

**Министерство Высшего и Среднего специального образования Республики
Узбекистан**

Ташкентский Государственный Технический Университет

имени Абу Райхана Беруни

Факультет «Управление отраслями промышленности»

Кафедра «Менеджмент»

Реферат

по дисциплине

Управление биржевой и ярмарочной деятельностью

На тему: «Правовые основы товарных бирж»

Выполнила:

студентка группы 2-11

Пенева Стелла.

Приняла:

доц. Лутфулаева Н. Х.

Ташкент 2015 год.

Содержание

Введение

1. Понятие и состав органов управления товарной биржи
2. Крупнейшая товарная биржа мира
3. Субъекты биржевой торговли
4. Законодательство Республики Узбекистан в области товарных бирж

Заключение

Список литературы

ВВЕДЕНИЕ

Товарные биржи являются одними из самых старых представителей мировой биржевой индустрии. Институт товарной биржи прошел долгую проверку временем. В своем развитии она миновала этапы сделок за наличный товар и сделок с поставкой на срок, т. е. через какой-то период после заключения контракта, подошла к торговле фьючерсными контрактами, которую отличает преимущественно фиктивный характер сделок, заканчивающихся выплатой разницы в цене. Ныне в международной торговле фьючерсные товарные биржи имеют наиболее высокий статус.

Товарные биржи – это постоянно действующие организованные рынки, позволяющие сводить вместе продавцов и покупателей, обеспечивающие проведение операций по купле-продаже товаров с конкретными качественными признаками. Биржа не является собственником какого-либо товара, не ведет торгов от своего имени и за свой счет. Торги на бирже регулярны, все операции гласны, контракты типичны, продавцы и покупатели свободны в выборе друг друга.

В чем преимущества биржевой торговли по сравнению с обычной (между индивидуальными производителями и потребителями без включения в процесс торговли каких-либо посредников)? Биржевая торговля позволяет продавцам и покупателям определенного товара легче найти друг друга, чем при поиске наугад. Кроме того, она обеспечивает механизм установления цены.

Помимо общих функций, выполняемых биржами вообще как учреждениями, вводящими процесс купли-продажи в рамки правил, товарные биржи принимают на себя такие специфические задачи как:

- регламентация типовых контрактов в части количества, качества, времени и условий поставки товара, условий платежа;
- наблюдение за сортировкой, взвешиванием и проверкой качества товаров, поставляемых и отправляемых со складов биржи;
- сбор и распространение информации о ценах на товары, как среди членов биржи, так и среди других заинтересованных лиц.

Одним словом, товарные биржи обеспечивают гарантированное выполнение сторонами условий контрактов.

Как правило, на товарных биржах функционируют следующие секции: торговли наличным (реальным) товаром, торговли будущим товаром или договорами поставки, торговли типовыми контрактами, бартерных операций и аукционной продажи. Выделение секций может осуществляться и по группам товаров.

Важнейшей особенностью биржевой торговли является то, что ни один товар, ни один образец непосредственно в торгах не участвует. Предметом торга является определенное количество единиц стандартизированного товара.

Товар должен быть, во-первых, качественно однородным и, во-вторых, количественно определенным по числу, размеру или весу. Третье условие — возможность замены товара аналогичным. Эти три условия, позволяющие заключить сделку в отсутствие товара, обеспечиваются либо самой природой товара (например, кирпич определенного сорта), либо соответствием общепринятому эталону. Товары, отвечающие перечисленным выше требованиям, называются биржевыми.

Ассортимент биржевых товаров постоянно изменяется. Если в конце XIX века он включал до 200 наименований, то сегодня — не более 60-65, из которых на биржах постоянно обращается не более 45. Среди них зерно, масличные и продовольственные товары, текстильное сырье, цветные металлы. Любые другие изделия и полуфабрикаты считают небиржевыми. На западных товарных биржах уже не котируются уголь, фанера, черные металлы, сливочное масло, шелк, которые служили предметом биржевого торга в начале XX века и даже позднее. Взамен старых, появились новые товары, такие как алюминий, никель, мазут, бензин, дизельное топливо, пропан и т. д.

