

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

«САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА»

КАФЕДРА БАНКОВСКОЕ И СБЕРЕГАТЕЛЬНОЕ ДЕЛО

Рассмотрено на заседании
Учебно-методического Совета Сам ИЭС
Председатель УМС _____ **К.Ж.Мирзаев**
Протокол № ___ от «___» _____ **2017** года

**УЧЕБНО - МЕТОДИЧЕСКИЙ
КОМПЛЕКС**

по предмету

ДЕНЬГИ И БАНКИ

Область знаний: **200000** – Социальная сфера, экономика
и законность

Сфера образования: **230000** – Экономика

Направление образования: **5230600** - «Финансы»
5230900 - Бухгалтерский учет и аудит

САМАРКАНД – 2017

Учебно-методический комплекс разработан на основании учебной программы утвержденной приказом Министерством высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан за № 26 приложение № 2 от 26 января 2016 года и рабочей программы утвержденной 26 августа 2017 года протоколом №1 Научно-методического совета Самаркандского института Экономики и Сервиса.

Учебно-методическую комплекс разработали:

Ж. Мухитдинов к.э.н. Старший преподаватель
кафедры «Банковского и сберегательного дело»

О. Махсудов Ассистент
кафедры «Банковского и сберегательного дело»

Д.Маликова Ассистент
кафедры «Банковского и сберегательного дело»

Рецензенты:

З. Ниёзов к.э.н. Заведующий кафедрой
«Банковского и сберегательного дело»

Ф.М.Даминов Старший преподаватель
кафедры «Банковского и сберегательного дело»

Декан факультета «Банковских и финансовых услуг»
Сам ИЭС кандидат экономических наук

«__» _____ 2017 года _____ Бектемиров А.Б.
подпись

Зав. Кафедрой «Банковского и сберегательного дела»
Сам ИЭС кандидат экономических наук

«__» _____ 2017 года _____ Ниёзов З.Д.
подпись

О Г Л А В Л Е Н И Е

№	Название разделов	страница
1	Учебные материалы	
2	- Материалы лекционных занятий	
3	- Материалы практических (семинарских) занятий	
4	Материалы для самостоятельной работы	
5	Глоссарий	
6	Приложение	
7	- Рекомендуемая учебная программа	
8	- Рабочая учебная программа	
9	- Раздаточные и практические материалы	
10	- Тесты	
11	- Критерии оценки знаний студентов и требования к их контролю.	

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

«САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА»

КАФЕДРА БАНКОВСКОЕ И СБЕРЕГАТЕЛЬНОЕ ДЕЛО

Рассмотрено на заседании Кафедры
Зав. Кафедрой «Банковского и сберегательного дела»
Сам ИЭС к. э. н. _____ З. Ниязов
Протокол № ____ от «__» _____ 2017 года

УЧЕБНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

по предмету

ДЕНЬГИ И БАНКИ

Область знаний: 200000 – Социальная сфера, экономика
и законность

Сфера образования: 230000 – Экономика

Направление образования: 5230600 - «Финансы»
5230900 - Бухгалтерский учет и аудит

САМАРКАНД – 2017

*Материалы лекционных занятий по предмету
Деньги и банки*

1-МОДУЛЬ: ПРЕДМЕТ И ЗАДАЧИ 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” предназначена 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.

2-МОДУЛЬ:ПРОИСХОЖДЕНИЕ,НЕОБХОДИМОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ.

2.1. *Сущность денег как экономической категории.*

2.2. *Происхождение денег. Свойства денег*

2.3. *Функции денег*

2.1. СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

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:

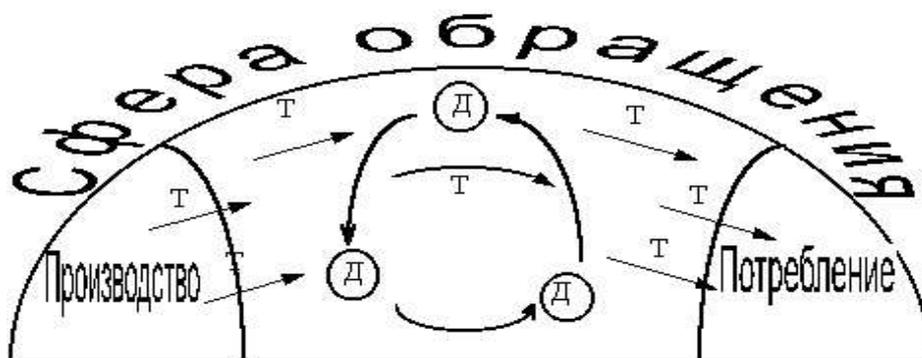
- + определении цен и реализации товаров и услуг;
- + определении себестоимости продукции и величины прибыли;
- + оплате труда;
- + составлении и исполнении бюджетов;
- + осуществлении кредитных и расчетных операций;
- + осуществлении операций с ценными бумагами;
- + сбережении и накоплении в качестве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

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

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

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

бесполезными.

Рационалистическая концепция происхождения денег исторически возникла первой. В ней для объяснения появления денег и развития их форм используется субъективистско-психологический подход: утверждается, что деньги были сознательно придуманы и введены людьми для облегчения процесса обмена, более рациональной организации обменных операций. Таким образом, данная теория объясняет возникновение денег внеэкономическими причинами, рассматривая их появление как результат психологического акта, субъективного решения людей, которое либо приняло форму соглашения между людьми, либо выразилось в принятии государством соответствующего закона. Предполагается, что на определенном этапе развития товарного обмена люди поняли неудобство прямых бартерных сделок и изобрели деньги как инструмент, облегчающий обмен и сокращающий его издержки.

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

Эволюционная концепция доказывает, что деньги появились не одномоментно, в силу закона или соглашения, а стихийно, в результате длительного процесса развития обменных отношений. Другими словами, деньги являются объективным результатом развития процесса товарного обмена, который сам по себе, независимо от желания людей, постепенно привел к стихийному выделению из общей массы товаров специфического товара, который начал выполнять денежные функции. В данной концепции появление денег связывается с началом перехода от натурального хозяйства к товарному, с развитием форм стоимости (форм выражения стоимости).

На протяжении человеческой истории в качестве денег выступали различные предметы. Постепенно опытным путем люди пришли к пониманию, какими качествами должны обладать объекты, на которые возлагается функция денег. Эти качества называют свойствами денег. Можно выделить достаточно большое количество свойств денег. Экономисты выделяют основные пять свойств, которые обязательно должны иметь деньги:

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

2) портативность (лат. porto – ношу). Для того чтобы их можно было

широко применять деньги должны быть удобными в использовании, легко переводиться, переноситься, обращаться, быть небольших размеров;

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

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

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

2.3. 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;
- ✚ мировых денег.

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 поддержания 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.

Функционирование денег в обороте между государствами делает их мировыми деньгами.

Деньги, обслуживающие международные экономические отношения, называются валютой. Различают национальную и иностранную валюту.

В настоящее время к мировым деньгами относятся:

- ведущие национальные валюты (доллар США, евро, японская иена, фунт стерлингов);
- международные денежные единицы, т.е. национальные валюты, выпускаемые международными финансово-кредитными институтами: СДР, выпускаемые МВФ, и евро, выпускаемые Европейской системой центральных банков (ЕСЦБ), возглавляемой Европейским центральным банком (ЕЦБ).

С точки зрения выполнения своих функций мировые деньги имеют следующее значение:

- ✓ всеобщего платежного средства при расчетах по международным балансам (в основном по платежному балансу);
- ✓ международного покупательного средства при прямой покупке товаров за границей и оплате их наличными;
- ✓ средства материализации международного общественного богатства — перенесение национального богатства из одной страны в другую (при взимании контрибуций или предоставлении займов).

