Только в международных счетных денежных единицах.

5. По ... международные кредиты делятся на товарные и валютные.

A. Видам.

B. Назначению.

C. Технике предоставления.

D. Обеспечению.

6. ... кредиты предоставляются на основе межправительственных соглашений.

A. Государственные.

B. Межгосударственные.

C. Международные.

D. Многосторонние.

ГЛОССАРИЙ «ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ»

Кредит и кредитные отношения *в процессе своего исторического развития прошли несколько этапов зарождения, становления и регулирования кредитных отношений.*

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.*

Второй этап *исторического развития кредитных отношений - их становление. На данном этапе произошло дальнейшее развитие товарного кредитования.*

Третий этап *исторического развития кредита – переход к регулируемым кредитным отношениям.*

Кредит *— это система экономических отношений по передаче права собственности.*

Кредит *— это товар, продаваемый одним собственником другому за специфическую цену — ссудный процент и на специфических условиях — возврата через определенный срок.*

Кредитный рынок *— часть финансового рынка, в рамках которого осуществляется движение ссудных денежных средств: предоставление займов на условиях срочности, возвратности и платности.*

Первичные инвесторы *— владельцы свободных финансовых ресурсов (домохозяйства и фирмы).*

Специализированные посредники *— кредитно-финансовые организации, которые аккумулируют временно свободные средства и предоставляют их во временное пользование на возмездной основе.*

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.*

ГЛАВА 10. «СУЩНОСТЬ, ВИДЫ И ФОРМЫ КРЕДИТА»

10.1. Виды и формы кредита

10.2. Кредит в международных экономических отношениях и их виды

10.3. Принципы кредита

10.1. ВИДЫ И ФОРМЫ КРЕДИТА

Кредит является частью производственных отношений и одной из форм экономический связей между участниками процесса расширенного производства.

Форма кредита характеризует внешнее проявление и организацию кредитных отношений. Содержание форм кредита изменяется в соответствии с характером производственных отношений. В результате действующие формы совершенствуются или заменяются новыми.

В настоящее время в экономической литературе выделяют нижеследующие виды кредита:



Кредитные отношения имеют стоимостную форму, так как они возникают при передаче денежных средств или товарно-материальных ценностей на условиях возврата. С учетом данных условий различают денежную и товарную формы кредита.

Товарная форма кредита подразумевает передачу товаров, поступающих в распоряжение заемщика. Товарная форма кредита исторически предшествует его денежной форме. Можно предположить, что кредит существовал до денежной формы стоимости, когда при эквивалентном обмене использовались отдельные товары (меха, скот и пр.). Первыми кредиторами были субъекты, обладающие излишками предметов потребления. В поздней истории известны случаи кредитования землевладельцами

крестьян в форме зерна, других сельскохозяйственных продуктов до сбора нового урожая.

В современной практике товарная форма кредита не является основополагающей. Преимущественной формой выступает денежная форма кредита, однако применяется и его товарная форма.

Коммерческий кредит есть кредит, предоставляемый предприятиями друг другу при продаже товаров в виде отсрочки уплаты денег за проданные товары. Орудием этого кредита служат коммерческие векселя.

Коммерческий кредит является основой всей кредитной системы. Необходимость его вытекает из самого процесса воспроизводства. В силу ряда причин (различия во времени производства товаров и времени их обращения, сезонного характера производства и сбыта некоторых товаров) одни отрасли выступают со своими товарами на рынке, а у других товары еще не реализованы, и потому они пока не располагают наличными деньгами. В этих условиях первые отрасли могут реализовать свои товары лишь путем продажи их в кредит. Коммерческий кредит ускоряет реализацию товаров и весь процесс кругооборота капитала. Он необходим также и во взаимоотношениях между промышленными и торговыми предприятиями.

Банковский кредит — это кредит, предоставляемый банками своим клиентам в виде денежных ссуд. 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 - банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал. Это означает, что заемщик должен так 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.

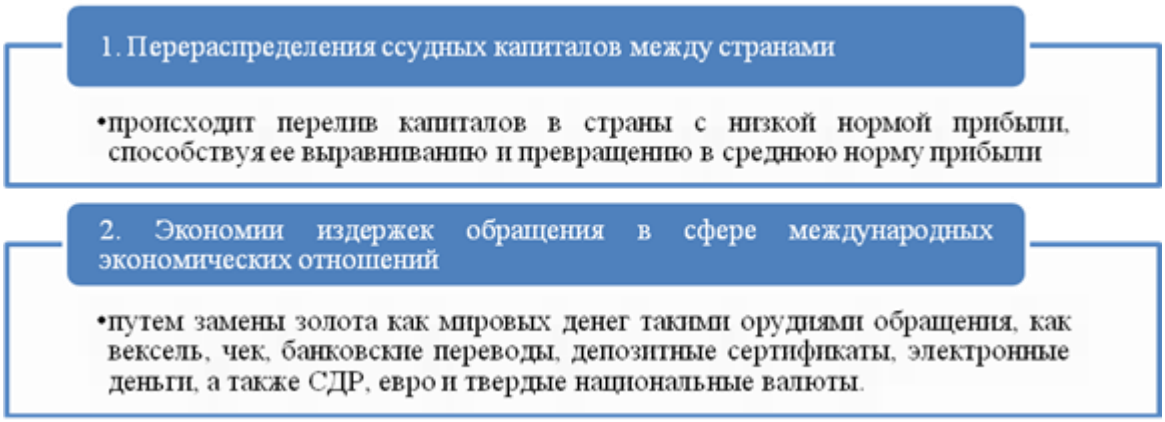
Платность банковской формы кредита становится ее неотъемлемым атрибутом.

Международный кредит – это предоставление кредита отдельными государствами, их объединениями или международными организациями. Данный кредит может представляться в товарном виде, на коммерческой основе или по принципам банковского кредитования.

10.2. КРЕДИТ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЯХ И ИХ ВИДЫ

Международный кредит представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением товарных и валютных ресурсов. Международный кредит возник в XIV—XV вв. в мировой торговле, особое развитие получил после освоения морских путей из Европы на Ближний и Средний Восток, а позднее — в Америку и Индию. Дальнейшее развитие международного кредита связано с выходом производства за национальные рамки, его специализацией и кооперированием. Увеличение масштабов международного кредита было связано с интернационализацией мирохозяйственных связей, международным разделением труда и достижениями научно-технического прогресса.

Международный кредит в сфере международных экономических отношений выполняет следующие функции:



3. Ускорения концентрации и централизации капитала

•во-первых, в результате ускорения процесса капитализации прибыли и получения дополнительной прибыли в связи с привлечением иностранного капитала; во-вторых, с созданием транснациональных корпораций и транснациональных банков; в-третьих, путем предоставления льготных международных кредитов крупным предприятиям.

4. Регулирования экономики страны

•привлечения иностранных инвестиций, и в первую очередь капиталов международных валютно-кредитных и региональных организаций, что способствует росту ВНП и его распределению.

Формы международного кредита можно классифицировать следующим образом:



10.3. ПРИНЦИПЫ КРЕДИТА

Принципами кредитования являются: возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевое использование средств.

Возвратность кредита. Данный принцип выражает необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых ресурсов после завершения их использования заемщиком. Он находит свое практическое выражение в погашении заемщиком конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет кредитора, что

обеспечивает возобновляемость кредитных ресурсов банка как необходимого условия продолжения его деятельности.

Срочность кредитования означает, что кредит должен быть не просто возвращен, а возвращен в строго определенный срок. Срочность кредитования представляет собой норму достижения возвратности кредита. Установленный срок кредитования является предельным временем нахождения ссуженных средств у заемщика. Если срок пользования ссудой нарушается, то искажается сущность кредита, он утрачивает свое подлинное назначение.

Платность кредита. Этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором.

Обеспеченность кредита свидетельствует, что имеющиеся у заемщика имущество, ценности, недвижимость или солидный гарант позволяют кредитору быть уверенным в том, что возврат ссуженных средств будет обеспечен в срок. Данный принцип подразумевает реальное обеспечение предоставляемых заемщику ссуд различными видами имущества или обязательствами сторон. В качестве обеспечения своевременного возврата ссуды кредиторы по договору принимают залог, поручительство, гарантию и обязательства в других формах, предусмотренных законодательством. В некоторых случаях кредит может предоставляться без обеспечения, тогда он называется бланковым.

Целевой характер кредита. Данный принцип распространяется на большинство видов кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора. Находит практическое выражение в соответствующем разделе кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемой ссуды, а также в процессе банковского контроля за соблюдением этого условия заемщиком. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения повышенного ссудного процента

ТЕСТЫ «СУЩНОСТЬ, ВИДЫ И ФОРМЫ КРЕДИТА»

1. Экономической основой кредитных отношений выступают:

A. Финансовые отношения

B. Кругооборот и оборот средств (капитала)

C. Денежные отношения

D. Стоимость и потребительная стоимость денег

2. Кредит становится реальностью в том случае, если:

A. У заемщика появляется потребность в дополнительных денежных средствах

B. Государство заинтересовано в избежании омертвления высвободившихся ресурсов и развитии экономики в расширенных масштабах

C. Имеются субъекты кредитных отношений – кредитор и заемщик – и происходит совпадение их интересов

D. У кредитора появляются временно свободные денежные средства

3. В кредитных отношениях, в отличие от денежных отношений, стоимость:

A. Не совершает встречного движения

B. Не движется вовсе

C. Осуществляет движение только в товарной форме

D. Совершает встречное движение

4. Какие потребности участников кредитной сделки удовлетворяет кредит?

A. Постоянные

B. Временные

C. Стихийные

D. Случайные

ГЛОССАРИЙ «СУЩНОСТЬ, ВИДЫ И ФОРМЫ КРЕДИТА»

Банковский кредит – *кредит, выдаваемый в виде денежных ссуд хозяйственным субъектам и другим заемщикам.*

Возвратность кредита *– принцип кредитования, специфическое свойство, объективно присущее кредиту, как экономической категории, которое характеризует возвращение стоимости, полученной во временное пользование к своему владельцу.*

Дебитор *– должник*

Коммерческий кредит– *кредит, предоставляемый предприятиями друг другу при продаже товаров в виде отсрочки уплаты денег за проданные товары.*

Кредит– *система экономических отношений, на основе которых перераспределяются свободные денежные средства между экономическими субъектами на основе срочности, возвратности, платности.*

Кредитор– *один из участников кредитных отношений, выступает как субъект, предоставляющий ссуду; сторона того или иного обязательства, в пользу которой должник обязан совершать определенные действия: передать имущество, уплатить деньги и т.п.*

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*

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 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.*

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.*

Международный кредит – *совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, участниками которых являются межнациональные финансово-*

кредитные институты, правительства различных государств и отдельные юридические лица.