На товарных биржах сроки ликвидации (исполнения) сделок больше, чем на фондовых. Наиболее распространенный срок операций на мировом рынке - до шести месяцев, особенно если предметом сделки является продовольственный товар

с сезонным циклом производства. Например, хлопок обычно покупают в июле, оговаривая в качестве срока поставки декабрь.

Важным моментом является то, что развитие биржевой деятельности создает благоприятные условия для иностранных инвестиций, которые обогащают рынок страны товарами, пользующимися большим спросом, а также условия для развития международных связей и торговли.

В настоящее время львиная доля торгового оборота приходится на так называемые срочные расчетные контракты (прежде всего, фьючерсы, опционы и форварды), исполнение которых производится спустя несколько месяцев без поставки реального товара. Обычно срок исполнения срочных контрактов кратен 3 месяцам (3, 6, 9, 12 месяцев), реже – одному месяцу. При этом в день исполнения поставка реального товара по 90% всех контрактов не производится, а осуществляется взаиморасчет между участниками рынка, имеющими открытые позиции на отчетную дату, то есть деньги от проигравших инвесторов переводятся на счета игроков, имеющих прибыльные позиции.

Таким образом, отсутствие необходимости заботиться о поставках, хранении и прочих неудобств, сопряженных с реальным товаром, способствовало вовлечению в торговлю товарными фьючерсами и опционами большого количества финансовых игроков. В результате такие понятия, как «торги на товарной бирже» и «торговля срочными товарными контрактами», стали фактически синонимами.

На самом деле срочный рынок выполняет две основные функции – страхование ценовых рисков на товары за определенный промежуток времени и возможность извлечения прибыли от купли-продажи таких рисков. Тех, кто хочет застраховаться от ценовых колебаний на товар, который они либо производят, либо перерабатывают, называют хеджерами. А тех, кто готов заработать на колебаниях цен на товары, кто хочет спекулировать ценовыми рисками и кому в принципе не нужен тот или иной товар, называют спекулянтами (это, как правило, торговые и финансовые компании, банки, страховые фирмы, инвестиционные фонды). Причем на срочном товарном рынке обязательно одновременное присутствие и хеджеров, и спекулянтов, иначе рынок не заработает.

1. ПОНЯТИЕ И СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ТОВАРНОЙ БИРЖИ

Товарная биржа — организация с правами юридического лица, формирующая оптовый рынок путем организации и регулирования биржевой деятельности, осуществляемой в форме гласных публичных торгов, проводимых в заранее определенном месте и в определенное время по установленным ею правилам. Товарная биржа обеспечивает крупную оптовую торговлю массовыми товарами (зерно, хлопок, металл и др.) по образцам и стандартам. Иногда биржи специализируются на операциях лишь по одной группе товаров. Сделки носят срочный характер (наиболее распространенный срок — 6 месяцев), что создает возможность игры на разнице цен. Данные о биржевых ценах в виде котировок систематически публикуются в биржевых бюллетенях. Товарная биржа впервые появились в XIX в., получили широкое распространение в настоящее время как специализированные биржи. Сделки на биржах бывают трех видов:

1) с оплатой наличными, в этом случае предполагается немедленная поставка товара;

2) срочные, при которых товар должен быть поставлен по истечении определенного срока, указанного в договоре;

3) регулируемые, или так называемые сделки на особых биржевых условиях. На современных биржах продается в основном стандартизированный товар, скорее даже не сам товар, а лишь контракты на его поставку.

Органы управления любой товарной биржи, это:

- проводимое общее собрание учредителей (членов биржи, ее пайщиков);
- совет директоров (как правило, именуется биржевым комитетом);
- исполнительная дирекция биржи.