3.1. Металлические деньги

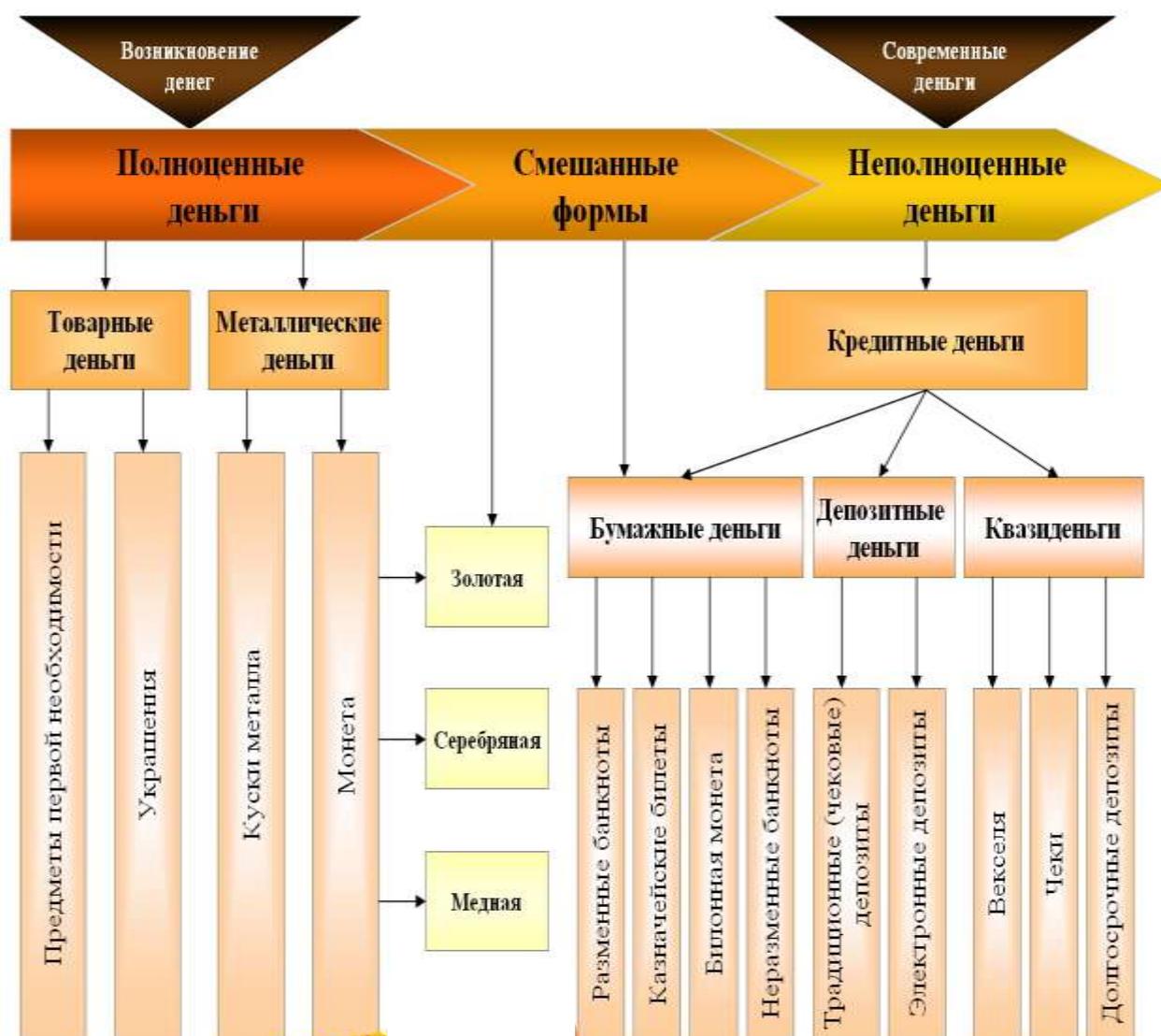
3.3. Бумажные деньги

3.4. Кредитные деньги

3.1. МЕТАЛЛИЧЕСКИЕ ДЕНЬГИ

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.

Исторически, смена одних форм денег на другую была обусловлена развитием общественных и экономических отношений, в процессе которых происходил отбор тех форм денег, которые были способны в данный период наиболее адекватно выполнять функции денег. Схематически процесс эволюции денег отражён на рисунке.



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, изготавливаемые 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.

3.2. БУМАЖНЫЕ ДЕНЬГИ

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. Особенности 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.

3.3. КРЕДИТНЫЕ ДЕНЬГИ

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.

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 транзакции 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». 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.

4.1. *Общие понятия денежной теории*

4.2. *Металлическая и номиналистическая теории денег*

4.3. *Количественная теория денег. Современные теории денег*

4.1. 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, соотносению 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 обуславливает 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.

4.2. 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 металлостов, 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 металлосту, 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.

4.3. 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 в XVIII 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 — транзакционный и кембриджский. Транзакционный 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:

$$MV = PQ$$

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. Робертсона, 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:

$$MV = PQ$$

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.

Согласно теории современного монетаризма количество денег в обращении является определяющим фактором формирования хозяйственной конъюнктуры, поскольку существует прямая связь между изменениями денежной массы в обращении и величиной валового национального продукта.

Монетаристская теория возникла в середине 1950-х гг. в США как «чикагская школа», во главе которой стоял М. Фридмен. Он считал, что стихийному товарному хозяйству свойственна особая внутренняя устойчивость, обусловленная действием рыночных механизмов конкуренции и ценообразования. Сторонники этой теории выступают противниками кейнсианской концепции вмешательства в хозяйственные процессы. Они утверждают, что государственные мероприятия по стимулированию спроса, рекомендуемые кейнсианцами, не только не улучшают состояние экономики, но и порождают новые диспропорции и кризисные спады. Широкое распространение монетаризм получил в 1970-е гг., когда он использовался правительственными органами для борьбы со стагфляцией и явился теоретической основой для государственных программ денежно-кредитного регулирования экономики.

Несмотря на то что монетаризм имеет ряд направлений и теоретиков (К. Бруннер, А. Мельцер, Д. Лейдлер и др.), наиболее популярной является версия М. Фридмена, которая включает:

- количественную теорию денег, обосновывающую причинную связь между количеством денег в обращении и уровнем товарных цен;
- монетарную теорию промышленных циклов, согласно которой колебания хозяйственной конъюнктуры определяются предшествующими изменениями денежной массы;
- особый «передаточный» механизм воздействия денег на реальные факторы воспроизводства: не через норму процента, как полагали кейнсианцы, а через уровень товарных цен;
- положение о неэффективности государственных мероприятий экономического регулирования в связи с наличием изменяющихся издержек (лагов) между изменением денежных показателей и реальных факторов производства;

- «монетарное правило» (или правило k-процентов), согласно которому происходит автоматическое увеличение денежной массы в обращении на несколько процентов в год независимо от состояния хозяйства, фазы цикла и т.д.;

- систему плавающих валютных курсов для «саморегулирования» внешнеэкономического равновесия.

Применение на практике монетаристских идей правительствами Великобритании, США, ФРГ и других государств, хотя и способствовало замедлению инфляционных процессов, но усилило развитие кризисных явлений в экономике, стимулировало рост безработицы в этих странах.

5-МОДУЛЬ: ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА

5.1. Понятие денежного оборота, структура денежного оборота

5.2. Понятие безналичных расчетов, принципы их организации в Узбекистане

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

5.1. 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 21 декабря 1995 года и Закон "О банках и банковской деятельности" от 25 апреля 1996 года приняты 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 часть 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.

5.2. 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 счете и предоставление банковских гарантий по осуществлению расчета с контрагентом.

Инкассовые поручения выписываются фискальными государственными органами о беспорном 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 03.06.2013 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.

5.3. 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 государственными органами, между юридическими лицами и государственными органами.

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

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

Возможность воздействия на предложение денег обеспечивается центральному банку совмещением субъекта денежной эмиссии в ее наличной и безналичной формах и непосредственного субъекта регулирования. Во-первых, монополия на эмиссию банкнот предоставляет базу контроля над наличной составляющей денежного обращения, во-вторых, особая роль центрального банка в формировании кредитных ресурсов банковской системы в целом создает основу для определения возможного объема

банковских кредитов. Регулирование центральным банком спроса на деньги осуществляется через регулирование условий предоставления кредитов центральным банком, косвенно определяющих условия предоставления кредитов банковской системой.

Выбор конкретных инструментов денежно-кредитной политики осуществляется с учетом особенностей национальной финансовой системы: положения в ней банков, степени развитости инструментов денежного рынка, степени включения денежного рынка в процесс интеграции.

Бесперебойная выдача наличных денег населению и хозяйствующим субъектам с депозитных счетов, является одним из важнейших оценочных критериев эффективности и надежности деятельности коммерческих банков при подведении итогов их работы за квартал, полугодие и в целом за год.

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

Коммерческие банки:

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

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

- ✓ осуществляют постоянный мониторинг за ежедневным поступлением наличных денег;

- ✓ анализирует причины отклонения фактических поступлений и выдач наличных денег от прогнозных расчетов кассовых оборотов и принимают меры к увеличению поступлений наличности;

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

6.1. Денежная масса в обращении

6.2. Денежные агрегаты.

6.3. Основные направления денежно – кредитной политики

6.1. ДЕНЕЖНАЯ МАССА В ОБРАЩЕНИИ

Денежное обращение, как наличное, так и безналичное, характеризуется тем, что деньги переходят 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. скоростью 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. таргетирования.

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.

6.2. ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ.

Для характеристики денежного предложения применяются различные обобщающие показатели, так называемые денежные агрегаты. В структуре денежной массы выделяют такие денежные агрегаты, как M1, M2, M3, M4 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. M_0 – наличные деньги;
2. $M_1 = M_0 +$ депозиты до востребования;
3. $M_2 = M_1 +$ срочные и сберегательные депозиты (также депозиты в инвалюте);
4. $M_3 = M_2 +$ 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:

M – Количество необходимого для обращения денег;

P – 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.

6.3. 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 Олий Мажлиса.

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.

7-МОДУЛЬ: ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И ЕГО ЭЛЕМЕНТЫ

7.1. *Понятие денежной системы.*

7.2. *Элементы денежной системы.*

7.3. *Классификация денежных систем.*

7.4. *Денежная система Республики Узбекистан.*

7.1. ПОНЯТИЕ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ.

Денежная система - это исторически сложившаяся в каждой стране форма организации денежного обращения, законодательно установленная государством. По своей форме денежная система реализуется посредством организации денежных отношений в стране или в едином экономическом пространстве. Форма денежной системы складывается исторически и закрепляется соответствующим законодательством. Для организации денежных отношений в форме системы необходимы определенные объективные и субъективные предпосылки.

К объективной предпосылкам относится достижение достаточно высокого уровня развития товарно-денежных отношений. Например, в условиях товарно-денежных отношений, базирующихся на случайных формах обмена, когда товарно-денежные отношения не носят характер устойчивых связей, денежные отношения не организованы в форме системы.

Развитие устойчивых товарно-денежных отношений приводит также к необходимости их регулирования со стороны государства.

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

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

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

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

С точки зрения институционального аспекта денежная система представляет собой совокупность институтов, создающих и регулирующих экономические и правовые основы эмиссии денег, способы их обращения, аккумулярования, распределения и перераспределения.

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

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

- эмиссионная – определение форм и видов законных платежных средств, способов их обеспечения, порядка эмиссии;
- регулирующая – регулирование денежной массы в обращении, ее структуры, соответствия потребностям экономики;
- контрольная – контроль за соблюдением нормативных основ организации денежного обращения, денежной дисциплины.

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

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

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

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

С одной стороны, являясь частью экономической системы, денежная система зависит от типа и уровня ее развития. На денежную систему оказывают воздействие степень зрелости товарно-денежных отношений,

общественный и экономический порядок (выделяют, например, денежную систему рыночного и командно-административного типа), уровень проработанности законодательных основ и правовых актов, регулирующих вопросы организации денежных отношений, состояние экономики в той или иной фазе экономического цикла, способности государства и центрального банка регулировать денежную сферу, предсказуемость ее развития, а также войны, различного рода и кризисы и пр.

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

7.2. ЭЛЕМЕНТЫ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ.

Денежная система, как отмечалось выше, представляет собой системы, в рамках которой отдельные элементы находятся в определенном структурированном единстве. Совокупность элементов денежной системы можно условно разделить на следующие блоки: базовый (фундаментальный); управленческий (функциональный); инфраструктурный.