Платность кредитования *— принцип кредитования, означающий право кредитора на получение платы (процента за кредит) за предоставление кредита.*

Принципы кредитования *— основные положения кредитного механизма, определяющие процесс кредитования, на основе которых принято предоставлять кредит заемщику.*

Срочность кредитования *— принцип кредитования, предусматривающий предоставление кредита на определенный срок.*

Ссуда*– передача денег или материальных ценностей одними участниками договора займа другим на условиях возврата и, как правило, с уплатой процента*

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.*

Целенаправленность кредитования *– принцип кредитования, означающий согласование с кредитором целевого назначения и использования кредита.*

ГЛАВА 11. ВОЗНИКНОВЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

11.1. Возникновение и сущность банков
11.2. Цели и задачи банков
11.3. Банковская система. Этапы развития банковской системы

11.1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ И СУЩНОСТЬ БАНКОВ

Банковская деятельность возникла с появлением капитала, который приносил доход. Развитие банковской деятельности осуществлялось на основе ростовщического капитала, который способствовал разложению первобытнообщинного строя.

Как свидетельствуют исторические документы, первые банки функционировали в Вавилоне, Древней Греции, Египте, Риме. Они выполняли разнообразные операции — от комиссионных операций по покупке, продаже и платежей за счет клиентов до выдачи кредитов и выступления в качестве поручителя и доверенного лица при совершении различных актов и сделок.

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.

На сегодняшний день банки представляют собой коммерческие организации, которые выполняют нижеследующие функции:

1) Привлечение временно свободных средств юридических и физических лиц

2) Размещение данных средств от своего имени и под собственный риск в кредиты и инвестиции

3) Осуществление расчетов

Правовая основа деятельности банков Республики Узбекистан регулируется Законом Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 19 декабря 2019 года., Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке» от 19 декабря 2019 года и другими актами законодательства.

11.2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ БАНКОВ

Основная цель банков представляет собой удовлетворение потребностей своих клиентов в финансовых средствах, а также услугах.

Сущность банков, задачи, выполняемые банками, определяются функциями, которые они выполняют. Функция банка - это то, что характерно именно для банка в отличие от других экономических субъектов. В связи с этим выделяются нижеследующие функции банка:



Сущность и функции банка определяют его роль в экономике. Под ролью банка следует понимать его назначение, то, ради чего он возникает, существует и развивается.

Учитывая то, что банк функционирует в сфере обмена, его назначение и влияние на экономику необходимо, прежде всего, рассматривать через данную сферу. Назначение банка состоит в том, что он обеспечивает:

- концентрацию свободных капиталов и ресурсов, необходимых для поддержания непрерывности и ускорения производства;
- упорядочение и рационализацию денежного оборота.

11.3. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА. ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Банковская система страны представляет собой совокупность различных видов национальных банков, банковских институтов и кредитных учреждений, действующих на основе общего денежно-кредитного механизма страны в определенный период.

Банковская система – это совокупность организаций, выполняющих функции банка, но различающихся между собой по форме собственности (частное, акционерное и т.п.), по направлению специализации (внутренняя или внешняя торговля, обслуживание юридических или физических лиц и т.п.), по другим признакам (общинные, городские, межгосударственные).

С учетом мирового опыта выделяются два типа банковских систем:

1) централизованная банковская система;
2) банковская система рыночного типа.

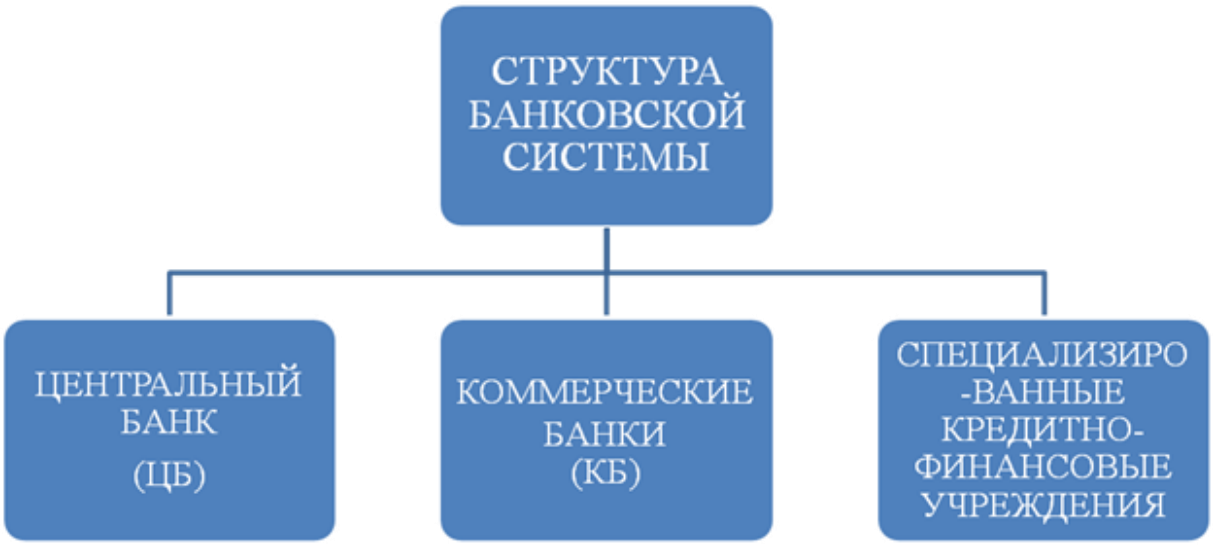
Централизованная банковская система. Данный тип банковской системы был характерен для СССР и других социалистических стран. Банковская система СССР включала три государственных банка — Госбанк, Стройбанк, Внешторгбанк.

Госбанк СССР помимо эмиссионной и расчетно-кассовой деятельности выполнял функции кредитования различных отраслей народного хозяйства (предоставление краткосрочных кредитов промышленности, транспорту, связи и долгосрочных — сельскому хозяйству). Стройбанк осуществлял долгосрочное кредитование и финансирование капитальных вложений в различные отрасли народного хозяйства (кроме сельского хозяйства). Внешторгбанк проводил кредитование внешней торговли, занимался международными расчетами, операциями с иностранной валютой, золотом и драгоценными металлами.

Монополия трех государственных банков приводила к тому, что кредиты зачастую выполняли роль второго бюджета. В этих условиях не использовался потенциал кредитного механизма, не было возможности проводить активную денежно-кредитную политику теми инструментами, которые известны в странах с рыночной экономикой.

Банковская система рыночного типа. В большинстве развитых стран функционирует банковская система рыночного типа. Это, как правило, двухуровневая банковская система. Первый уровень банковской системы — это центральный банк страны. Второй уровень банковской системы — кредитные организации (банки и небанковские кредитные организации) различного вида.

Структура банковской системы Республики Узбекистан имеет нижеследующий вид:



ТЕСТЫ «ВОЗНИКНОВЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА»

1. Первыми денежными операциями, которые выполняли храмы, были:

A. Учетные
B. Расчетные
C. Сохранные
D. Обменные

2. В Англии на протяжении XVII-XIX вв. функционировали преимущественно банки, созданные как:

A. Акционерные общества открытого типа
B. Унитарные учреждения
C. Закрытые акционерные общества
D. Общества с ограниченной ответственностью

3. Роль храмов определялась тем, что они являлись:

A. Страховым фондом общин и государств
B. Благотворительными организациями
C. Пенсионным фондом государства
D. Государственными учреждениями

4. Концентрация денежных запасов на Древнем Востоке становилась возможной благодаря наличию:

A. Монетных контор
B. Торговых домов
C. Коммерческих предприятий

D. Коммерческих банков

5. В Древней Греции в конце V в. до н.э. трапезитами называли лиц, которые:

A. Занимались меняльным делом

B. Выдавали мелкие займы под залог

C. Принимали вклады и производили платежи за счет клиентов

D. Предоставляли коммерческий кредит

6. В государственном аппарате Древней Греции правильность осуществления денежных операций оценивали:

A. Казначеи

B. Логисты

C. Патриции

D. Ростовщики

7. Общественное товарищество, названное «…», функционировало в 1619 г. в Венеции

A. Банком

B. Центром

C. Жиробанком

D. Ипотекой

8. Денежные операции в Древнем Риме выполняли:

A. Аргентарии

B. Депозитарии

C. Бухгалтерии

D. Квестор

9. Первые банки современного типа возникли:

A. В Италии

B. В Германии

C. Во Франции

D. На Руси

10. Торговые дома Древнего Вавилона осуществляли выдачу кредита под:

A. Заклад товаров, пользующихся спросом на рынке

B. Залог недвижимости
C. Поручительства
D. Гарантийные письма

11. Лица, осуществлявшие в государственном казначействе Древней Греции прием и выдачу денег, именовались:

A. Кассирами
B. Наукрариями
C. Менялами
D. Индоссантами

12. С появлением кредитных денег банки начинают выполнять … операции.

A. Кассовые
B. Расчетные
C. Залоговые
D. эмиссионные

ГЛОССАРИЙ «ВОЗНИКНОВЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА»

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-эмитент*– банк, выпускающий в обращение денежные знаки, ценные бумаги, платежно-расчетные документы*

Банки-корреспонденты*– банки, открывающие друг у друга корреспондентские счета.*

Банкирский дом *– частное кредитное учреждение в форме товарищества.*

Банковская инфраструктура – *предприятия, агентства, средства связи и коммуникации, образовательные и научные учреждения, обеспечивающие жизнедеятельность банков, их информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение.*

Банковская система *– совокупность различных видов национальных банков и кредитных учреждений, действующих в*

рамках общего денежно-кредитного механизма и занимающихся предоставлением банковских услуг.