Высшим органом управления товарной биржи признается общее собрание учредителей и членов. Оно вправе утверждать устав биржи, различные положения о деятельности этой структуры (например, о страховании сделок и прочие документы), а также вносить в них допускаемые действующим законодательством

изменения и дополнения. В компетенцию общего собрания также включены следующие моменты и вопросы:

- рассмотрение, корректура и утверждение правил, регламента и периодичности проведения общего собрания, включая другие биржевые собрания (конференции, съезды);

- рассмотрение, корректура и утверждение правил, положений, инструкций и иных документов, которые регламентируют функционирование подразделений биржи;

- принятие и рассмотрение заявлений и жалоб, которые касаются работы биржевого комитета (совета директоров), генерального или исполнительного директора биржи и других функционеров-администраторов;

- установление размеров членских взносов - вступительного и ежегодного, которые уплачиваются всеми членами биржи, размеров биржевого тарифа на торговые сделки, входной платы с регистрирующихся посетителей биржи, платы за дополнительные и сопутствующие услуги, которые оказывает своим клиентам биржа, а также утверждение порядка взимания штрафов и иных санкций за нарушение утвержденных правил биржевой торговли;

- проведение выборов председателя и членов биржевого комитета, председателя и членов ревизионной комиссии, председателя и членов арбитражной комиссии, а также утверждение сроков действия этих перечисленных органов и прекращение полномочий членов этих органов (освобождение их от выполняемых обязанностей по различным основаниям);

- принятие на рассмотрение и непосредственное решение вопросов о новых членах биржи, а также об исключении действующих;

- рассмотрение жалоб и заявлений об имеющихся место нарушениях биржевым комитетом правил и решений, которые установлены биржей;

- поддержка или отмена решений и распоряжений биржевого комитета (совета директоров);

- внесение предложений и пожеланий о дополнениях и изменениях в документы, которые регламентируют работу биржи;

- принятие на рассмотрение и утверждение (отказ от утверждения) годовых отчетов совета директоров (биржевого комитета) о результатах финансово-хозяйственной деятельности биржи, финансовых отчетов, составленных ревизионной комиссией, отчетов о работе подразделений биржи.

Чтобы решение общего собрания было принято, необходимо, чтобы за него отдало свои голоса квалифицированное большинство учредителей биржи и простое большинство принимающих участие в собрании членов биржи.

В период между проводимыми общими собраниями членов биржи текущее руководство ей выполняет биржевой комитет (биржевой совет, совет директоров). Этот орган избирается на срок, который устанавливается общим собранием участников биржи. Члены биржевого комитета, включая председателя и его заместителей, избираются общим собранием на основе персонального представления каждой потенциальной кандидатуры. В состав биржевого комитета могут быть избраны ответственные представители организаций и физические лица, которые не являются членами биржи, но на которых возлагается исполнение обязанностей и функций, требующих специфичных или специальных знаний и подготовки. Избранные члены биржевого комитета как правило работают в нем на общественных началах.

Биржевой комитет в свою очередь призван контролировать работу правления биржи, а также распоряжаться финансовыми средствами биржи и ее имуществом. Он представляет биржу в государственных и других организациях по всем вопросам, связанным с делами биржи. В компетенцию биржевого комитета также входит:

- временное приостановление работы членов биржи, которые нарушили ее правила;

- прием новых членов (в качестве временных - до их согласования и утверждения общим собранием членов биржи);

- создание дополнительных структурных подразделений биржи, которые функционируют на общественных началах;

- последовательная реализация постановлений и решений общего собрания учредителей биржи и ее членов;

- налаживание и осуществление текущего контроля за неукоснительным соблюдением и строгим исполнением утвержденных правил биржевой торговли всеми участниками;

- прочие функции.

Чтобы решение биржевого комитета было принято, необходимо, чтобы за это решение отдало голоса простое большинство его членов.

Общее руководство работой биржи в период между проводимыми заседаниями биржевого комитета призваны осуществлять председатель биржевого комитета вместе со своими заместителями. Имеющиеся у них права и возлагаемая на них ответственность определяются решениями общего собрания учредителей биржи и ее членов.

Биржевой комитет в качестве исполнительного органа создает исполнительную дирекцию биржи, которая выполняет функции, не входящие в компетенцию общего собрания участников (членов) и биржевого комитета. Сам управляющий, а также сотрудники данного органа управления работают по найму и не являются членами биржи.