Базовый (фундаментальный) блок включает такие элементы:

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

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

Что касается денежной единицы как элемента денежной системы, то она представляет установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров, и, как правило, делится на мелкие кратные части.

Общая схема и принципы построения денежной массы и денежных агрегатов в каждой стране конкретизируется в зависимости от особенностей используемых инструментов денежного рынка, специфики денежного оборота.

Денежный оборот – это процесс движения (кругооборот) денег в наличной и безналичной формах, в процессе которого деньги выполняют функции обращения и платежа. В основном деньги постоянно находятся не в статичном состоянии, а в движении.

Принципы организации денежной системы зависят от прочих элементов базового (фундаментального) блока денежной системы. К основным принципам организации денежной системы относятся следующие.

1. Принцип устойчивости и эластичности денежного оборота: денежная система должна удовлетворять потребности экономики в денежных средствах, но не допускать развитие инфляционных процессов.

2. Порядок и виды обеспечения денежных знаков, устанавливаемые законодательством, на основании которого определяется, что может служить обеспечением эмиссии денежных знаков. Это могут быть товарно-материальные ценности, золото или другие драгоценные металлы, валютные ценности, ценные бумаги, страховые полисы, гарантии правительства, банков и пр. Сегодня во всех странах эмиссия денежных знаков осуществляется под обеспечение активами центрального банка.

Управленческий (функциональный) блок денежной системы включает такие элементы:

- Принципы управления денежной системой;
- Эмиссионный механизм;
- Механизм (методы и инструменты) денежно-кредитного регулирования;
- Порядок установления валютного курса;
- Кассовая дисциплина;
- Порядок проведения безналичных расчетов.

К принципам централизованного управления денежной системой можно отнести следующие.

1. Принцип централизованного управления денежной системой предполагает наличие единого государственного центра (в лице центрального банка, министерства финансов или казначейства), определяющего основы организации денежного обращения и регулирующего его).

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

3. Принцип обеспеченности эмитируемых денег и характера денежной эмиссии: понятно, что выпуск необеспеченных денег провоцирует инфляцию и расстройство денежной системы, но обеспечением денег могут быть золото, активы центрального банка, что приводит к различиям в формах и видах денег и соответственно денежных систем.

4. Принцип зависимости или независимости центрального банка от

государства в области проведения эмиссионных операций, решения задачи обеспечения устойчивости национальной денежной единицы, комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования предоставления денежных средств правительству в порядке кредитования.

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

В состав управленческого блока также входят эмиссионный механизм, механизм денежно-кредитного регулирования, порядок установления валютного курса, кассовая дисциплина и порядок проведения безналичных расчетов.

В инфраструктурный блок денежной системы включаются элементы, обслуживающие ее функционирование, а именно:

- Нормативно-правовая база (законы о денежной системе, о центральном банке, о банках и банковской деятельности, нормативные акты центрального банка, регулирующие порядок эмиссии, организацию денежного оборота и т.д.);

- Информационно-аналитический элемент (анализ состояния денежного рынка, объема и структуры денежной массы, денежной эмиссии, уровня монетизации экономики, скорости оборота денег, изменения покупательной способности денег согласно разработанной методологии анализа и т.д.);

- Технологический элемент (технология денежной эмиссии, способы защиты купюр от подделок, способы защиты от фальшивомонетничества, способы инкассации наличных денег, их пересчета, технология безналичных расчетов и пр.);

- Институциональные элементы (законодательные органы и правительство, в задачу которых входит установление юридических норм и основных правил путем издания законов и нормативных актов в области денежных отношений, центральный банк, казначейство, банки различных видов, кроме центрального).

7.3. КЛАССИФИКАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ СИСТЕМ.

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги — как товар или как знаки стоимости. В связи с этим выделяют следующие типы денежных систем:

- металлические денежные системы, при которых денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги разменны на металл;

- неметаллические денежные системы, построенные на обороте кредитных и бумажных денег, не разменных на металл.

Переход от одной денежной системы к другой связан с тем, что в процессе развития товарно-денежного обмена происходил переход от применения одних видов денег к другим, а также с изменением условий их функционирования и повышением их роли.

В зависимости от металла, который в данной стране был принят в качестве всеобщего эквивалента, и базы денежного обращения различают **биметаллизм** и **монометаллизм**.

Биметаллизм — это денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами — золотом и серебром. В рамках этой системы предусматривалась свободная чеканка монет из обоих металлов.

Различают три разновидности биметаллизма:

- систему параллельной валюты, в рамках которой соотношение между золотом и серебром устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой этих металлов;
- систему двойной валюты — соотношение между металлами устанавливалось государством и в соответствии с этим производилась чеканка монет из золота и серебра;
- систему «хромающей» валюты — систему, при которой и золотые, и серебряные монеты служили законным платежным средством, однако не на равных условиях, поскольку монеты из серебра чеканились в закрытом порядке, а из золота — свободно, и серебряные монеты являлись знаком золота.

Разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт и золотодевизный стандарт (золотовалютный) стандарт.

Исторически первым был золотомонетный стандарт.

При золотослитковом стандарте в обращении не имели хождения золотые монеты и не происходила их свободная чеканка. Обмен банкнот осуществлялся при предъявлении определенной их суммы только на золотые слитки.

Золотодевизный стандарт характерен тем, что банкноты обмениваются на девизы, т.е. на иностранную валюту, разменную на золото. Созданная в 1944 году Бреттон-Вудская валютная система — это система межгосударственного золото-девизного стандарта.

С 30-х годов XX века в мире начали функционировать денежные системы, построенные на обороте не разменных на золото кредитных денег, осуществлен демонтаж золотого стандарта.

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

- отмена официального золотого содержания, обеспечения и размена банкнот на золото, переход к не разменным на золото кредитным деньгам;

- развитие безналичного денежного оборота и сокращение налично-денежного;

- усиление государственного регулирования денежного обращения. Эмиссия современных банкнот не связана с золотом, но существуют определенные инструменты, сдерживающие эту эмиссию,— прежде всего денежно-кредитная политика центрального банка.

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

Денежная система командно-административной экономики характеризуется следующими особенностями:

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

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

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

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

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

- прямое директивное управление денежным оборотом;

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

- сочетание товарного и золотого обеспечения денежных знаков;

- законодательное установление масштаба цен и курса национальной валюты;

- монополия государственного банка в привлечении сбережений населения.

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

- децентрализация денежного оборота между различными банками;

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

- отсутствие законодательного разграничения безналичного и наличного денежного оборота;

- действие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;

- централизованное управление денежной системой в основном экономическими методами;

- прогнозное планирование денежного оборота;

- взаимосвязь наличного и безналичного денежного оборота при преобладании безналичного;

- независимость центрального банка от государства;

- обеспечение денежных знаков активами банковской системы;

- система рыночного установления масштаба цен и валютного курса.

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

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

7.4. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН.

Денежная система Республики Узбекистан функционирует в соответствии с Законом "О Центральном банке Республики Узбекистан" от 21 декабря 1995 г., который определяет ее правовые основы. В 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-ХП, 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 21 декабря 1995 года и Закон "О банках и банковской деятельности" от 25 апреля 1996 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.

8.1. *Сущность инфляции. Закономерности инфляционного процесса.*

8.2. *Виды и формы инфляции.*

8.3. *Антиинфляционные меры.*

8.1. СУЩНОСТЬ ИНФЛЯЦИИ. ЗАКОНОМЕРНОСТИ ИНФЛЯЦИОННОГО ПРОЦЕССА

В буквальном переводе термин “инфляция” (от лат. inflatio) 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 диспропорции в общественном воспроизводстве; монополизация производства; несбалансированность инвестиций; затратный механизм хозяйствования; государственная экономическая, финансовая и налоговая политика, политика цен; внешнеэкономическая деятельность и т. д.

8.2. ВИДЫ И ФОРМЫ ИНФЛЯЦИИ.

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 неожиданную инфляцию. Ожидаемая инфляция может предсказываться и прогнозироваться заранее с достаточной степенью надежности, она зачастую даже может являться прямым результатом действий правительства.

Неожиданная 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.

8.3. АНТИИНФЛЯЦИОННЫЕ МЕРЫ.

Основной целью антиинфляционной политики является борьба с инфляционными процессами.

При металлическом денежном обращении основным видом антиинфляционной политики являлся замена одного денежного металла другим, например, медных денег серебряными, серебряных золотыми или одного типа денежной системы другим - биметаллизма монометаллизмом.

В условиях бумажно-металлического обращения первоначальной формой антиинфляционной политики была замена неполноценной и обесцененной монеты на бумажные деньги или наоборот. Например, в России в 1843 г. реформой Канкринна ассигнации, депозитные и кредитные билеты были обменены на кредитные билеты, размен которых производился на золото и серебро.

Антиинфляционная политика – это комплекс мер государственного регулирования экономики, направленных на установление контроля над инфляцией. К настоящему времени выделились три основные линии антиинфляционной политики: дефляционная политика (или регулирование спроса); политика доходов (или регулирование издержек); конкурентное стимулирование производства.

Дефляционная политика – методы ограничения денежного спроса через денежно-кредитные и налоговые механизмы путем снижения государственных расходов, повышения процентной ставки за кредит, усиления налогового пресса, ограничения денежной массы и т.д. Такая политика, как правило, вызывает замедление экономического роста и кризисные явления.

Политика доходов предполагает одновременный (параллельный) контроль за ценами и заработной платой путем их полного замораживания или установления им пределов роста. Такая политика малоэффективна, поскольку замедление роста цен вызывает дефицит товаров, а последующая отмена ограничений опять вызывает скачок цен. По социальным мотивам этот вид антиинфляционной политики применяется редко.

Конкурентное стимулирование производства – промышленная политика, которая характеризует всемерной государственной поддержкой отечественного товаропроизводителя и национального производства, включает меры по прямому стимулированию сбережений для населения (снижение налогов с населения).