Коммерческий банк *– кредитная организация, осуществляющее кредитование хозяйствующих субъектов, частных лиц государства и их расчетно-кассовое обслуживание.*

Организационная структура банка*– внутренняя организация работы кредитного учреждения, с помощью которой структурируются и формализуются подходы и методы управления, определяются группы исполнителей, разрабатываются системы контроля и внутриорганизационных взаимоотношений.*

Ресурсы банка – *совокупность средств, находящихся в распоряжении кредитной организации и использующихся для ведения банковской деятельности.*

Функция банка*– это то, что характерно именно для банка в отличие от других экономических субъектов.*

Центральный банк *– банк первого уровня двухуровневой банковской системы, монопольно осуществляет эмиссию наличных денег.*

ГЛАВА 12. «ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ОПЕРАЦИИ»

12.1. Возникновение и формы организации центральных банков
12.2. Правовые основы, цель, задачи и операции Центрального банка Республики Узбекистан
12.3. Основные задачи Центрального банка Республики Узбекистан, его взаимосвязь с государством

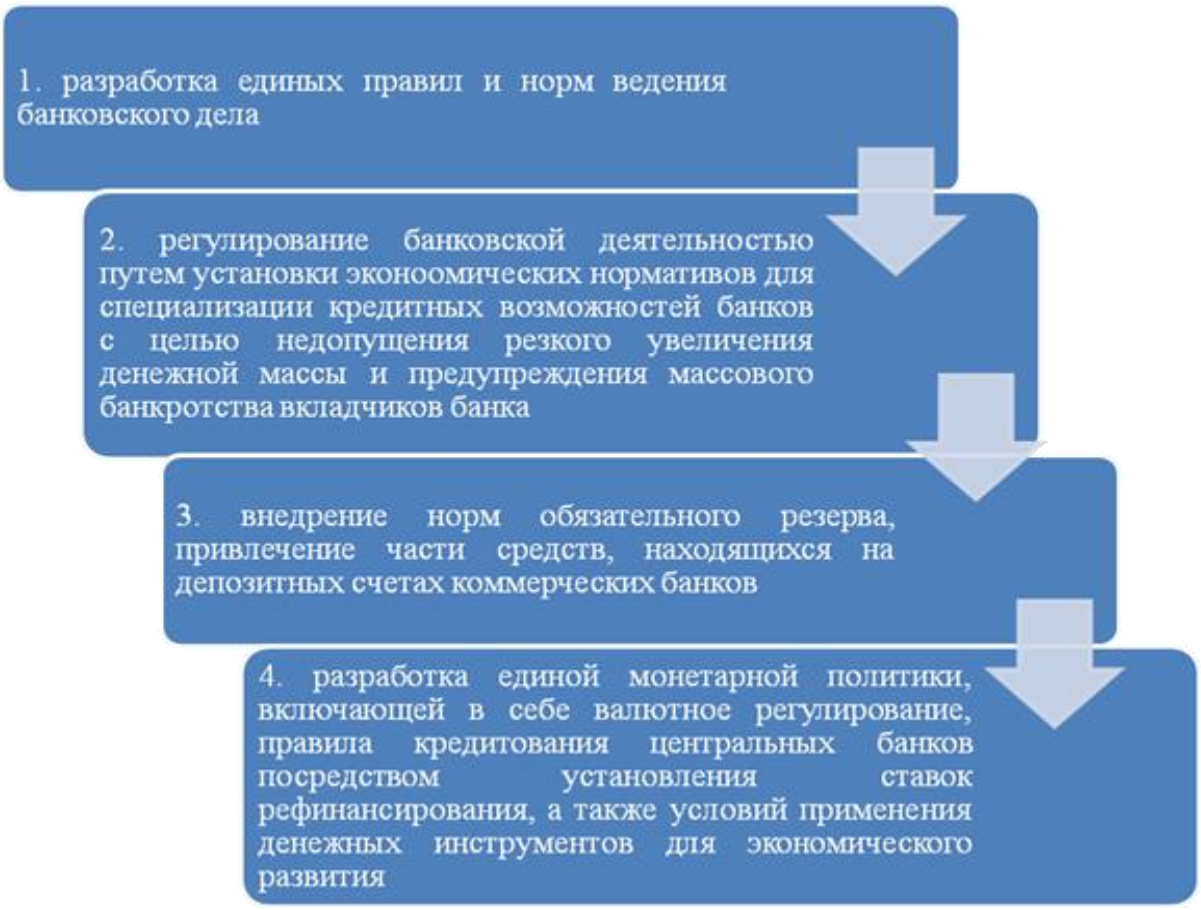
12.1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ И ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

Центральные банки возникли как коммерческие банки, наделенные правом эмиссий и банкнот. Несмотря на то, что первым банком, осуществившим эмиссию, был Банк Стокгольма (в 1650 г. он выпустил депозитные сертификаты на золотые монеты, которые выписывались на предъявителя и обращались наравне с другими видами денег на всей территории королевства Швеции), первым эмиссионным банком считается созданный в 1694 г. Банк Англии, поскольку он начал выпускать банкноты и учитывать коммерческие векселя. Впоследствии, кроме эмиссии банкнот, за центральными банками закрепилась роль казначея государства, посредника между государством и коммерческими банками, проводника денежно-кредитной политики государства. Будучи коммерческими, центральные банки были национализированы, и в настоящее время капитал центральных банков полностью или частично принадлежит государству.

Создание центрального эмиссионного банка было обусловлено процессами концентрации и централизации капитала, переходом к единым национальным денежным системам.

Главным звеном банковской системы любого государства является центральный банк страны. В различных государствах такие банки называются по-разному: народные, государственные, эмиссионные, резервные, Федеральная резервная система (США), Банк Англии, Банк Японии, Банк Италии и др.

Возникновение центральных банков обусловлено нижеследующими факторами:



12.2. ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ, ЦЕЛЬ, ЗАДАЧИ И ОПЕРАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

Правовой статус, задачи, функции, полномочия, принципы организации и деятельности Центрального банка определяются Конституцией Республики Узбекистан, Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке» от 19 декабря 2019 г. и другими законодательными актами.

Центральный банк является юридическим лицом и находится в исключительной собственности государства.

Центральный банк — экономически самостоятельное учреждение, осуществляющее свои расходы за счет собственных доходов.

Главной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты.

Центральный банк подотчетен Сенату Олий Мажлиса Республики Узбекистан. Сенат Олий Мажлиса назначает и освобождает от должности по представлению Президента Республики Узбекистан председателя Правления Центрального

банка, а также рассматривает годовой отчет, а также заключение аудитора.

Центральный банк представляет собой единую централизованную систему управления. Для выполнения возложенных задач Центральный банк создает соответствующие службы и учреждения. В столице Республики Каракалпакстан, областных центрах и городе Ташкенте Центральный банк создает главные управления, не имеющие статуса юридического лица. Службы и учреждения Центрального банка действуют на основании положений, утверждаемых Правлением Центрального банка.

Высшим органом Центрального банка является его Правление. Правление определяет основные направления политики и деятельности Центрального банка, осуществляет управление банком. Правление состоит из одиннадцати человек. В состав Правления входят председатель Центрального банка, его заместители, а также руководители основных подразделений банка.

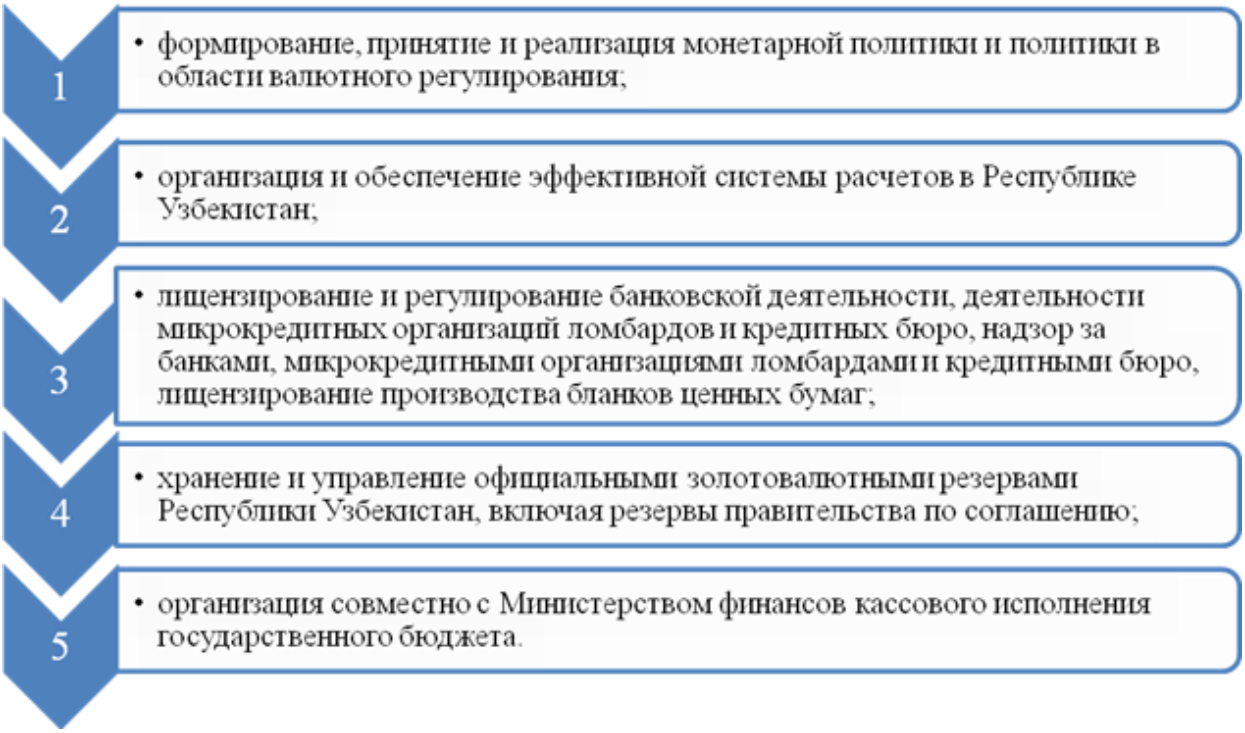
Правление обладает следующими полномочиями:

- определяет основные направления монетарной политики, включая масштаб операций Центрального банка на открытом рынке, учетные и ссудные процентные ставки Центрального банка и норму обязательных резервов банков в Центральном банке;
- утверждает нормативные акты Центрального банка;
- решает вопрос об участии Центрального банка в международных организациях;
- определяет номинальную стоимость и образцы банковских билетов и монет, а также условия изъятия денежных знаков;
- утверждает размеры и условия предоставления ссуд правительству Республики Узбекистан;
- утверждает экономические нормативы для банков, микрокредитных организаций, ломбардов и правила проведения финансовых и кассовых операций, ведения бухгалтерского учета и отчетности для банков, микрокредитных организаций и ломбардов, а также рассматривает их соблюдение;
- принимает решения о выдаче и отзыве лицензий на занятие банковской деятельностью, осуществляет лицензирование деятельности микрокредитных организаций ломбардов и кредитных бюро, а также производства бланков ценных бумаг;

- определяет организационную структуру Центрального банка;
- создает, реорганизовывает и ликвидирует учреждения и предприятия Центрального банка;
- утверждает смету расходов и доходов Центрального банка;
- рассматривает годовые и финансовые отчеты Центрального банка;
- утверждает руководителей структурных подразделений, учреждений и предприятий Центрального банка;
- заслушивает отчеты и доклады руководителей структурных подразделений Центрального банка, его учреждений и организаций;
- устанавливает условия найма, увольнения, оплаты труда работников Центрального банка в соответствии с законодательством, а также порядок получения ими кредитов и приобретения акций;
- рассматривает и решает другие вопросы, отнесенные к компетенции Центрального банка.