К числу наиболее серьезных функций исполнительной дирекции следует отнести:

- выполнение текущего руководства отделами (или комиссиями) биржи;
- работа по организации и ведению учета, текущей и периодической отчетности;

- финансово-хозяйственное обеспечение работы биржи;

- осуществление публикаций коммерческой информации, связанной с работой биржи;

- обеспечение рекламно-информационной поддержки работы биржи;

- текущее распоряжение финансовыми средствами и имуществом, принадлежащим бирже;

- деятельность по проверке соответствия стандартам тех образцов продукции, которая продается или обменивается на бирже, в необходимых случаях - организация проведения экспертиз, контрольных испытаний и лабораторных анализов;

- оказание всем участникам биржевых торгов консультационных, коммерческо-информационных и разного рода рекламных услуг, обеспечение участников торговых операций необходимыми средствами связи и оргтехники;

- контроль за соблюдением всеми участниками биржевых торгов, зарегистрированными посетителями и приглашенными гостями установленных (общепринятых) правил проведения;

- прочие функции и обязанности.

2. КРУПНЕЙШАЯ ТОВАРНАЯ БИРЖА МИРА

Для биржевой торговли характерна высокая концентрация оборотов по странам и биржам. Подавляющая часть биржевого оборота сосредоточена в ведущих торговых и финансовых центрах мира - США, Великобритании и Японии, на которые приходится до 98 процентов объема биржевых сделок с товарами в стоимостном выражении. Кроме того на товарных биржах ведется так же фьючерсная и опционная торговая ценностями, валютами, процентными ставками и т.п.

Формирование центров биржевой торговли обусловлено действием целого ряда факторов. Среди них важнейшими являются наличие достаточных финансовых ресурсов, развитие средств связи и другой инфраструктуры, удобство географического положения, благоприятное законодательство в части налогового и валютного регулирования.

Крупнейшей товарной биржей мира является "Чикаго Борд оф Трэйд". На ней заключаются сделки с контрактами на пшеницу, кукурузу, овес, соевые бобы, серебро, золото, а также на государственные ценные бумаги, банковские депозиты.

Вторая по величине биржа мира также расположена в Чикаго.

Chicago Mercantile Exchange (CME) - Чикагская товарная биржа - одна из крупнейших и наиболее диверсифицированная товарно-сырьевая биржа мира. Была основана в 1898 году и первоначально называлась The Chicago Butter and Egg Board (Чикагская масляная и яйцевая палата). Ее члены торговали фьючерсными контрактами на сельскохозяйственные продукты такие как яйца и масло. В 60-е годы впервые в мире здесь стали торговать фьючерсами на мороженую свинину и живой крупный рогатый скот, в 70-е фьючерсами на мировые валюты. В 1982 году успешно была введена торговля фьючерсом на наиболее известный американский индекс S&P 500.

В 1992 году на CME создали первую глобальную электронную торговую платформу – Globex, торги на которой проходят круглосуточно с часовым перерывом, 5 дней в неделю. На Globex представлены наиболее популярные контракты, торгуемые на CME.

По многим товарам введены электронные мини контракты (e-mini) – по сути то же самое, что и обычные но с меньшим номиналом. Это дало возможность торговать на бирже с гораздо меньшими первоначальными инвестициями.

Сегодня объем торгов на CME составляет 524,2 млн. контрактов и 326,7 млн. на Globex. К наиболее известным инструментам, торгуемыми на CME относятся: фьючерсы на валюты – евро, мини-евро, британский фунт, японскую йену; индексы - S&P 500, NASDAQ 100 и мини контракты на них; процентные ставки; товарные фьючерсы на свинину, крупный рогатый скот, древесину.

Новая веха в истории Чикагской биржи началась в ноябре 2003 года, когда CME начала проводить клиринг для Чикагской товарной палаты СВОН в отношении таких инструментов, как товары, ценные бумаги, процентные ставки. В 2004 году CME стала самой крупной в мире по клиринговым расчетам фьючерсных контрактов.