Существуют так же и другие меры: индексация (полная или частичная) – компенсация потерь в результате обесценения денег; формы сдерживания контролируемого роста цен – проявляются, во-первых, в «замораживании» цен на определенные товары, во-вторых, в сдерживании их уровня в определенных пределах.

Основными формами антиинфляционной политики являются

денежные реформы. Денежная реформа это полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

9.1. Денежные реформы: сущность, виды и понятия.

9.2. Причины проведения денежных реформ.

9.1. ДЕНЕЖНЫЕ РЕФОРМЫ: СУЩНОСТЬ, ВИДЫ И ПОНЯТИЯ

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.

Денежные реформы, проводившиеся в разное время во многих странах, значительно отличались своими целями, глубиной реформирования существующих денежных систем, методами стабилизации валют, подготовительными мероприятиями и т.д. Их можно классифицировать по нескольким признакам.

Выделяют следующие виды денежной реформы:

1) Переход от одного денежного эквивалента к другому – например, переход от медных денег к серебряным в Древнем Риме или переход от биметаллизма к монометаллизму в большинстве европейских стран в конце XIX – начале XX в.;

2) Замена денежных знаков (банкнот и монет) ставших неполноценными (и/или обесцененной монеты) полноценной монетой или неразменных разменными;

3) Стабилизация валюты или частичные меры по упорядочению денежного обращения путём девальвации, деноминации, ревальвации и т.п.;

4) Образование новой денежной системы – осуществляется в период распада, приобретения независимости бывшими колониями, образования государств и т.д.

Радикальные денежные реформы, связанные с изменением принципов

организации денежной системы, как правило, ориентированы на долговременную стабилизацию денежной единицы. Таким реформам обычно предшествуют мероприятия, связанные с оздоровлением государственных финансов, созданием условий для укрепления экономики страны.

Обычно денежные реформы сопровождаются следующими методами стабилизации валют:

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.

9.2. ПРИЧИНЫ ПРОВЕДЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ РЕФОРМ.

Необходимость проведения денежной реформы в каждой стране обуславливается различными причинами, в частности следующими:

1) экономическими, связанными с расстройством денежной, финансовой систем, подрывом доверия к национальной валюте, использованием параллельной валюты (чаще всего иностранной), завышенным курсом национальной валюты по отношению к иностранным валютам. Экономические причины обычно порождаются экономическими

кризисами, направлением политики государства и центрального банка;

2) политическими, связанными с изменением политического устройства или созданием нового государства;

3) созданием наднациональных денежных единиц или объединением национальных денежных единиц.

Для успешного проведения денежной реформы необходимы определенные политические и экономические предпосылки, позволяющие кардинально улучшить экономические процессы в стране, функционирование финансовой и банковской систем.

Любой вид денежной реформы как полной, так и частичной всегда проводится с конкретной целью. Среди целей проведения денежных реформ различают широкие – кардинальные цели перестройки (или создания) новой национальной денежной системы страны и узкие – только стабилизационные цели.

Кардинальные цели проведения денежной реформы преследуют создание национальной денежной системы нового типа. Причем на основе денежной системы нового типа предусматривается создание и нового типа политико-экономической структуры общества, например, создание нового государства или союза государств (Латинского, Советского, Европейского).

Стабилизационные (узкие) цели проведения денежной реформы преследуют только стабилизацию национальных денег, без кардинальной перестройки денежной системы и экономико-политического уклада общества.

10-МОДУЛЬ: НЕОБХОДИМОСТЬ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА

10.1. Необходимость кредита

10.2. Объекты и субъекты кредита

10.3. Функции, границы применения кредита

10.4. Принципы кредита

10.1. 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, производительной и 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.

10.2. 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. Используя ссуду в своем воспроизводственном процессе, заемщик должен вернуть кредитору стоимость, равноценную полученной стоимости в кредит.

Сущность каждого структурного элемента 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.

10.3. ФУНКЦИИ, 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 всеперераспределительные 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 приобретает 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 структурирование 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.

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 производственных 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). Перераспределительная 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.

10.4. ПРИНЦИПЫ КРЕДИТА

Кредитные отношения в экономике базируются на определенной методологической основе, одним из элементов которой выступают принципы, строго соблюдаемые при практической организации кредитных операций. Данные принципы устанавливают порядок выдачи и погашения ссуд, их документальное оформление. Они отражают сущность и содержание кредита, а также требования основных экономических законов в области кредитных отношений.

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.

Кредит как определенная система экономических отношений отличается от других денежных отношений тем, что здесь движение денег происходит на условиях возвратности. Следовательно, в данном принципе заключена сущность кредитных отношений.

Вопрос отнесения возвратности к содержанию понятия кредита весьма важен, особенно на этапе создания развитого рынка. Ссуда возвратна, и важно обеспечить возврат средств в установленный срок. И в этом смысле срочность, которая должна обеспечиваться в соответствии с установленными договорными рамками, выступает как важнейший принцип, основное условие возвратности кредита.

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.

Практика длительного нарушения принципа срочности в кредитовании предприятий оказывает отрицательное воздействие на состояние денежного обращения в стране.

В рыночных условиях хозяйствования принцип срочности приобретает особое значение. От его соблюдения зависит нормальное обеспечение общественного воспроизводства денежными средствами. Его соблюдение необходимо для обеспечения ликвидности самих коммерческих банков. Организация их работы в основном на заемных ресурсах не позволяет им вкладывать эти привлеченные кредитные ресурсы в безвозвратные вложения. Кроме того, соблюдение принципа возврата кредита в срок дает заемщику возможность получить в банке новые кредиты и не уплачивать повышенные проценты за просрочку ссуды. Сроки кредитования устанавливаются банком с учетом сроков оборачиваемости кредитруемых материальных ценностей и окупаемости затрат.

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.

Ставка (или норма) ссудного процента, определяемая как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита выступает в качестве цены кредитных ресурсов.

Подтверждая роль кредита как одного из предлагаемых на специализированном рынке товаров, платность кредита стимулирует заемщиков к его наиболее продуктивному использованию.

Практическое выражение рассматриваемый принцип находит в процессе установления величины ссудного процента, выполняющего три основные функции:

- перераспределение части прибыли юридических лиц и дохода физических лиц;
- регулирование производства и обращения путем распределения ссудных капиталов на отраслевом, межотраслевом и международном уровнях;
- антиинфляционную защиту денежных накоплений клиентов банка.

Процентная ставка по конкретному кредиту юридического лица зависит:

- от базовой процентной ставки данного банка, которая определяется с

учетом структуры банковских ресурсов и дохода банка;

- от суммы и срока кредита;
- от ликвидности залога;
- от кредитоспособности заемщика.

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**.

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

Основной формой обеспечения кредита в настоящее время является **залог**. В соответствии с законодательством предмет залога может быть всякое имущество, в том числе вещи и имущественные права (требования), за исключением имущества, изъятого из оборота, требований, неразрывно связанных с личностью кредитора .

Кредитор, предоставляя ссуду под залог, оценивает качество и ликвидность залогового имущества. **Ликвидность** товарно-материальных ценностей, ценных бумаг, финансовых требований к третьим лицам и т. д. - это способность ценностей превращаться в денежные средства (с определенной степенью риска). В зависимости от того, насколько заложенное имущество отвечает данным требованиям, определяется объем выдаваемой ссуды.

Сумма кредита под залог имущества устанавливается в процентах к рыночной стоимости залога на момент заключения кредитного соглашения. Превышение цены залога над размером ссуды служит для компенсации риска утраты, ущерба, изменения цен на имущество и т.п. В случае неплатежеспособности заемщика кредитор имеет право реализовать залог для возмещения из вырученных средств долга заемщика и издержек по реализации. Остаток выручки возвращается заемщику. Если вырученная сумма оказалась недостаточной, то кредитор вправе требовать возмещения

ущерба от заемщика.

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

Гарантия - 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.

Между гарантией и поручительством есть различие, которое заключается в том, что при поручительстве обязательства поручителя распространяются только на ту сумму долга, которую признает должник. Поручительство распространяется на обязательства, признанные самим должником (поручаемым), а при гарантии гарант обязуется вернуть всю сумму гарантированного долга, независимо от того, признает его в полной мере должник или нет. Гарантии и поручительства оформляются документально в виде гарантийного письма или поручительства, либо передаточной надписи (индоссамент).

Имеет место и такая форма обеспечения кредита, как **переуступка дебиторской задолженности**, т.е. сумм, причитающихся от кого-то заемщику. При такой переуступке заемщик в обеспечение ссуды передает банку подлежащие оплате счета за поставленные поставщиком товары (выполненные работы, услуги) или отданные кому-либо средства. При этом возможны два варианта переуступки:

- 1) без уведомления дебиторов о переуступке. Поступления от дебиторов заемщик направляет банку;
- 2) с уведомлением дебиторов, когда дебиторы осуществляют платежи напрямую банку.

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.

11.1. *Формы кредита*

11.2. *Виды кредита*

11.1. ФОРМЫ КРЕДИТА

Формы кредита тесно связаны с его структурой и в определенной степени с сущностью кредитных отношений. Структура кредита включает, как отмечалось ранее, кредитора, заемщика и ссуженную стоимость, поэтому формы кредита можно рассматривать в зависимости от характера:

- ссуженной стоимости;
- кредитора и заемщика;
- целевых потребностей заемщика.

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

Товарная форма кредита исторически предшествует его денежной форме. Можно предположить, что кредит существовал до денежной формы стоимости, когда 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. Последняя форма кредита используется как при продаже товаров в рассрочку платежа, так и при аренде имущества (в том числе лизинге оборудования), прокате вещей. Практика свидетельствует о том, что кредитор, предоставивший товар в рассрочку платежа, испытывает потребность в кредите, причем главным образом в денежной форме. Можно отметить, что там, где функционирует товарная форма кредита, его движение часто сопровождается и денежной формой кредита.

Денежная форма кредита - наиболее типичная, преобладающая в современном хозяйстве. Это и понятно, поскольку деньги являются всеобщим эквивалентом при обмене товарных стоимостей, универсальным средством обращения и платежа. Данная форма кредита активно используется как государством, так и отдельными гражданами, как внутри

страны, так и во внешнем экономическом обороте.