12.3. ОСНОВНЫЕ ЗАДАЧИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН, ЕГО ВЗАИМОСВЯЗЬ С ГОСУДАРСТВОМ

Основные задачи Центрального банка Республики Узбекистан предусмотрены в Законе Республики Узбекистан «О Центральном банке» в статье 4. Согласно данной статье основными задачами Центрального банка являются:



Согласно статье 6 Закона Республики Узбекистан «О Центральном банке» 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.

ТЕСТЫ «ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ОПЕРАЦИИ»

1. Центральные банки возникали путем наделения коммерческих банков правом:

A. Проведения расчетов в народном хозяйстве
B. Эмиссии банкнот
C. Кредитования предприятий и организаций
D. Аккумуляции временно свободных денежных средств

2. В соответствии с законодательством Узбекистана, высшим органом управления Центральным Банком является:

A. Правление
B. Комитет банковского надзора
C. Национальный банковский совет
D. Совет директоров

3. Председатель Центрального банка Республики Узбекистан назначается на должность на … срок.

A. Трехлетний
B. Четырехлетний
C. Пятилетний
D. Шестилетний

4. Операции на открытом рынке – это деятельность центрального банка по:

A. Предоставлению ссуд коммерческим банкам
B. Кредитованию населения
C. Сокращению счетов коммерческих банков
D. Покупке или продаже государственных ценных бумаг

5. … ставка – это процентная ставка по ссудам, предоставляемым центральным банком коммерческим банкам.

A. Ломбардная
B. Нетто-
C. Учетная
D. Монопольная

6. Установление центральным банком норм обязательного резервирования осуществляется с целью … коммерческих банков.

A. Увеличения капитала
B. Регулирования ликвидности
C. Расширения кредитной экспансии
D. Сдерживания роста ресурсов

7. Коммерческие банки обязаны хранить в Центральном банке Республики Узбекистан … обязательные резервы.

A. Максимальные
B. Средние
C. Минимальные
D. Средневзвешенные

8. При проведении политики ограничения доступа коммерческих банков к рефинансированию центральный банк … учетную ставку.

A. Повышает
B. Понижает
C. «замораживает»
D. Отменяет

9. При реализации дисконтной и ломбардной политики центральный банк осуществляет регулирование:

A. Рентабельности финансовых учреждений
B. Потоков наличных денег
C. Ликвидности кредитных организаций
D. Безналичных расчетов

10. Снижение центральным банком официальной учетной ставки свидетельствует о проведении им:

A. Контрактивной денежной политики
B. Политики кредитной экспансии
C. Политики по снижению валютного курса национальной денежной единицы
D. Девизной политики

11. Капитал Центрального банка Республики Узбекистан сформирован за счет:

A. Средств государства
B. Пожертвований частных лиц
C. Фондов коммерческих банков
D. Средств предприятий и организаций

12. За центральным банком закреплена роль:

A. Лизингового центра страны
B. Кредитора предприятий
C. Банка, осуществляющего трастовые операции
D. Казначея государства

ГЛОССАРИЙ «ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ОПЕРАЦИИ»

Валютная интервенция –*вмешательство центральных банков или казначейств отдельных стран в операции на валютном рынке с целью воздействия на динамику курса национальной или иностранной валюты.*

Валютная политика центрального банка – *комплекс мер по государственному регулированию национального валютного рынка и валютных отношений.*

Депозитная политика*– это стратегия и тактика банка по привлечению денежных средств вкладчиков и других кредиторов и определения эффективной комбинации ее источников.*

Дисконтная политика – *регулирование государством процента, взимаемого банками при выдаче кредитов и учете векселей.*

Политика обязательных резервов *– установление центральным банком минимальных резервных требований.*

Ставка рефинансирования *— ставка, по которой центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам по межбанковским ссудам.*

Центральный Банк*– орган государственного денежно - кредитного регулирования экономики, наделенный правом монопольной эмиссии банкнот, регулирования денежного обращения, контроля за деятельностью кредитных учреждений.*

ГЛАВА 13. «КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ФУНКЦИИ»

13.1. Правовые основы, цель, задачи коммерческих банков
13.2. Система организации и управления коммерческим банком
13.3. Функции коммерческих банков

13.1. 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 представляют второй уровень банковской системы Республики Узбекистан.

Правовой основой организации и ведения деятельности коммерческих банков являются Закон РУз «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 19 декабря 2019г., Закон РУз «О банках и банковской деятельности» от 19 декабря 2019г.. и другие нормативно-правовые документы и акты, касающиеся определенных направлений банковской деятельности (Закон РУз «О потребительском кредите» от 24 февраля 2006г., Закон РУз «О микрофинансировании» от 15 сентября 2006г. и т.д.).

Согласно Закону РУз «О банках и банковской деятельности» 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.

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 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.

13.2. СИСТЕМА ОРГАНИЗАЦИИ И УПРАВЛЕНИЯ КОММЕРЧЕСКИМ БАНКОМ

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.

Сама же организация банковской деятельности является процессом затратным и требующим много времени. Организация банковского дела предполагает ведения дел в строго определенном порядке, который условно можно разделить на 4 этапа.

Первый этап – это организация рабочей группы из состава лиц учредителей банка. Количество членов организационной группы неограниченно. Данная группа должна разработать и представить для утверждения нижеследующие документы:

1. Учредительный договор, устав и приложения к нему. Для составления и разработки этих документов необходим высококвалифицированный юрист;
2. Перспективные расчеты баланса, финансовых результатов банка минимум на предстоящие 3 года. Для разработки данных документов нужен экономист, имеющий опыт работы на руководящих должностях в системе центрального банка или коммерческих банков;
3. Проект и смету затрат на строительство здания банка и внутренних узлов. В этих целях необходим инженер-проектировщик, имеющий опят работы строительства специальных объектов.

Во втором этапе создается своеобразный прототип совета банка, состоящий из наиболее авторитетных и имеющих финансовый вес в бизнес-среде учредителей, которые рассматривают подготовленные документы и готовят на утверждение в общем собрании учредителей проекты учредительских документов и кандидатуры руководящих работников банка.

В следующем этапе осуществляется процесс согласования вопросов, связанных с организацией банка, с местными органами власти, центральным банком РУз и остальными учредителями банка.

Последний этап – процесс рассмотрения документов и принятия решения о выдаче банковской лицензии соответствующим департаментом ЦБ РУз.

Типовая система управления банком представлена в нижеследующей схеме:



13.3. ФУНКЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

1. Основной функцией коммерческих банков является посредничество в кредите, которое они осуществляют путем перераспределения денежных средств, временно высвобождающихся в процессе кругооборота фондов предприятий и денежных доходов населения. Особенность посреднической функции коммерческих банков состоит в том, что главным критерием перераспределения ресурсов выступает прибыльность их использования заемщиком. Перераспределение ресурсов осуществляется по горизонтали хозяйственных связей от кредитора к заемщику, при посредстве банков без участия промежуточных звеньев в лице вышестоящих банковских структур, на условиях платности и возвратности. Плата за предоставленные и полученные взаймы средства формируется под влиянием спроса и предложения заемных средств. В результате достигается свободное перемещение финансовых ресурсов в экономике, соответствующее рыночному типу отношений.

2. Стимулирование накоплений в хозяйстве. Коммерческие банки, предъявляя на финансовом рынке спрос на денежные ресурсы, должны не только максимально мобилизовать свои сбережения, но и формировать достаточно эффективные стимулы для накопления средств. Это способствует более гибкой депозитной политике коммерческих банков. Помимо высоких процентов, выплачиваемых по вкладам, кредиторам банка необходимы гарантии надежности помещения накопленных ресурсов в банк. Созданию гарантий служит формирование фонда страхования активов банковских учреждений, депозитов в коммерческих банках. Наряду со страхованием депозитов важное значение для вкладчиков имеет доступность информации о деятельности коммерческих банков и о тех гарантиях, которые они

могут дать. Кредитор, решая вопрос об использовании имеющихся своих средств, должен иметь достаточную информацию о финансовом состоянии банка, чтобы самому оценить риск будущих вложений.

3. Посредничество в платежах между отдельными самостоятельными субъектами. Платежи осуществляются коммерческими банками в соответствии с законодательством.

4. Посредничество в операциях с ценными бумагами. Данная функция получает развитие в связи с формированием фондового рынка Республики Узбекистан.

ТЕСТЫ «КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ФУНКЦИИ»

1. Современные коммерческие банки осуществляют обслуживание:

A. Предприятий, организаций и населения
B. Только населения и центрального банка
C. Только предприятий и организаций
D. Только предприятий, организаций и центрального банка

2. Невзирая на форму собственности при создании коммерческих банков, они являются … субъектами.