CME непрерывно увеличивает объемы и географию доступа к электронным торгам, становясь глобальной биржей, создавая торговые связи с Германией, Ирландией, Голландией, Францией, Великобританией, Гибралтаром, Италией и Сингапуром. CME разработала два контракта на погоду - месячный и сезонный,

основанные на индексе Тихоокеанского региона для торговых площадок в Токио и Осаке.

3. СУБЪЕКТЫ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ

Субъектами биржевой торговли выступают:

- члены биржи;
- постоянные и разовые посетители, являющиеся участниками биржевых торгов;
- предприниматели, выразившие желание участвовать в биржевых торгах;
- предприятия, производящие товар, котирующийся на бирже;
- государственные предприятия;
- общественные организации.

В организацию биржевой торговли вовлечен ряд субъектов, что определяется её спецификой. Среди субъектов, участвующих в организации фьючерсной и опционной торговли, можно выделить клиентов брокерской фирмы, брокеров и дилеров, трейдеров, клиринговую палату, организатора торгов. Участие на рынке срочных сделок такого количества субъектов осложняет процесс выявления сторон биржевого договора.

Имеются две категории субъектов: субъекты, участвующие в обороте биржевых сделок в целом, и субъекты, участвующие в правоотношениях, вытекающих из фьючерсного и опционного контракта. Это субъекты в широком и узком смысле. В круг субъектов в широком смысле входят все участники фьючерсного оборота, организатор торговли, клиринговая организация, депозитарий, обслуживающий банк, брокер, дилер, трейдер и клиенты брокерских компаний. Субъектами оборота фьючерсного и опционного контрактов в узком смысле являются брокер, дилер и клиенты брокерских компаний.

Все перечисленные субъекты находятся в договорных отношениях друг с другом.

4. ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН В ОБЛАСТИ ТОВАРНЫХ БИРЖ

1. Закон Республики Узбекистан "о биржах и биржевой деятельности" от 29.08.2001г. № 260-II -
2. Постановление Президента Республики Узбекистан "Об оптимизации системы электронных закупок и расширении доступа к ним субъектов предпринимательства" от 05.04.2013г. № ПП-1948 -
3. Постановление Президента Республики Узбекистан "Об оптимизации системы государственных закупок и расширения привлечения к ним субъектов малого бизнеса" от 07.02.2011г. № ПП-1475
4. Указ Президента Республики Узбекистан "О мерах по дальнейшему совершенствованию оптовой и биржевой торговли" от 27.04.2001г. № УП-2836
5. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан "О дальнейшем внедрении рыночных механизмов реализации высоколиквидных видов продукции, сырья и материалов" от 05.02.2004г. №57
6. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан "О мерах по дальнейшему увеличению перечня и объемов реализации монопольных видов продукции через товарно-сырьевую биржу" от 21.06.2011 г. №185
7. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан "О мерах по повышению эффективности биржевой и ярмарочной торговли" от 15.04.1999г. №174
8. Постановление Кабинета Министров "О дополнительных мерах по совершенствованию процесса государственных и корпоративных закупок" от 11.06.2013г. №166
9. Положение о порядке присвоения идентификационных номеров внешнеторговым контрактам
10. Положение о порядке регистрации экспортных контрактов, заключенных на УзРТСБ в иностранной валюте, осуществления расчетов и контроля за их исполнением
11. Положение о порядке формирования цен на высоколиквидную продукцию при реализации через валютную площадку УзРТСБ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Товарная биржа как естественный продукт рыночных отношений прошла длительный путь своей эволюции от простого оптового рынка купли-продажи наличного товара, до сложного, многофункционального рынка срочных контрактов. В современной мировой экономике и международных экономических отношениях товарные биржи играют исключительно важную роль, превратившись из торговых площадок местного значения в общепризнанные международные центры торговли важнейшими сырьевыми товарами. Именно товарные биржи являются на современном этапе надежной базой ценообразования на мировом рынке важнейших сырьевых товаров.