Наряду с товарной и денежной формами кредита применяется и его смешанная форма. Она возникает, например, в том случае, когда кредит функционирует одновременно в товарной и денежной формах. Можно предположить, что для приобретения дорогостоящего оборудования потребуется не только лизинговая форма кредита, но и денежная его форма для установки и наладки приобретенной техники.

Как уже отмечалось, кредит сводится не только к стадии предоставления средств во временное пользование, но имеет и другие стадии, в том числе возвращение ссуженной стоимости. Если кредит предоставлен в денежной форме и его возврат был произведен также деньгами, то данная сделка представляет собой денежную форму кредита. Товарную форму кредита можно признать только в тех кредитных сделках, в которых предоставление и возвращение ссуженных средств происходят в форме товарных стоимостей.

Если кредит был предоставлен в форме товара, а возвращен деньгами или наоборот (предоставлен деньгами, а возвращен в виде товара), то здесь более правильно считать, что имеется смешанная форма кредита.

Смешанная (товарно-денежная) форма кредита часто используется в экономике развивающихся стран, рассчитывающихся за денежные ссуды периодическими поставками своих товаров (преимущественно в виде сырьевых ресурсов и сельскохозяйственных продуктов). Во внутренней экономике продажа товаров в рассрочку платежей сопровождается постепенным возвращением кредита в денежной форме.

Банковская форма кредита - наиболее распространенная форма. Это означает, что именно банки чаще всего предоставляют свои ссуды субъектам, нуждающимся во временной финансовой помощи. По объему ссуда при банковской форме кредита значительно больше ссуд, выдаваемых при каждой из других его форм. Это не случайно. Банк является особым субъектом, основополагающим занятием которого чаще всего становится кредитное дело, он совершает многократное круговращение денежных средств на возвратной основе.

Первая особенность банковской формы кредита состоит в том, что банк оперирует не столько своим капиталом, сколько привлеченными ресурсами. Заняв деньги у одних субъектов, он перераспределяет их, предоставляя ссуду во временное пользование другим юридическим и физическим лицам.

Вторая особенность заключается в том, что банк ссужает незанятый капитал, временно свободные денежные средства, помещенные в банк хозяйствующими субъектами на счета или во вклады.

Третья особенность данной формы кредита характеризуется следующим. Банк ссужает не просто денежные средства, а деньги как капитал. Это означает, что заемщик должен так использовать полученные в банке средства, чтобы не только возратить их кредитору, но и получить прибыль, достаточную по крайней мере для того, чтобы уплатить ссудный процент. Платность банковской формы кредита становится ее неотъемлемым атрибутом.

При **хозяйственной (коммерческой) форме** кредита кредиторами выступают хозяйственные организации (предприятия, фирмы, компании). Данную форму в силу исторической традиции довольно часто называют коммерческим кредитом, иногда вексельным кредитом, поскольку в его основе лежат отсрочка предприятием-продавцом оплаты товара и предоставление предприятием-покупателем векселя как его долгового обязательства оплатить стоимость покупки по истечении определенного срока. Вероятно, термин «коммерческий» кредит возник как реакция на долговые отношения, возникающие между поставщиком и покупателем при отгрузке товара и предоставлении договорной отсрочки платежа. Понятие «коммерческий» означает торговый, т.е. то, что образовалось на базе особых условий продажи товаров.

Государственная форма кредита возникает в том случае, если государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам. Государственный кредит следует отличать от государственного займа, где государство, размещая свои обязательства, облигации и др., выступает в качестве заемщика. Государственный заем чаще всего размещается под определенные государственные программы (на цели восстановления народного хозяйства в послевоенный период, развития народного хозяйства, в том числе его отдельных отраслей и пр.). Займы размещаются, как правило, на длительные сроки (на пять, десять и даже двадцать лет). В отличие от государственных займов, широко распространенных в современном хозяйстве, государственная форма кредита по сравнению с другими формами имеет ограниченное применение, чаще всего предоставляется через банки, а также в сфере международных экономических отношений, по существу становится международной формой кредита.

При **международной форме** кредита состав участников кредитной сделки не меняется, в кредитные отношения вступают те же субъекты - банки, предприятия, государство и население, однако отличительным признаком данной формы является принадлежность одного из участников к другой стране. Здесь одна из сторон - иностранный субъект.

Потребительским кредитом является кредит, предоставляемый физическому лицу (потребителю) на приобретение товаров (работ, услуг) для удовлетворения его потребительских нужд.

Формами потребительского кредита являются финансовый потребительский кредит и товарный потребительский кредит. Финансовым потребительским кредитом является кредит, предоставляемый потребителю в виде денежных средств для оплаты приобретенных товаров (услуг). Товарным потребительским кредитом является кредит, предоставляемый потребителю в виде рассрочки оплаты за приобретенные товары, выполненные работы или оказанные услуги.

Ипотечный кредит - долгосрочная ссуда под залог недвижимости, в том числе, здания, сооружения, квартиры в многоквартирных домах, предприятия, иные имущественные комплексы, объекты торговли и сферы обслуживания, а также жилые помещения вместе с земельными участками, на которых они размещены.

Кредит ломбардный - краткосрочный кредит под залог ценных бумаг или легкорезализуемого движимого имущества.

Межбанковский кредит - кредит одного банка другому.

Лизинг - это форма кредитования предпринимателей в связи с эксплуатацией технологического оборудования и иного имущества, при которой арендодатель обязуется приобрести в свою собственность заказанное арендатором имущество и предоставить арендатору во временное пользование за плату.

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

Оперативный лизинг подразумевает лизинговые контракты, заключаемые на короткий и средний срок (обычно короче амортизационного периода), согласно которым арендатору предоставляется (при соблюдении определённого срока) право в любое другое время расторгнуть договор. Как правило, это происходит, когда арендаторы объекта лизинга быстро сменяют друг друга. Арендодатель здесь несет повышенный риск, а быстро сменяющиеся арендаторы заставляют лизинговую компанию проявлять особый интерес к хорошему состоянию предмета лизинга.

Финансовый лизинг характеризуется длительным сроком контракта (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. Фактически, финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования покупки. По истечении срока действия арендатор может вернуть объект аренды, продлить соглашение или заключить новое, а также купить объект по остаточной стоимости (обычно она носит чисто символический характер).

Факторинг - вид денежного кредита, ускоряющий расчеты за поставленный товар. Факторинг - это форма кредитования, в основе которой

лежит оплата банком или факторинговой компанией (фактором) до 90% поставок клиента и выплата оставшейся части в строго обусловленные сроки и на согласованных условиях. Банк оплачивает, например, 80% счета за поставленный товар. Поставщик товара получает выгоду в виде ускоренной оплаты (частичной) своего отгруженного товара. Банк получает доход за проведение этой операции. Покупатели товара кредитуются банком.

Форфейтинг - вид международного кредита при участии форфейтинга или банка, выкупающих вексель у импортера с целью ускорения сделки и кредитования импортера. Имеет сходство с факторингом по целям. Введен развитыми странами для кредитования поставок оборудования в бывшие соц. страны.

Аккредитивная форма кредитования - денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента в пользу его контрагента по договору.

Контокорренты и овердрафты - одна из форм краткосрочного банковского кредитования. Банк предоставляет своему клиенту право расплачиваться сверх остатка на его счете.

Также в нашей стране имеется форма кредита называемая микрокредитом. **Микрокредитом** являются денежные средства, предоставляемые заемщику на осуществление предпринимательской деятельности на условиях платности, срочности и возвратности в сумме, не превышающей тысячекратный размер минимальной заработной платы.

11.1. ВИДЫ КРЕДИТА

Виды кредитов - это детальная их классификация по следующим признакам (мировой классификации не существует):

- по срокам;
- по объектам кредитования;
- по обеспеченности;
- платности;
- отраслевой направленности.

По срокам кредиты делятся на кредиты до востребования и срочные.

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

В Узбекистане введено упрощенное деление банковских срочных

кредитов: до 1 года - краткосрочные, свыше 1 года - долгосрочные кредиты.

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

Краткосрочные кредиты обычно пополняют оборотные средства.

По отраслевой направленности различают сельскохозяйственные, промышленные кредиты, кредиты для малого бизнеса.

В связи с принципом обеспеченности кредиты делятся на кредиты:

- с полным обеспечением;
- неполным обеспечением;
- не имеющие обеспечения (бланковые кредиты).

Полное обеспечение имеет место, если обеспечение превосходит сумму кредита. Например, в Узбекистане сумма обеспечения кредита должна быть не менее 125% от суммы кредита. Кредиты с полным обеспечением делятся на кредиты с прямым обеспечением (за счет средств заемщика - залоговые) и с косвенным обеспечением (за счет средств гаранта или поручителя - гарантированные, застрахованные).

Кредиты с неполным обеспечением имеют частичное обеспечение.

Необеспеченные или бланковые кредиты предоставляются только первоклассным заемщикам.

Кредиты под поручительство выдаются заемщику после проверки банком-кредитором платежеспособности поручителя (фирма, государственный орган). Между банком и поручителем составляется договор поручительства. При не возврате кредита заемщиком банк переносит требования по кредиту на поручителя.

Кредиты выдаются заемщику также под банковскую гарантию. Гарантия платежа является платной услугой. Банк-гарант, как и банк-кредитор, должен проверить платежеспособность получателя гарантии.

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

Кредит может быть обеспечен залогом ценных бумаг или иных собственных ценностей заемщика, включая его имущество. Подобное обеспечение носит название залогового кредита.

По критерию платности различают платный и бесплатный кредиты,

дорогой и дешевой кредиты. Причем, понятия дорогих и дешевых кредитов - понятия относительные и зависят от экономической ситуации в стране.

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

По методам погашения различают кредиты, погашаемые в рассрочку (частями) и единовременно.