A. Зависимыми от правительства
B. Самостоятельными
C. Подотчетными президенту
D. Зависимыми от правления центрального банка

3. Операции коммерческих банков – это конкретное проявление их:

A. Сущности
B. Роли в экономике
C. Организационно-экономической структуры
D. Функций на практике

4. По функциональному назначению банки подразделяются на:

A. Эмиссионные, депозитные и коммерческие
B. Универсальные и специализированные
C. Региональные, межрегиональные, национальные и международные

D. Малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения

5. По характеру выполняемых операций банки подразделяются на:

A. Без филиальные и многофилиальные

B. Универсальные и специализированные

C. Региональные, межрегиональные, национальные и международные

D. Государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные

6. По сфере обслуживания банки подразделяются на:

A. Универсальные и специализированные

B. Без филиальные и многофилиальные

C. Малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения

D. Региональные, межрегиональные, национальные и международные

7. Коммерческий банк выполняет функцию:

A. Эмиссионного центра государства

B. Банка банков

C. Аккумуляции средств в депозиты

D. Банкира правительства

8. По форме собственности банки подразделяются на:

A. Универсальные и специализированные

B. Региональные, межрегиональные, национальные и международные

C. Государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные

D. Малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения

9. Обособленными структурными подразделениями коммерческого банка являются:

A. Дополнительные офисы

B. Обменные пункты

C. Филиалы и представительства

D. Расчетно-кассовые центры

10. По масштабам деятельности коммерческие банки подразделяются на:

A. Универсальные и специализированные

B. Без филиальные и многофилиальные

C. Региональные, межрегиональные, национальные и международные

D. Малые, средние, крупные, банковские консорциумы и межбанковские объединения

11. Коммерческий банк выполняет функцию:

A. Кассира правительства

B. Посредничества в кредите

C. Органа банковского надзора

D. Кредитора последней инстанции

12. В соответствии с банковским законодательством Республики Узбекистан коммерческие банки имеют право:

A. Проводить денежно-кредитную политику

B. Конкурировать с Центральным банком Республики Узбекистан

C. Поддерживать стабильность банковской системы

D. Открывать и вести счета физических и юридических лиц

ГЛОССАРИЙ «КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ФУНКЦИИ»

Активные операции *– это операции по размещению собственных, привлеченных и заемных средств с целью получения прибыли и поддержания ликвидности банка.*

Активы банка *- средства, классифицируемые по направлениям размещения собственного капитала банка и средств вкладчиков с целью получения прибыли.*

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 услуга** – результат отдельных технических, технологических, интеллектуальных, профессиональных и других действий, направленных на удовлетворение потребностей клиентов банка.*

***Банковский продукт** – взаимосвязанный комплекс банковских услуг, предоставляемых клиенту в определенной последовательности и удовлетворяющих его потребность в получении кредита.*

***Банковский счет** – учет поступлений и изъятий денежных средств клиентом банка. Открываются расчетные, текущие, лицевые, ссудные и другие счета.*

***Коммерческий банк** – кредитная организация, осуществляющее кредитование хозяйствующих субъектов, частных лиц государства и их расчетно-кассовое обслуживание.*

***Пассивные операции** – операции, благодаря которым банки формируют денежные средства (привлечение средств, вкладов, продажа ценн ых бумаг), формируют фонды за счет прибыли, формируют кредиторскую задолженность за счет уменьшения собственных средств.*

ГЛАВА 14. «АКТИВНЫЕ И ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ»

14.1. Банковский капитал
14.2. Организация работ по привлечению депозитов
14.3. Кредитные операции банков

14.1. БАНКОВСКИЙ КАПИТАЛ

В условиях рыночной экономики все операции коммерческого банка можно условно разделить на три основные группы:

1. пассивные операции;
2. активные операции;
3. активно-пассивные (посреднические, трастовые и пр.) операции.

Пассивные операции - операции по привлечению средств в банки, формированию ресурсов последних. Значение пассивных операций для банка велико.

По экономической сути коммерческие банки могут привлекаться средства из нижеследующих источников:

1. формирование уставного фонда
2. привлечение временно свободных средств на депозитные счета от юридических и физических лиц
3. привлечение средств из недепозитных источников
4. поступление средств от реализации эмитированных ценных бумаг

Банковский капитал – самый эффективный инструмент ведения банковской деятельности. Банковские ресурсы включают собственные, привлеченные и заемные средства.

К источникам собственного капитала относятся:

- уставный капитал;
- резервный капитал и другие фонды, образованные засчет прибыли;
- нераспределенная прибыль.

Уставный (акционерный) капитал образуется путем выпуска банковских акций, добровольных денежных и материальных взносов акционеров (учредителей) банка. Основной ресурс наращивания акционерного капитала — накопление прибыли. Его увеличение осуществляется по решению собрания акционеров

(пайщиков) за счет определения дивиденда, уплачиваемого акционерам из полученной прибыли (с ростом дивиденда повышается рыночная стоимость акций банка и, таким образом, увеличиваются доходы акционеров, а, следовательно, и регистрационная стоимость акционерного капитала), а также за счет продажи дополнительных акций.

Резервный капитал (резервный фонд) образуется за счет ежегодных отчислений от прибыли, размер которых устанавливается собранием акционеров. Этот капитал предназначен для покрытия возможных убытков по операциям банка (например, от непогашения ссуд) и других целей, связанных с обеспечением обязательств банка. Его минимальные размеры регулируются в соответствии с банковским законодательством.

Нераспределенная прибыль — это оставшаяся после выплаты дивидендов и отчислений в резервный и другие фонды часть прибыли. Ее увеличение возможно за счет накопления прибыли путем инвестирования доходов банка в некоторые типы активов (ссуды или инвестиции). В структуре пассивов баланса доля собственного капитала незначительна. Однако он должен быть достаточным для выполнения принятых банком обязательств, защиты интересов вкладчиков и других кредиторов, предупреждения банкротства банка.

В соответствии с рекомендациями Базельского комитета собственные средства (капитал) банка делятся на две части: базисный капитал (капитал первого уровня) и дополнительный капитал (капитал второго уровня). Такое деление позволяет дать качественную оценку структуры собственных средств (капитала) банка. Капитал первого уровня — это наиболее стабильная по стоимости часть собственных средств, которая практически в любой момент может быть направлена на покрытие любых потерь. Капитал второго уровня — относительно более изменчивая часть собственных средств, его стоимость может меняться в зависимости от изменения стоимости активов и рыночных рисков.

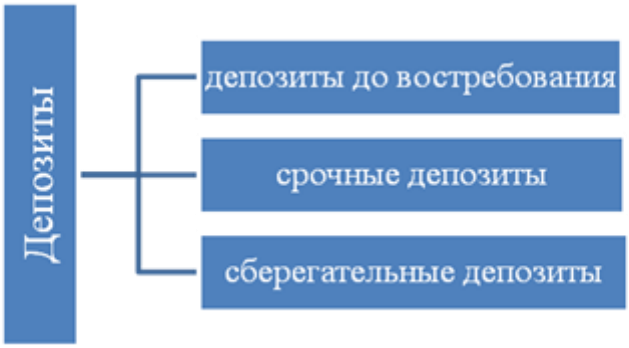
14.2. ОРГАНИЗАЦИЯ РАБОТ ПО ПРИВЛЕЧЕНИЮ ДЕПОЗИТОВ

Привлеченные средства занимают преобладающее место в структуре банковских ресурсов. В мировой банковской практике все привлеченные средства по способу их аккумуляции делят на

депозиты и прочие привлеченные средства. Основную часть привлеченных средств коммерческих банков составляют депозиты.

Важно отметить, что вклады принимаются только банками, имеющими такое право в соответствии с лицензией, выдаваемого со стороны Центрального банка РУз. Право привлечения во вклады средств граждан предоставлено банкам, с даты регистрации которых прошло не менее двух лет. 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.

Современная банковская практика характеризуется большим разнообразием вкладов (депозитов) и, соответственно, депозитных счетов:



Депозиты до востребования вносят в банк без указания срокахранения. 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.).

14.3. КРЕДИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ

Кредитные операции — это предоставление банком денежных средств на основе кредитного договора на условиях возвратности, платности, срочности. Эти операции приносят банкам, как правило, основную часть процентных доходов.

Кредитная деятельность коммерческих банков определяется кредитной политикой, которая разрабатывается ежегодно. Кредитная политика должна дать точную картину целей и задач по нижеследующим направлениям:

1. Стратегия;
2. Тактика;
3. Приоритетные отрасли народного хозяйства, где указываются наиболее важные сферы экономической деятельности;
4. Приоритетные виды представляемых кредитных услуг;
5. Процедура кредитования, где подробно описывается процесс кредитования клиентов банка;
6. Система мониторинга, посредством которого определяются кредитные риски;
7. Формы отчетности по кредитной деятельности.

Процесс банковского кредитования, т.е. кредитный процесс, включает пять основных этапов.

1. Рассмотрение заявки на получение ссуды. В заявке содержатся главные параметры ссудной операции: цель и сумма

запрашиваемой ссуды, срок ссуды и порядок ее погашения, виды обеспечения, порядок уплаты процентов.

2. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика, т.е. его способности погасить ссуду и проценты по ней в соответствии с кредитным договором.

3. Оформление кредитного договора. Данный договор определяет взаимные права и обязанности банка-кредитора и клиента-заемщика, цель и объект кредитования, его размер, сроки, виды обеспечения ссуды, уровень ставки процента и другие условия выдачи, использования и погашения ссуды.

4. Выдача ссуды и формирование резерва на возможные потери по ссуде.

5. Кредитный мониторинг. Это означает контроль банка за использованием и погашением ссуды.

ТЕСТЫ «АКТИВНЫЕ И ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ»

1. …операции – это операции банков и иных кредитных учреждений по привлечению денежных средств юридических и физических лиц.

A. Трастовые
B. Инвестиционные
C. Ссудные
D. Депозитные

2. Фондовые операции коммерческого банка – это операции по:

A. Регулированию движения собственного капитала
B. Приобретению собственного движимого имущества
C. Привлечению свободных средств населения
D. Купле-продаже ценных бумаг финансового рынка

3. … операции – это операции по привлечению средств банками с целью формирования их ресурсной базы.

A. Активные
B. Пассивные
C. Комиссионно-посреднические
D. Трастовые

4. В состав активов коммерческого банка включаются:

A. Выданные банком кредиты
B. Средства резервного фонда
C. Фонды материального стимулирования
D. Депозиты

5. К пассивным операциям коммерческого банка относится:

A. Привлечение средств на расчетные и текущие счета юридических лиц
B. Выдача кредитов
C. Расчетно-кассовое обслуживание клиентов
D. Покупка ценных бумаг

6. В состав пассивов коммерческого банка входит:

A. Картотеки неоплаченных документов
B. Инвестиции в ценные бумаги
C. Займы, полученные от других коммерческих банков
D. Средства в оборотной кассе

7. Основу активных операций коммерческого банка составляют:

A. Депозитные операции
B. Операции по кредитованию
C. Уставный и резервный фонды
D. Забалансовые обязательства

8. По ... кредиты, выдаваемы коммерческими банками, подразделяются на потребительские, промышленные, торговые, сельскохозяйственные, инвестиционные и бюджетные.