Необходимым условием воссоздания биржевой торговли товарами является проведение целого комплекса мер, затрагивающих как правовую сторону деятельности товарных бирж, так и непосредственно механизма торговли. Причем, помимо правовой поддержки со стороны государства, товарная биржа нуждается в собственной совершенной системе гарантий, которая способна обеспечить всем участникам торговли защиту их прав и собственности. Как показывает мировая практика, залогом жизнеспособности товарной биржи является жесткая упорядоченность прав и обязательств участников торговли друг перед другом. При соблюдении этого условия механизм заключения и исполнения сделок, в свою очередь, перестанет быть для товарных бирж источником проблем, каковым он был в предыдущее время. Мировой опыт давно доказал также, что критерием конкурентоспособности товарной биржи является ее специализация на торговле именно типичным биржевым товаром или контрактом на такой товар, а также стандартизация условий сделки. Речь идет, по существу, о максимальной стандартизации механизма взаимоотношений участников биржевой торговли.

Список использованной литературы:

1. «Узбекистан на пороге достижения независимости», Ташкент - 2011г.
2. Доклад Президента Республики Узбекистан, посвященный итогам социально-экономического развития страны в 2013 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2014 год.
3. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему углублению экономических реформ, обеспечению защиты частной собственности и развитию предпринимательства» от [21 января 1994](#) года № 745
4. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 26 января 1994 года № 36
5. Берзон Н.И., Буянова Е.А., Кожевников М.А., Чаленко А.В. Фондовый рынок: Учебное пособие для ВУЗов эконом.профиля –Москва: Вита-Пресс, 1999 г. – 400 с.
6. Бестенбостель П.фон. В центре внимания биржа: Руководство для частных инвесторов/Перевод с немецкого. –Москва: АОЗТ «Интерэксперт», ЗАО «Финстатинорм», 1998 г.- 120 с.
7. Биржевое дело. Учебник для ВУЗов. Под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова. Москва: «Финансы и статистика», 2000 г. – 304 с.
8. Дефоссе Гастон. Фондовая биржа и биржевые операции/Перевод с французского. –Москва, 1995 г. – 107 с.
9. Машина М.В. Фондовая биржа, или Как взойти на вершину пирамиды. – Москва: Международные отношения. 1993 г. – 168 с.
10. Экономическая энциклопедия. Гл.редактор Л.И.Абалкин – Москва: ОАО «Издательство «Экономика», 1999 г. – 1055 с.
11. www.uzex.uz

Тесты

1. Что не является функцией товарной биржи?
 - А) Выработка товарных стандартов
 - В) стабилизация цен
 - С) Урегулирование всевозможных споров и разногласий между сторонами
 - Д) Прогностическая и сравнительная функция
2. Кто не входит в Органы управления любой товарной биржи
 - А) проводимое общее собрание учредителей
 - В) совет директоров
 - С) исполнительная дирекция биржи
 - Д) комитет кабинета министров по деятельности биржи
3. Одна из крупнейших и наиболее диверсифицированная товарно-сырьевая биржа мира. Была основана в 1898 году.
 - А) Лондонская товарная биржа
 - В) Чикагская товарная биржа
 - С) Нью-Йоркская товарная биржа
 - Д) Московская товарная биржа
4. Кто не является субъектами оборота фьючерсного и опционного контрактов?
 - А) брокер
 - В) дилер
 - С) клиенты брокера
 - Д) члены правления биржи
5. Назвать основной нормативно-правовой акт регулирующий деятельность товарной биржи в РУЗ.
 - А) Указ Президента Республики Узбекистан "О мерах по дальнейшему совершенствованию оптовой и биржевой торговли"
 - В) Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан "О мерах по повышению эффективности биржевой и ярмарочной торговли"
 - С) Закон Республики Узбекистан "о биржах и биржевой деятельности"
 - Д) Положение о порядке формирования цен на высоколиквидную продукцию при реализации через валютную площадку УзРТСБ

Ключи к тесту

1. Д
2. Д
3. В
4. Д
5. С