12-МОДУЛЬ: ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ И ФАКТОРЫ ВЛИЯЮЩИЕ НА ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ

12.1. Сущность ссудного процента

12.2. Факторы влияющие на ссудный процент

12.3. Методика расчета ссудного процента

12.1. СУЩНОСТЬ ССУДНОГО ПРОЦЕНТА

Ссудный процент - это экономическая категория, представляющая собой цену ссуженной на время стоимости (недвижимости, товара, денег, ценных бумаг и т.д.). Другими словами, ссудный процент представляет собой плату за временное пользование кредитом, выступающей в данном случае в виде товара. Хотя ссудный процент связан со словом «ссуда», фактически он является процентом по кредиту, и точнее было бы название «кредитный процент».

Кредитор и заемщик выступают в сделке предпринимателями, ставящими основной целью получение дохода (прибыли). Кредитор получает доход в виде ссудного процента по кредиту. Заемщик должен получить доход от использования средств от кредита в производстве товаров или услуг. Часть этого дохода заемщик отдает кредитору в форме процента.

Экономическая роль. Ссудный процент играет огромную роль в экономике. Высокий ссудный процент означает, по определению, высокую цену за ссуженные деньги. В развитой рыночной экономике при низком уровне инфляции это является проявлением повышенного спроса на деньги со стороны экономических агентов. При этом дорогие кредиты тормозят рост ВВП, тормозят расширение действующих производств и создание новых. Те же отрасли, в которых норма прибыли ниже ссудного процента, могут деградировать, поскольку лишены возможности получения кредитов.

Высокий ссудный процент служит рыночным инструментом лечения экономики от «перегрева» - роста ВВП со слишком высокими темпами, приводящими к резким диспропорциям в развитии отраслей и сфер экономики.

Высокий ссудный процент на открытом рынке развитых стран мира привлекает капиталы в страну из стран с более низкими уровнями ссудного процента. В соответствии с законами рыночной экономики капиталы перетекают в страну с большей нормой банковской прибыли, определяемой величиной ссудного процента.

Низкий ссудный процент означает дешевые кредиты, дешевые деньги, что является проявлением повышенного предложения денег на рынке кредитов.

Низкий ссудный процент делает кредиты доступными экономическим агентам и способствует при низкой инфляции экономическому росту. Население, получая дешевые кредиты, делает дополнительные покупки и повышает спрос на товары. Предприниматели, покупая дешевые кредиты, увеличивают производство товаров и удовлетворяют возросший спрос на них. Способствует росту ВВП и увеличению сделок предпринимателей между собой с целью расширения производств.

Величина ссудного процента в рыночной экономике определяется рынком (спросом и предложением), общим состоянием экономики страны, золотовалютными запасами, состоянием банковской системы, уровнем накопления денежного капитала и сбережений населения, развитием денежных и фондовых рынков, международной миграцией капиталов, устойчивостью национальной валюты, денежно-кредитной политикой государства и другими факторами.

Сравнительно низкая величина ссудного процента характерна для развитых стран мира. Например, в Великобритании ссудная ставка первоклассным клиентам в 1990 годах не превышала 7%, а в США - 6%. С появлением первых признаков рецессии в США их Федеральная резервная система снизила учетную ставку в 2002-03 гг. ниже 1%. В Японии в 1999-2002 гг., с целью оживления экономики, была, практически, нулевая процентная ставка (политика бесплатных денег). В 2000 г. японцы установили процентную ставку 0.3%, но затем в 2001 г. с целью повышения деловой активности вновь вернулись к политике бесплатных денег - к нулевой учетной ставке. В настоящее время же в мировой практике применяется и отрицательная учетная ставка кредита.

12.2. ФАКТОРЫ ВЛИЯЮЩИЕ НА ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ

Основополагающие факторы процента – это прежде всего спрос и предложение денежных ресурсов. Значимость этого фактора обусловлена сутью процента как цены ссудного капитала – пусть своеобразного, но товара. А главный фактор цены любого товара – это соотношение спроса и предложения. Вместе с тем, экономическая эволюция, усложнение хозяйственной жизни, усиление роли кредита, глобализация и интеграция привели к появлению дополнительных факторов ссудного процента. Некоторые из них уточняют конфигурацию между спросом и предложением денег в конкретный период и действуют не прямым образом, а опосредованно. Одновременно, как доказали авторы теорий процента еще в XX в., ссудный процент стал отражать влияние не только денежных

факторов, но и факторов, рожденных и действующих вне монетарной сферы.

Рассмотрим действие наиболее значимых факторов ссудного процента. Это макроэкономические факторы и факторы микроуровня, т.е. уровня конкретной кредитной сделки.

К числу генеральных факторов уровня процента относятся следующие.

1. Соотношение спроса и предложения на денежные ресурсы. Повторим, что действие этого фактора является самым мощным в силу концентрированного отражения им самой сути ссудного капитала и ссудного процента.

2. Насыщенность национального хозяйства денежным капиталом. Индикатором обеспеченности экономики деньгами является уровень монетизации валового продукта, т.е. соотношение денежной массы и ВВП. Этот показатель характеризует масштабы денежной массы как материальной основы кредита. В России уровень монетизации составляет 47%, что соответствует 60–70-му месту в мире. В странах Юго-Восточной Азии этот индикатор находится в пределах 130–140%, в Японии и Китае – 160–180%. В странах с высокой степенью концентрации денежного капитала создаются предпосылки к закреплению ссудного процента, как правило, на более низком уровне.

3. Уровень национальных сбережений. Этот фактор определяет воздействие на ссудный процент со стороны предложения. Именно сбережения превращаются финансовыми посредниками в ресурсы кредитования для финансирования инвестиций и экономического роста. Следовательно, более высокий уровень сбережений является фактором расширения кредитования и опосредованно – фактором снижения уровня ссудного процента. Это достаточно высокий уровень, указывающий на неплохой потенциал кредитования и возможность поддержания умеренного уровня ссудного процента.

4. Степень развития финансового рынка и его отдельных сегментов – денежного, фондового, валютного рынков. В широком смысле процент понимается как альтернативная доходность не только денег, но также и доходность долговых ценных бумаг, валютных вложений. Поэтому чем более развиты финансовые рынки и чем более масштабны и разнообразны операции на них, тем более благодатной становится почва для адекватной динамики процента.

5. Глобализация экономики, взаимозависимость международных финансовых ресурсов и потоков, межстрановой миграции капитала. Эти явления стали яркой приметой последних десятилетий. Интенсифицируются экономические отношения, опосредуемые процентом – международное

финансирование, глобальные эмиссии, государственные и корпоративные трансграничные заимствования, сопровождающие внешнюю торговлю и международное сотрудничество и т.д. В результате активного перемещения капиталов процентные ставки в разных регионах и странах имеют тенденцию постепенно уравниваться.

6. Уровень валютного курса. При прочих равных условиях использование внешне обесценивающейся валюты в сделках кредитного характера ведет к удорожанию кредита и повышению общего уровня процента, и наоборот. Укрепление валюты относительно других валют рождает спрос на операции с ее использованием, усиливает спрос на кредит и иное долговое финансирование, а значит, способствует снижению процентных ставок.

7. Уровень инфляции в национальной экономике. Процент на рынке колеблется в зависимости от инфляционного фона. И. Фишер вывел известную формулу, названную его именем, описывающую непреложную связь между темпом инфляции, номинальной и реальной ставками процента:

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

где r – реальная процентная ставка; R – номинальная процентная ставка; i – индекс инфляции.

При низком уровне инфляции разницей между номинальной и реальной ставками в экономических расчетах можно пренебречь. Однако в большинстве случаев экономические агенты должны учитывать степень инфляционного обесценивания стоимости любых активов. Так, банки устанавливают в депозитных договорах номинальную процентную ставку, что компенсирует инфляционные потери заемщиков, и одновременно устанавливают номинальные процентные ставки по кредитам, компенсируя свои потери. Аналогично при принятии экономических решений поступают все предприниматели, рассчитывая доходность реальных и финансовых инвестиций. Граждане также учитывают степень инфляции при оценке целесообразности вложений средств на депозиты, в ценные бумаги, при обращении за потребительскими кредитами и т.д.

8. Цикличность экономики. Экономические циклы – это естественная форма развития экономики. Наблюдения за экономическими процессами показывают соответствие низких процентных ставок периодам оживления и подъема деловой активности, роста рыночной конъюнктуры. В эти периоды выпуск восстанавливается до прежних уровней, что порождает спрос на кредит и снижение ставок. Далее в стадии экспансии продолжается рост экономики до нового максимума выпуска. В циклах роста и развития ставки выходят на некий стабильный уровень, а повышение уровня ставок сопровождается вхождением экономики в фазу рецессии, спада, депрессии и

даже подхода к кризису, когда снижается деловая активность, падают уровни занятости и доходов. Как правило, в ходе кредитного сжатия (credit crunch) воспроизводится рост процентных ставок. Ставки в этих фазах цикла достигают максимума, делая практически невозможными операции по эффективному использованию ссудного капитала и любые действия на финансовом рынке.

Итак, краткосрочные и долгосрочные процентные ставки являются важными индикаторами формирования экономических тенденций. На базе динамики процента можно прогнозировать изменения в национальной экономике. Официальные процентные ставки (например, ставки центрального банка) являются совпадающими (coinciding) с основным ходом цикла индикаторами, а средние процентные ставки банков, ориентирующиеся на официальные ставки, – запаздывающими (lagging) индикаторами.

9. Процентная политика центральных банков как часть единой государственной денежно-кредитной политики. Функция государственного регулирования денежной сферы передовверена, делегирована центральному банку в целях поддержания условий для успешного функционирования национальной экономики. В частности, центральные банки, используя право устанавливать и изменять ключевые ставки, воздействуют на операции банков, а через них, в конечном счете, и на производственную сферу. Изменение центральным банком ключевой ставки, проведение операций в коридоре процентных ставок влияют на решения банков о расширении или ограничении кредитования. Ставки центральных банков учитываются при установлении ставок на рынке межбанковских кредитов, определяют доходность государственных и корпоративных ценных бумаг.

10. Государственная финансовая политика. Этот фактор влияет на формирование ссудного процента, понимаемого в широком смысле. К примеру, возникновение напряжения в государственном бюджете приводит к необходимости заимствований для покрытия его дефицита. Это прямо влияет на уровень процентов по государственным долговым обязательствам. Одновременно это повлияет и на уровень доходности корпоративным заимствованиям в виде облигаций, векселей, на уровень ставок по кредитам предприятиям. Ведь инвесторы и кредиторы сравнивают возможности получения доходности по разным активам. Поэтому рост государственного долга отвлекает ресурсы из реального сектора, приводит к росту ставок на рынке ссудных капиталов.