A. Срокам
B. Сфере применения
C. Целевому назначению
D. Обеспечению

9. По своему содержанию межбанковский кредит относится к … операциям.

A. Активным

B. Активным и пассивным
C. Пассивным
D. Трастовым

10. … создается коммерческим банком исходя из величины уставного капитала.

A. Эмиссионный доход
B. Добавочный капитал
C. Фонд накопления
D. Резервный фонд

11. Резервный фонд коммерческого банка предназначен для:

A. Выплаты зарплаты сотрудникам
B. Покупки оборудования
C. Благотворительной деятельности
D. Покрытия убытков по итогам отчетного года

12. … коммерческого банка – это денежные поступления от производственной и непроизводственной деятельности

A. Капитал
B. Активы
C. Доходы
D. Пассивы

ГЛОССАРИЙ «АКТИВНЫЕ И ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ»

Активные операции *– это операции по размещению собственных, привлеченных и заемных средств с целью получения прибыли и поддержания ликвидности банка.*

Активы банка *– средства, классифицируемые по направлениям размещения собственного капитала банка и средств вкладчиков с целью получения прибыли.*

Банковский капитал *— денежный капитал, привлеченный банком из разных; источников, используемый для проведения банковских операций, образующий финансовые ресурсы банка.*

Депозит *– денежные средства или ценные бумаги, переданные на хранение кредитно-финансовому учреждению.*

Депозит межбанковский *– депозит одного банка в другом банке.*

Депозитные институты *– кредитно-финансовые посредники, в число которых входят коммерческие банки и сберегательные учреждения, которые принимают вклады у населения.*

Добавленный капитал *– стоимость имущества, внесенного учредителями (акционерами) сверх зарегистрированного уставного капитала, а также начисления, образующиеся в результате дооценки имущества, переоценки безвозмездно полученного имущества.*

Кредит*– ссуда в денежной или товарной формах на условиях срочности, платности, возвратности.*

Кредитная задолженность*– денежные средства, временно привлеченные хозяйствующим субъектом и подлежащие возврату соответствующим юридическим и физическим лицам*

Кредитные операции *— это предоставление банком денежных средств на основе кредитного договора на условиях возвратности, платности, срочности.*

Нераспределенная прибыль*–это сумма накопленного капитала организации, т.е. представляет собой итоговый финансовый результат ее деятельности за вычетом налога на прибыль.*

Пассивы банка *—это ресурсы банка, которые складываются из двух частей: собственного капитала и средств, полученных банком от вкладчиков (эти средства называются «привлеченными»).*

Резервный капитал *– часть собственного капитала, выделенного из чистой прибыли для покрытия возможных балансовых убытков и других потерь.*

Уставный капитал *— первоначальная сумма капитала предприятия (фирмы), определенная его уставом и формируемая в основном за счет выручки от продажи акций.*

ГЛАВА 15. НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И ИХ ВИДЫ

15.1. Возникновение и развитие небанковских кредитных организаций

15.2. Функции и задачи микрокредитных организаций и ломбардов

15.3. Основные направления развития небанковских кредитных организаций

15.1. 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.

Небанковские кредитные организации возникли под влиянием нижеследующих факторов:

1. Необходимость организации финансирования мелких п роизводителей
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 Мухаммед 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

15.2. ФУНКЦИИ И ЗАДАЧИ МИКРОКРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ЛОМБАРДОВ

Правовой основой организации и ведения деятельности микрокредитных организаций является Закон РУз. «О микрокредитных организация» от 25 августа 2006г. Согласно данному закону, микрокредитная организация определяется как юридическое лицо, осуществляющее деятельность по оказанию услуг в сфере предоставления микрокредита, микрозайма, микролизинга и оказывающее иные микрофинансовые услуги.

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.

Ломбарды также, как и другие кредитные учреждения, предоставляют денежные займы под залог движимого имущества.

Ломбарды выполняют три основные функции:

1) выдача ссуд
2) скупка ценных вещей

3) продажа товаров

15.3. 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.

ТЕСТЫ «НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И ИХ ВИДЫ»

1. … - это кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом

A. Небанковская кредитная организация
B. Коммерческий банк
C. Центральный банк
D. Депозитарии

2. В соответствии с банковским законодательством Республики Узбекистан микрокредитная организация – это:

A. Кредитная организация, которая выполняет депозитные, расчетные и ссудные операции
B. Юридическое лицо, осуществляющее деятельность по оказанию услуг в сфере предоставления микрокредита, микрозайма, микролизинга и оказывающее иные микрофинансовые услуги
C. Юридическое лицо, осуществляющее все виды банковских и небанковских услуг
D. Кредитная организация, которая выполняет ссудные операции

3. В соответствии с банковским законодательством Республики Узбекистан микрокредитные организации не могут быть созданы:

A. Государственными органами и политическими партиями
B. Профессиональными союзами и религиозными организациями
C. Другими микрокредитными организациями и ломбардами
D. Все вышеперечисленные ответы верны

4. Микрокредитным организациям банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено:

A. Выпускать долговые обязательства и принимать вклады (депозиты) от юридических и физических лиц
B. Предоставлять микрокредиты или микрозаймы
C. Предоставлять факторинговые услуги
D. Предоставлять консалтинговые услуги

5. Микрокредитным организациям банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено:

A. Привлекать заемные средства от физических лиц, за исключением учредителей

B. Выступать в качестве лизингодателя

C. Предоставлять микрокредиты или микрозаймы

D. Покупать и продавать долговые обязательства

6. Микрокредитным организациям банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено:

A. Покупать и продавать долговые обязательства

B. Предоставлять факторинговые услуги

C. Заниматься производственной, страховой, торгово-посреднической деятельностью

D. Предоставлять микролизинговые услуги

7. Надзор за деятельностью микрокредитных организаций производится:

A. Министерством Финансов Республики Узбекистан

B. Олий Мажлисом Республики Узбекистан

C. Центральным банком Республики Узбекистан

D. Министерством Юстиции Республики Узбекистан

8. Лицензия для осуществления своей деятельности микрокредитной организации выдается:

A. Министерством Финансов Республики Узбекистан

B. Олий Мажлисом Республики Узбекистан

C. Центральным банком Республики Узбекистан

D. Министерством Юстиции Республики Узбекистан

9. Служба внутреннего аудита создается в микрокредитной организации с балансовой стоимостью активов … сумов.

A. более одного миллиарда

B. более одного миллиона

C. более десяти миллиардов

D. более десяти миллионов

10. К числу небанковских кредитных организаций относятся:

A. Фондовые и валютные биржи, небанковские кредитно-депозитные организации

B. Страховые и финансовые компании, клиринговые организации, Брокерские, дилерские, лизинговые и факторинговые фирмы

C. Кредитные потребительские кооперативы, кредитные союзы, общества и товарищества, кассы взаимопомощи, ломбарды, инвестиционные, пенсионные и благотворительные фонды

D. Все вышеперечисленные ответы верны

ГЛОССАРИЙ «НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И ИХ ВИДЫ»

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.*

Валютная биржа *— учреждение, в котором осуществляются сделки купли продажи иностранной валюты, формируются курсы валют (валютные котировки) на основе фактического соотношения спроса и предложения.*

Дилерская фирма *— посредник между производителем продукции и ее потребителем. Осуществляет досборку, установку, продажный сервис, наладку, гарантийный ремонт, поставку запасных частей и др. услуги.*

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.*

Клиринговая организация *- 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.*

Кредитный союз *— ассоциация, объединяющая лиц с общими интересами, продающая своим членам акции, принимающая от них вклады и предоставляющая им ссуды.*

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 оборудование.*

Ломбард *– специализированная коммерческая организация, основные виды деятельности которой – предоставление краткосрочных займов гражданам под залог движимого имущества и хранение вещей.*

Небанковская кредитная организация *— это кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом.*

Пенсионный фонд *— фонд, предназначенный для осуществления выплат пенсий по старости или по инвалидности*

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.*

Фондовая биржа *— организованный и регулярно функционирующий рынок по купле продаже ценных бумаг: акций, облигаций и т.д.*

ГЛАВА 16. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СТАБИЛЬНОСТЬ ДАННОЙ СИСТЕМЫ

16.1. Банковская система и обеспечение его стабильности
16.2. Платежеспособность банков
16.3. Факторы, влияющие на деятельность банков

16.1. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЕГО СТАБИЛЬНОСТИ

Стабильность банковской системы имеет чрезвычайно важное значение для эффективного осуществления кредитно-денежной политики. Банковская система является тем каналом, через который импульсы денежно-кредитного регулирования передаются всей экономике.

Кредитно-денежная политика Центрального банка направлена на поддержание стабильности банковской системы. В основу ее положен механизм рефинансирования коммерческих банков. Понятие рефинансирования включает в себя, как правило, предоставление коммерческим банкам целенаправленных кредитов в виде покупки векселей (переучетный кредит), в виде ссуды денег под ценные бумаги (ломбардный кредит), сезонный, вспомогательный или другие кредиты, позволяющие удовлетворить различные по природе и срочности потребности банков в ликвидности.

Главными целями банковского регулирования и банковского надзора являются поддержание стабильности банковской системы Республики Узбекистан и защита интересов вкладчиков и кредиторов.

Особым видом финансового контроля является банковский контроль, который представляет собой контроль за деятельностью банков с целью обеспечения безопасности вкладов и стабильности банковской системы страны.

16.2. ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ БАНКОВ

Платежеспособность трактуется как способность банка в должные сроки и в полной сумме отвечать по своим обязательствам(перед вкладчиками - по выплате депозитов,

акционерами - по выплате дивидендов, государством - по уплате налогов, персоналом - по выплате заработной платы).

Ликвидность для коммерческого банка выступает как способность банка обеспечить своевременное выполнение в денежной форме своих обязательств по пассиву. Ликвидность банка определяется сбалансированностью активов и пассивов баланса банка, степенью соответствия сроков размешенных активов и привлеченных банком пассивов.

Ликвидность - важнейшая качественная характеристика деятельности банка, свидетельствующая о его надежности и стабильности. Для обеспечения ликвидности банку необходимо формировать такую структуру баланса, при которой активы могут своевременно преобразовываться в денежные средства, не утрачивая при этом своей стоимости, по мере востребования пассивов.

Нормы ликвидности банка обычно устанавливаются как отношение различных статей активов баланса ко всей сумме или к определенным статьям пассивов или, наоборот, пассивов к активам. Ликвидность банка лежит в основе его платежеспособности.

На ликвидность и платежеспособность коммерческого банка оказывает влияние ряд факторов, которые можно разделить на макроэкономические и микроэкономические.

К основным макроэкономическим факторам, определяющим ликвидность и платежеспособность коммерческого банка, можно отнести: геополитическую и макроэкономическую обстановку в стране: совокупность законодательных, юридических и правовых норм банковской деятельности; структуру и стабильность банковской системы; состояние денежного рынка и рынка ценных бумаг и др.

Кроме того, на ликвидность и платежеспособность коммерческого банка оказывают влияние микроэкономические факторы, из которых к числу основных можно отнести: ресурсную базу коммерческого банка, качество инвестиций, уровень менеджмента, а также функциональную структуру и мотивацию деятельности банка.

16.3. ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКОВ

Деятельность коммерческих банков представляет собой совокупность процессов, зависящих от множества факторов. В случае если один из факторов не был рассмотрен, оценка влияния других факторов, а также выводы могут оказаться недостаточно обоснованными.

Каждый из факторов, которые тесно связаны между собой, вызывает разнонаправленное воздействие на финансовые результаты деятельности банка, причем отрицательное воздействие одних факторов способно снизить или свести к нулю положительное влияние других. Поэтому необходимо сгруппировать их.

В основу классификации могут быть положены следующие признаки: по месту возникновения (внешние и внутренние факторы), по важности результата (основные и второстепенные), по структуре (простые и сложные), по времени действия (постоянные и временные).



Внешние факторы включают: социально-политическую ситуацию, общеэкономическую ситуацию, состояние финансового рынка, степень развития банковской системы.

Социально-политическая ситуация складывается под действием устойчивой политики президента страны и правительства, определяемой влиянием оппозиции, корректировкой политики правительства и стабильностью в регионах, зависящей от

социальной напряженности в них, межэтнических национальных отношений.

На общеэкономическую ситуацию оказывают воздействие промышленный потенциал экономики, конкурентоспособность товаров, сальдо по счету движения капитальных средств, состояние финансового рынка.

Состояние финансового рынка определяют:

- процентная ставка по банковским вкладам, на которую влияют доходность денежного и валютного фондового рынка;
- валютный курс национальной денежной единицы;
- кредитная эмиссия, паритет покупательной способности национальной денежной единицы, темпы инфляции и инфляционные ожидания, политика Центрального банка, предложения денежной массы;
- конкуренция на рынке банковских услуг.

Степень развития банковской системы определяется, в частности, ликвидностью банковской системы, наличием системы страхования вкладов, доходностью банковских операций.

К внутренним факторам относятся совокупность индивидуальных характеристик банка, стратегия банка и его внутренняя политика.

ТЕСТЫ «КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СТАБИЛЬНОСТЬ ДАННОЙ СИСТЕМЫ»

1. Клиент имеет право открывать в банке … счетов по основной деятельности.

A. Ограниченное количество
B. Необходимое ему количество
C. Не более пяти
D. Не менее двух

2. В целях осуществления платежно-расчетных операций по поручению друг друга между банками устанавливаются … отношения.

A. Дружеские
B. Корреспондентские
C. Кредитные
D. Комиссионные

3. Кредитной организации банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено заниматься:

A. Ссудной деятельностью

B. Расчетно-кассовым обслуживанием клиентов

C. Торговой деятельностью

D. Открытием и ведением счетов физических и юридических лиц

4. Кредитной организации банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено заниматься:

A. Расчетно-кассовым обслуживанием клиентов

B. Аккумуляцией свободных денежных средств юридических лиц

C. Страховой деятельностью

D. Консультированием по вопросам банковской деятельности

5. Ссудные операции банка связаны с:

A. Безвозмездной передачей клиентам денежных средств

B. Передачей средств без определения срока их возврата

C. Выдачей банковских гарантий

D. Предоставлением заемщику средств на началах возвратности

6. Кредитной организации банковским законодательством Республики Узбекистан запрещено заниматься:

A. Учетом векселей

B. Кредитованием физических лиц

C. Организацией расчетов между клиентами

D. Производственной деятельностью

7. Коммерческие банки составляют отчеты о соблюдении установленных экономических нормативов:

A. Ежеквартально

B. Ежемесячно

C. Ежегодно

D. Еженедельно

8. … - это возможность образования на счете банковского клиента отрицательного дебетового сальдо.

A. Ипотека
B. Клиринг
C. Овердрафт
D. Залог

9. … - это особый вид банковского кредитования внешнеторговых сделок в форме покупки у экспортера коммерческих векселей.

A. Факторинг
B. Лизинг
C. Клиринг
D. Форфейтинг

10. Ликвидность банковских активов означает:

A. Способность банка отдать свои активы
B. Сбалансированность отдельных статей пассива банковского баланса
C. Сбалансированность отдельных статей актива банковского баланса
D. Легкость реализации активов и превращения их в денежные средства

11. …- 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.

A. Сертификат
B. Облигация
C. Акция
D. Гарантия

12. … - это документ, в котором отражаются ожидаемые поступления наличных денег в кассу банка и выдача их на определенные цели

A. Кассовая книга

B. Кассовые прогнозы
C. Кассовый журнал
D. Бухгалтерский баланс

ГЛОССАРИЙ «КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СТАБИЛЬНОСТЬ ДАННОЙ СИСТЕМЫ»

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 *– 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 *– результат отдельных технических, технологических, интеллектуальных, профессиональных и других действий, направленных на удовлетворение потребностей клиентов банка.*

Банковский продукт *– взаимосвязанный комплекс банковских услуг, предоставляемых клиенту в определенной последовательности и удовлетворяющих его потребность в получении кредита.*

Банк-эмитент*– банк, выпускающий в обращение денежные знаки, ценные бумаги, платежно-расчетные документы.*

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.*

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.*

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.*

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.*

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.*

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.*

ГЛАВА 17. «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И ВОПРОСЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ»

17.1. Валютная система и его элементы

17.2. Валютное законодательство Республики Узбекистана

17.3. Валютный курс: понятие факторы, влияющие на валютный курс

17.1. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ЕГО ЭЛЕМЕНТЫ

По мере интернационализации хозяйственных связей стран возрастают международные потоки товаров, услуг, капиталов и кредитов. В мировом хозяйстве осуществляется круглосуточный «перелив» денежного капитала, формирующегося в процессе национального общественного воспроизводства. Причем в каждом суверенном государстве законным платежным средством являются его национальные деньги. Однако в международном обороте обычно используются иностранные валюты. Это обусловлено тем, что в мировом хозяйстве пока еще отсутствуют общепризнанные мировые кредитные деньги, обязательные для всех стран.

По мере развития внешнеэкономических связей была создана валютная система - государственно-правовая форма организации валютных отношений, регулируемая национальным законодательством или межгосударственным соглашением.

Вначале сложилась национальная валютная система. Ее элементы:

1. национальная валюта;
2. условия ее конвертируемости, т.е. обмена на иностранные валюты, различаются:
   а. свободно конвертируемые валюты;
   б. частично конвертируемая валюта;
   в. неконвертируемые (замкнутые) валюты;
3. режим валютного паритета - соотношения между двумя валютами;
4. режим валютного курса (фиксированный, плавающий в определенных пределах);
5. наличие или отсутствие валютных ограничений;
6. регулирование международной валютной ликвидности страны, включающей четыре компонента (официальные золотые и валютные резервы стран, счета СДР, евро (вместо ЭКЮ с 1999 г.),

резервную позицию в МВФ) и отражающей способность страны погашать ее внешний долг;

7. регламентация использования международных кредитных средств обращения и форм международных расчетов;

8. режимы валютного рынка и рынка золота;

9. статус национальных органов, регулирующих валютные отношения (центральный банк, министерство финансов, специальные органы).

По мере развития мировых хозяйственных связей создана мировая валютная система, которая преследует глобальные цели мирового сообщества и призвана обеспечить интересы стран-участниц, имеет особый механизм регулирования и функционирования. В результате длительного исторического развития сложились следующие ее основные элементы:

1. функциональные формы мировых денег (Золото, резервные валюты, международные валютные единицы);

2. регламентация условий конвертируемости валют;

3. унификация режима валютных паритетов и валютных курсов;

4. регламентация объема валютных ограничений (требование МВФ к странам-членам отменить ограничения по операциям с валютными ценностями в определенный период);

5. регламентация состава компонентов международной валютной ликвидности;

6. унификация правил использования международных кредитных средств обращения (векселей, чеков и др.) и форм международных расчетов;

7. режимы мировых валютных рынков и рынков золота;

8. статус института межгосударственного регулирования с 1944 г. - Международного валютного фонда.

17.2. ВАЛЮТНОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАНА

Перечень законов Республики Узбекистан, указов, постановлений, распоряжений Президента Республики Узбекистан и постановлений, распоряжений Кабинета Министров Республики Узбекистан и других нормативно-правовых актов по валютному регулированию и валютному контролю представлен в нижеследующей таблице:

№	Наименованиедокумента	Дата и номердокумента
1	Закон РУз «О внешнеэкономической деятельности» (новая редакция)	14.06.1991 №285-XII
2	Закон РУз «О внешних заимствованиях»	29.08.1996 №263-1
3	Закон РУз «О валютном регулировании» (новая редакция)	11.12.2003 №556-II
4	Об устранении нарушений и злоупотреблений по экспортно-импортным операциям, осуществляемым на бартерной основе	9.07.1993 № УП-616
5	О мерах по обеспечению валютного контроля по экспортно-импортным операциям	20.04.1994 № УП-837
6	О мерах по укреплению платежной дисциплины и системы взаиморасчетов	24.01.1996 №УП-1363
7	О мерах по дальнейшей либерализации валютного рынка	22.06.2001 № 294
8	О мерах по совершенствованию контроля за использованием средств в иностранной валюте при осуществлении внешнеторговых операций	13.03.1996 № 95
9	Положение о порядке ввоза и вывоза наличной национальной валюты Республики Узбекистан	16.03.2004 № 1326
10	Положение о порядке выдачи Центральным банком Республики Узбекистан разрешений физическим лицам-резидентам на вывоз за пределы страны наличной иностранной валюты	3.07.2003 № 1253
	И другие нормативно-правовые акты	

17.3. ВАЛЮТНЫЙ КУРС: ПОНЯТИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ВАЛЮТНЫЙ КУРС

Важным элементом международных валютных отношений является валютный курс как измеритель стоимостного содержания валют. Он представляет собой соотношение между денежными

единицами разных стран, определенное их покупательной способностью и рядом других факторов. Валютный курс необходим для международных валютных, расчетных, кредитно-финансовых операций.