Перейдем к факторам микроуровня, определяющим уровень ссудного процента. Наиболее ярко и отчетливо эти факторы проявляются в банковском кредитовании. В своей деятельности конкретные банки учитывают описанные выше макроэкономические факторы – состояние рынка кредитных ресурсов, темпы инфляции, ставки конкурентов,

требования надзорно-регулирующего органа и т.д. Поскольку банк является посредником и ссужает преимущественно не собственные, а привлеченные средства, он обязан вести сбалансированную процентную политику, оптимизируя ставки по привлечению и размещению средств (т.е. по сути депозитные и ссудные проценты).

На частном уровне ссудный процент, в общих чертах заданный на макроуровне, конкретизируется в зависимости от специфики конкретного кредитного соглашения. Конкретный уровень ссудного процента органически входит в комплекс финансово-ценовых параметров отдельной сделки. В основе ссудного процента лежат следующие факторы:

- статус, коммерческая репутация и финансовое положение заемщика;
- кредитоспособность заемщика;
- кредитная история заемщика;
- сумма и срок кредитуемого контракта;
- цель ссуды;
- риск кредитной сделки;
- средние процентные ставки по привлечению ресурсов;
- характер и качество обеспечения кредита;
- наличие страхового покрытия, гарантий и поручительств по кредиту;
- безусловные обязательства заемщика использовать кредит в согласованные сроки;
- наличие конкурентных предложений от других заемщиков и т.д.

12.3. МЕТОДИКА РАСЧЕТА ССУДНОГО ПРОЦЕНТА

Современный механизм использования ссудного процента характеризуется следующим:

1. Уровень процента, порядок его начисления и взимания определяется договором между участниками кредитной сделки с учетом спроса и предложения кредитных ресурсов (за исключением учетного процента).

2. Административное управление ссудным процентом со стороны центрального банка сменяется использованием экономических методов

регулирования его уровня.

Основой, к которой стремится процент на макроэкономическом уровне, является средняя норма прибыли в хозяйстве. При определении нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческие банки учитывают:

- уровень базовой процентной ставки (процентная ставка кредитования высоко кредитоспособных клиентов банка по обеспеченным ссудам);

- уровень надбавки за риск (спрэд).

В банковской практике различных стран используются различные способы начисления процента.

Они различаются характером измерения количества дней пользования ссудой и продолжительностью года в днях.

1. Точные проценты с фактическим числом дней ссуды (английская практика). Год принимается равным 365 или 366 дням, т.е. фактической продолжительности и для расчета используется точное число дней ссуды. Этот способ дает самые точные результаты.

2. Обычные проценты с точным числом дней ссуды (французская практика). Год принимается равным 360 дням, срок ссуды измеряется точным числом дней. Данный способ дает наибольшую сумму начисленных процентов по сравнению с другими.

3. Обычные проценты с приближенным числом дней ссуды (германская практика). Год принимается равным 360 дням, при подсчете дней ссуды длительность месяца принимается равной 30 дням. Данный способ, чаще всего, дает наименьшую сумму начисленных процентов. При начислении процентов за пользование ссуженной стоимости используется способ простых и сложных процентов. Простые проценты. Начисление процентов производится на постоянную базу (первоначальный размер ссуженной стоимости). Этот способ начисления процентов используется, как правило, при краткосрочном кредитовании. Сложные проценты. Данный способ начисления процентов применяется при долгосрочном кредитовании, когда по истечении периода начисления новое начисление процентов производится на наращенную сумму. В условиях инфляции при определении процентной ставки необходимо учитывать уровень инфляции.

13-МОДУЛЬ: ВОЗНИКНОВЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

13.1. Возникновение и сущность банков

13.2. Цели и задачи банков

13.3. Банковская система. Этапы развития банковской системы

13.1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ И СУЩНОСТЬ БАНКОВ

История банковского дела начинается с VII века до нашей эры. Принято считать, что уже тогда в Вавилоне существовали ростовщики. И даже первые банковские билеты – гуду (hudu), имевшие обращение наравне с золотом.

Известно, что в Древней Греции были менялы - трапезиты. Они производили обмен монет и принимали деньги на хранение. Также там совершались первые безналичные платежи путем начисления и списания средств на счетах клиентов. То есть проводилось первое расчетно-кассовое обслуживание. Кроме того, древнегреческие храмы предоставляли займы из тех сбережений, которые в них хранились.

Уже в II веке до нашей эры в ряде мегаполисов, таких как Фивы, Гермонтис, Мемфис и Сиена, существовали так называемые царские банки, где накапливались средства от сбора налогов, доходы от государственных предприятий. А расходовались деньги на общественные нужды, например выплату жалования солдатам.

В Древнем Риме банковской деятельностью занимались менсарии (mensarii) и аргентарии (argentarii). Первые специализировались на обмене монет. Вторые – на привлечении средств и выдаче кредитов, а также денежных переводах между городами.

В Средние века спрос на услуги банкиров значительно вырос: в обороте было множество различных монет, которые требовалось менять для торговли. Тогда и возникло слово «банк» - от названия лавки, на которой сидели менялы. Banco в переводе с итальянского языка обозначает «скамья», «лавка». Причем уже в то время банкиры занимались не только обменом, но и ведением счетов клиентов, а также безналичными платежами.

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

Одним из первых банков в современном понимании этого учреждения был созданный в 1407 г. Банк Генуи. Учреждения, имеющие черты банков, появлялись в торговых центрах — Нидерландах, Германии. Вслед за менялами, которые обменивали деньги и принимали их на хранение, возникла профессия банкиров. Они первоначально отличались от менял тем, что наряду с участием в платежах стали ссужать деньги. Таким образом, истоки современного банковского дела можно видеть в деятельности банков в древности и менял в Средние века.

В Западной Европе переход к кредитным банкирским домам и коммерческим банкам произошел во второй половине XVII в. В Англии в 1664 г. был создан Банк Англии, который активно осуществлял кредитование торгово-промышленного оборота.

Развитие банковского дела в Америке начинается со второй половины XVIII в., с выполнения частными колониальными ссудными конторами функций по выдаче ссуд под залог земли и выпуска в обращение бумажных денег. Первым коммерческим банком Америки, получившим документ на право ведения банковских операций, был Банк Северной Америки, образовавшийся в Филадельфии в 1781 г. К 1800 г. в Америке было уже 19 коммерческих банков, а в 1820 г. — 300.

С увеличением объемов производства и обращения роль банков во всех странах возросла. Появлялись свободные денежные ресурсы, которые аккумулировались и направлялись в виде ссуд промышленным и торговым предприятиям. Развитие товарно-денежного обращения во всех отраслях хозяйства обуславливало 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.

Сегодня банки занимаются различными видами деятельности и выполняют ряд важнейших задач и функций, поставленных перед ними государством. Они не только организуют денежный оборот и кредитные отношения. Через них осуществляется финансирование народного хозяйства, регулирование экономики, купля-продажа ценных бумаг и т. д. Современные кредитные учреждения не только ведут кредитование своих клиентов и выполняют посреднические функции, но и занимаются консультированием, ведением статистики, страхованием, принимают участие в обсуждении законодательных и народнохозяйственных программ, а также имеют свои подсобные предприятия.

Современный банк - юридическое лицо, которое имеет исключительное право осуществлять в совокупности банковские операции, в основу которых положены привлечение денежных средств в депозиты

(вклады) и их размещение в активные операции от своего имени и за свой счет. Современная банковская деятельность связана с мобилизацией, движением и распределением ссудных капиталов. По своей сути банк является прежде всего предприятием, производящим особый, специфический продукт. Однако банк отличается от традиционных форм предприятий по ряду принципиальных позиций.

Банк как специфическое предприятие производит продукт, существенно отличающийся от продукта сферы материального производства. Он производит не просто товар, а товар особого рода в виде денег, платежных средств. Помимо данного продукта банки предоставляют также различного рода услуги преимущественно денежного характера. Основным продуктом банка в сфере услуг (в отличие от промышленного предприятия) является не производство вещей, предметов потребления, а предоставление кредита. Особенность банковского кредита заключается в том, что он предоставляется не как некая сумма денег, а как капитал. Это означает, что предоставленные займы денежные средства не просто должны совершать круговращение в хозяйстве заемщика, но и возвратиться к своей исходной юридической точке с приращением в виде ссудного процента как части вновь созданной стоимости. Банк отличается от промышленного предприятия и характером своего эмитирования. Он не только выпускает акции и другие ценные бумаги, но и совершает операции по учету и хранению ценных бумаг других эмитентов. В банке работает особый персонал - преимущественно служащие, занятые не физическим трудом, а обработкой информации, организацией учета, проведением денежных операций и т. д.

Правовая основа деятельности банков Республики Узбекистан регулируется Законом Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25 апреля 1996г., Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке» от 21 декабря 1995г и другими актами законодательства.

13.2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ БАНКОВ

Целью любого коммерческого банка является получение максимальной прибыли при минимальном риске.

Совокупность оснований, которыми субъекты хозяйствования руководствуются в процессе деятельности, называются принципами. Основные принципы деятельности коммерческих банков:

работа в пределах реально имеющихся материальных, энергетических, трудовых и финансовых ресурсов;

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

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

взаимоотношения коммерческих банков со своими клиентами, осуществляемое как обычные рыночные отношения (риск, ликвидность, доходность).

Коммерческие банки являются юридическими лицами. Они действуют на основе утвержденного устава, в котором определяются задачи и функции банка. Цель деятельности всех коммерческих банков одна – извлечение прибыли.

К основным задачам коммерческих банков можно отнести:

- привлечение денежных средств хозяйствующих субъектов и физических лиц;
- размещение денежных средств на свой счет и от своего имени на условиях кредитных отношений;
- кассовое обслуживание хозяйствующих субъектов и физических лиц;
- организация безналичных расчетов;
- содействие внедрения результатов научно-технического прогресса;
- осуществление лизинговых, факторинговых операций;
- эффективное обращение ценных бумаг.