Валютный курс - это не технический коэффициент пересчета, а «цена» денежной единицы данной страны, выраженная в иностранной валюте или международных валютных единицах (СДР, ЭКЮ).Стоимостной основой курсовых соотношений валют является их покупательная способность, выражающая средние национальные уровни цен на товары, услуги, инвестиции.

Факторы, влияющие на валютный курс, представлены ниже:



ТЕСТЫ «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И ВОПРОСЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ»

1. Международные валютные отношения – это совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании … в мировом хозяйстве.

A. Ценных бумаг
B. Драгоценных металлов
C. Национальных денежных единиц
D. Золота

2. Валютная система – это форма организации валютных отношений, регулируемая:

A. Банковскими традициями и обычаями
B. Только межгосударственными соглашениями

C. Только Международным валютным фондом (МВФ)

D. Национальным законодательством или межгосударственными соглашениями

3. Национальная денежная единица становится национальной валютой в случае:

A. Обеспечения ее свободной конвертируемости

B. Обеспечения ее частичной конвертируемости

C. Ее неконвертируемости

D. Ее использования в международных экономических отношениях

4. … валюта без ограничений обменивается на любые иностранные валюты.

A. Частично конвертируемая

B. Неконвертируемая

C. Свободно конвертируемая

D. Замкнутая

5. При … валютном курсе обычно устанавливаются пределы колебаний курсов валют.

A. Фиксированном

B. Колеблющемся

C. Плавающем

D. Клиринговом

6. … валюта – это валюта, функционирующая в пределах только одной страны и не обмениваемая на другие иностранные валюты.

A. Свободно конвертируемая

B. Неконвертируемая

C. Частично конвертируемая

D. Резервная

7. Первая мировая валютная система была основана на … стандарте.

A. Золотодевизном

B. Золотослитковом

C. Серебряном

D. Золотомонетном

8. … валюта – валюта стран, в которых действуют какие-либо валютные ограничения.

A. Свободно конвертируемая
B. Частично конвертируемая
C. Неконвертируемая
D. Замкнутая

9. Валютный коридор – это:

A. Разница между курсом продажи и покупки иностранной валюты
B. Процентное отношение курса продажи к валютной марже
C. Процентное отношение маржи к курсу продажи
D. Установленный предел колебаний валютного курса

10. Европейская валютная система изначально основывалась на:

A. Стандарте СДР
B. Стандарте ЭКЮ
C. Золотомонетном стандарте
D. Золотослитковом стандарте

11. Валютный … - это цена денежной единицы данной страны, выраженная в иностранной валюте или международных валютных единицах.

A. Курс
B. Режим
C. Паритет
D. Демпинг

12. Курс национальной валюты обычно повышается при … платежном балансе:

A. Пассивном
B. Активном
C. Сбалансированном
D. Дефицитном

ГЛОССАРИЙ «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И ВОПРОСЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ»

Валюта *– 1)денежная единица страны; 2)деньги, включенные в международные экономические отношения.*

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.*

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 *– 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 в.с. – мировые, международные (региональные) и национальные.*

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.*

Валютный коридор *– совокупность валютных операций совершаемых в стране резидентами и нерезидентами.*

Денежная система *- организация денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закрепленная национальным законодательством.25*

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.*

Конвертируемость валют *- возможность свободно обменять валюту данной страны на любую другую или на валюты нескольких стран.*

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.*

ГЛАВА 18. «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ И ИХ ВИДЫ»

18.1. Международные финансовые институты: принципы организации и цели деятельности.

18.2. Организация и развитие Международного валютного фонда (МВФ)

18.3. Международный банк развития и реконструкции: цели организации, организационная структура и принципы работы

18.1. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ И ЦЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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.).

18.2. ОРГАНИЗАЦИЯ И РАЗВИТИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ВАЛЮТНОГО ФОНДА (МВФ)

Международный валютный фонд (МВФ) 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.

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 (Special Draving Rights) 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%.



Страны-участницы обязаны регулярно информировать МВФ о своих золотовалютных резервах, состоянии экономики, платежного баланса и т.д.

18.3. МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК РАЗВИТИЯ И РЕКОНСТРУКЦИИ: ЦЕЛИ ОРГАНИЗАЦИИ, ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА И ПРИНЦИПЫ РАБОТЫ

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) 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.

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.

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.



ТЕСТЫ «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ И ИХ ВИДЫ»

1. Международный валютный фонд и группа Всемирного банка организованы на основе … соглашения.

A. Бреттон-Вудского
B. Парижского
C. Генуэзского
D. Ямайского

2. В группу Всемирного банка входит:

A. Международный валютный фонд
B. Европейский банк Реконструкции и Развития
C. Межамериканский банк развития
D. Международный банк реконструкции и развития с тремя филиалами

3. Филиалом Международного банка реконструкции и развития является:

A. Европейский фонд развития
B. Американский банк развития
C. Международная ассоциация развития
D. Европейский банк реконструкции

4. В 1958 г. в соответствии с Римским договором был учрежден Европейский:

A. Центральный банк
B. Фонд регионального развития
C. Инвестиционный банк
D. Фонд валютного сотрудничества

5. Ресурсы Международного банка реконструкции и развития мобилизуются на мировом финансовом рынке преимущественно путем:

A. Привлечения кредитов Международного валютного фонда
B. Эмиссии облигаций
C. Выпуска и размещения векселей
D. Аккумуляции средств экономически развитых стран мира

6. Для покрытия дефицита платежного баланса страны-участника Международного валютного фонда могут беспрепятственно получать валютные средства в:

A. Неограниченных суммах
B. Рамках установленного лимита
C. Пределах резервной позиции
D. Счет возобновляемой кредитной линии

7. Квоты участия стран в формировании уставного капитала Европейского центрального банка определяются в зависимости от:

A. Объемов ВВП и государственного долга
B. Объема ВВП и численности населения
C. Доли страны в мировой торговле
D. Уровня развития финансовой системы

8. Международный банк реконструкции и развития в отличие от МВФ выдает кредиты, большинство из которых являются:

A. Беспроцентными
B. Краткосрочными
C. Среднесрочными
D. Долгосрочными

9. Деятельность Парижского клуба стран-кредиторов началась с … г.

A. 1966
B. 1956
C. 1990
D. 1950

10. Международный валютный фонд предоставляет кредиты сроком:

A. От 3 до 5 лет
B. От 15 до 20 лет
C. До года
D. От 20 до 25 лет

11. Роль Международной финансовой корпорации заключается в том, что она:

A. Предоставляет льготные кредиты странам, валюта которых является свободно конвертируемой
B. Выступает инициатором проведения межбанковских расчетов на мировом рынке ссудных капиталов
C. Стимулирует направление частных инвестиций в промышленности развивающихся стран
D. Организует клиринговые расчеты на внешнем рынке

12. Правление Международного валютного фонда находится в:

A. Берлине
B. Вашингтоне
C. Лондоне
D. Москве

ГЛОССАРИЙ «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ И ИХ ВИДЫ»

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.*

Глобализация *– объективно обусловленный процесс слияния национальных экономик в единую общемировую, планетарную систему, в которой упрощается движение товаров, рабочей силы и капиталов.*

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 пост социалистических странах, направленных на формирование рыночных отношений, развитие частной и предпринимательской инициативы.*

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.*

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.*

Резервная валюта *– иностранная валюта, накапливаемая центральными банками страны для международных расчетов.*

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.*

Содержание:

№	Наименование глав	страницы
	Предисловие…….	3
1	Глава 1. Предмет и содержание курса «Деньги и банки»……...	6
2	Глава 2. Необходимость и сущность денег. Функции денег…….	8
3	Глава 3. Денежный оборот и его структура……..	18
4	Модуль 4. Организация денежного обращения и денежная масса……	26
5	Глава 5. Денежная система. Виды денег и его элементы……...	34
6	Глава 6. Денежные теории……..	46
7	Глава 7. Инфляция, виды инфляции. Пути обеспечения стабильности денег……...	56
8	Глава 8. Необходимость, сущность и функции кредита……..	69
9	Глава 9. Этапы развития кредитных отношений….	83
10	Глава 10. Сущность, виды и формы кредита……	92
11	Глава 11. Возникновение банков и банковская система……..	100
12	Глава 12. Центральный банк и его операции……	108
13	Глава 13. Коммерческие банки и их функции……..	116
14	Глава 14. Активные и пассивные операции коммерческих банков……..	124
15	Глава 15. Небанковские кредитные организации и их виды…….	132
16	Глава 16. Кредитная система и факторы влияющие на стабильность данной системы……..	139
17	Глава 17. Международные валютные отношения и вопросы регулирования…….....	147
18	Глава 18. Международные финансовые институты и их виды……..	155

Ю.А.Тойиров.

Деньги и банки

Учебное пособие

Редактор: З.Н. Бободустов
Корректировщик: Д. Хамраев

Учебное пособие обсуждено и утверждено Учебно-методическим Советом Самаркандского института экономики и сервиса 05.12.2022, прот. №4

ISBN: 978-9943-9078-2-9

Лицензия № 033337 (27.07.2022)
© Издательство ООО “STAP-SEL”,
Самарканд.

Подписано на печать: 05.12.2022 й.
Формат бумаги 60x84$^{1}/_{16}$, Бумага офсетная.
Гарнитура “Times New Roman”. Печать офсетная.
Усл. п. л. 10.25
Заказ № 0192A. Тираж 100 эк.

Распечатано в полиграфии
Самаркандского институа
экономики и сервиса.
LICENSE № 025316
REESTR № X-119112
Адрес: г. Самарканд, ул. Шохруха 60.

ISBN:978-9943-9078-2-9