Функции, выполняемые коммерческими банками:

- одна из важных функций – перераспределение денежных средств, временно высвобожденных в процессе кругооборота фондов предприятий и доходов частных лиц;
- стимулирование накоплений хозяйствующими субъектами. Имеется в виду, что накопления, а не использование инвестиций в виде кредитов, должны составлять основную часть средств, необходимых для развития экономики хозяйствующего субъекта;
- посредничество в платежах между отдельными самостоятельными хозяйствующими субъектами, использование при этом корреспондентских счетов;
- оказание доверительных и консультационных услуг хозяйствующим субъектам и физическим лицам, поручительство;

- участие в обращении ценных бумаг – операции с акциями, учет векселей, ссуда под вексель, операции с другими банковскими бумагами.

13.3. 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:



Банкам Узбекистана пришлось пройти долгий эволюционный путь развития, преодолеть немалые сложности, чтобы стать сегодня мощной системой, влияющей на национальную экономику.

1991 год положил начало становлению ряда банков, которые, действуя в изменившихся условиях развития экономики Узбекистана, постепенно приобретали новые черты, осваивая современные методы работы. 1991—1992 годы стали переломными во взглядах на банковскую деятельность. Принятие Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» явилось основой для образования двухуровневой банковской системы и создания Центрального банка страны с возложением на него новых функций.

В 1993—1994 годах продолжаются реформы в банковской сфере. Введение в обращение с 1 июля 1994 года национальной валюты — сума стало важной вехой в формировании независимой банковской системы и в развитии экономики Узбекистана в целом.

1995 год характеризуется совершенствованием банковского законодательства. Исторически важный Закон «О Центральном банке Республики Узбекистан» не только дополнил правовые основы банковской системы, но и четко определил новый, особый статус и полномочия Центрального банка РУ, определив его первоочередные цели и задачи.

Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», принятый в 1996 году, конкретизировал правовые аспекты деятельности второго уровня банковской структуры — коммерческих банков. Характерным для этого периода стало создание кредитно-финансовых организаций, обслуживающих отдельные отрасли экономики.

Одним из стратегических направлений реформ становится поощрение притока в банковский сектор частного капитала.

Этот процесс активизировался после выхода в 1997 году Указа Президента Республики Узбекистан «О мерах по стимулированию создания частных коммерческих банков». В нем предусматривалось предоставление льгот для открытия банков с долей капитала физических лиц не менее 50%.

К 1998 году банки страны обретают силу настолько, что могут работать в соответствии с базельскими рекомендациями.

В 2002 году в рамках Закона РУ «О гарантиях защиты вкладов граждан в банках» основан Фонд гарантирования вкладов граждан в банках, членами которого, кроме «Халк банка», стали все коммерческие банки, осуществляющие свою деятельность на территории республики. Надежность, высокое качество обслуживания, партнерские отношения с клиентами становятся основными принципами в работе банков Узбекистана.

Коммерческие банки Узбекистана начали выступать, прежде всего, как специфические кредитные институты, которые, с одной стороны, привлекают временно свободные средства хозяйства, а с другой — удовлетворяют за счет привлеченных средств финансовые потребности предприятий, частного предпринимательства и населения.

В последние годы в республике, как и в мировой банковской практике в целом, международные и отечественные эксперты отмечают наличие главной тенденции — уход от специализации и углубление универсализации банковской деятельности. Это предопределяет само содержание операций банка и сущность кредитных отношений.

14.1. Возникновение и формы организации центральных банков

14.2. Правовые основы, цель, функции Центрального банка Республики Узбекистан

14.3. Основные задачи Центрального банка Республики Узбекистан, его взаимосвязь с государством

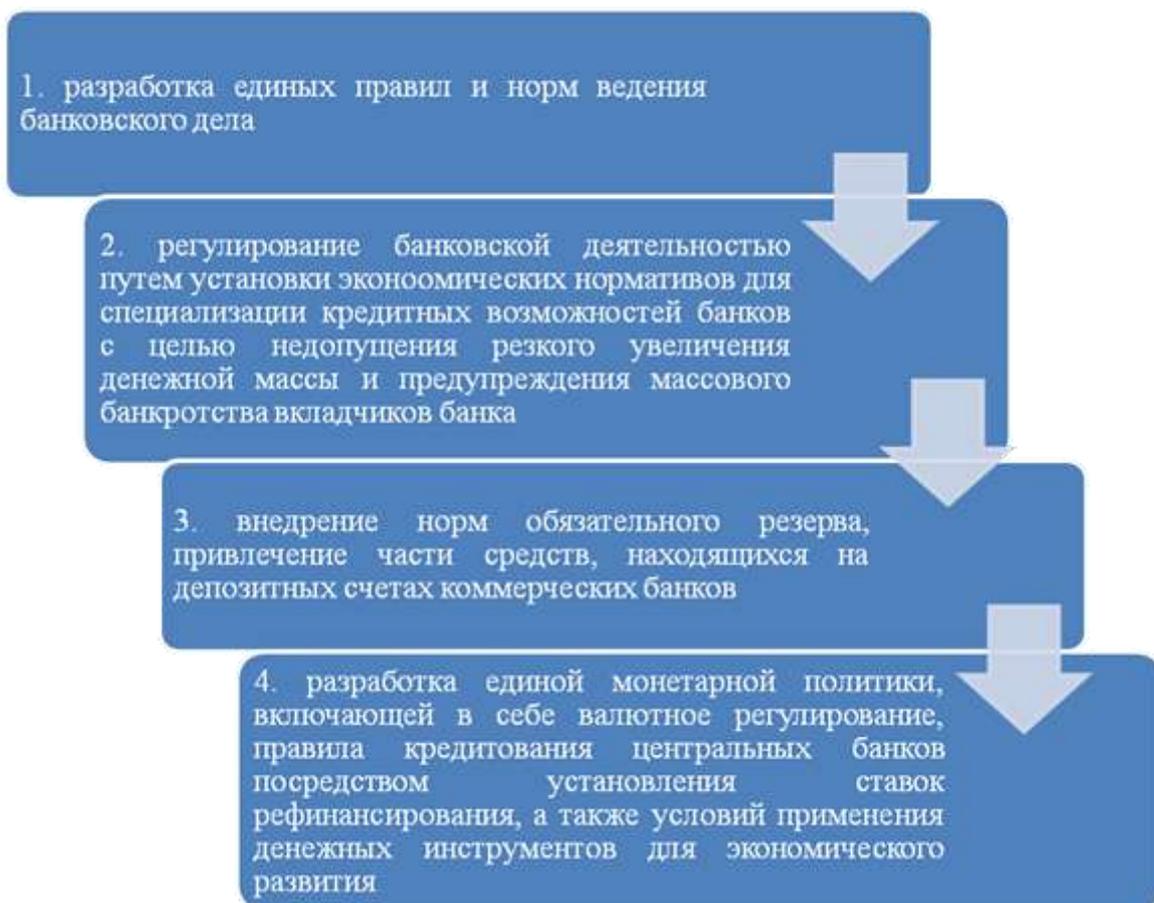
14.1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ И ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

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 закрепились 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:



14.2. ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ, ЦЕЛЬ, ФУНКЦИИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

По значимости все функции центрального банка разделяют на основные и дополнительные.

Основные функции осуществляются всеми без исключения центральными банками и разделяются на регулирующие, контрольные и обслуживающие.

К регулирующим функциям относятся:

Разработка и проведение денежно-кредитной политики. Ее характер зависит от степени независимости центрального банка от правительства. Например, целевые ориентиры изменения агрегатов денежной массы обычно определяются непосредственно центральными банками. В то же время ни один центральный банк не может самостоятельно, без участия государства, установить тот или иной валютный режим.

В целях сдерживания кредитной экспансии центральные банки принимают меры по снижению уровня ликвидности кредитно - банковских

институтов, а для расширения кредитной экспансии осуществляют противоположные меры. Аналогичный характер имеют интервенционные операции на валютном рынке.

1. Разработка денежно-кредитной политики включает в себя:

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

создание и ведение статистической базы данных по денежной массе, кредитам и сбережениям;

проведение исследований по проблемам экономики и денежно-кредитной сферы данной страны и других государств;

упорядочения денежных программ и контроль за их выполнением.

2. Регулирование спроса и предложения на кредит и иностранную валюту осуществляется посредством проведения интервенционных операций на денежном и валютном рынках. В целях сдерживания кредитной экспансии центральные банки принимают меры по снижению уровня ликвидности кредитно - банковских институтов, а для расширения кредитной экспансии осуществляют противоположные меры. Аналогичный характер имеют интервенционные операции на валютном рынке.

Контрольные функции включают в себя:

Осуществление контроля за функционированием кредитно - банковской системы - обусловлена необходимостью поддержания ее стабильности для доверия к национальной денежной единице. Возможны следующие формы реализации этой функции:

надзор осуществляют непосредственно центральные банки,

органы надзора отделены от центрального банка, но он связан с ними, принимая участие в их деятельности или делая консультационные услуги (Бельгии, Германии, Швейцарии и Японии);

центральный банк контролирует деятельность кредитно - банковских учреждений совместно с другими институтами (ФРС сена осуществляет надзорную деятельность совместно с Федеральной корпорацией страхования депозитов, Службой контролера денежного обращения, уполномоченными органами штатов).

Проведение валютного контроля. Степень жесткости зависит прежде всего от общего валютно-экономического положения страны. Так, в развивающихся странах, контроля обычно подлежит весьма широкий круг операций по внешним платежам и расчетам, больше развиты идут по пути

либерализации валютного контроля.

Обслуживающие функции:

Организация платежных-расчетных отношений коммерческих банков: выпуск в обращение бумажно-денежных знаков, организация безналичных расчетов. Центральные банки могут быть непосредственными участниками платежных систем или ограничиться контролем за их деятельностью.

Кредитование кредитно - банковских институтов и правительства. Как кредитор последней инстанции, центральные банки предоставляют ссуды кредитно - банковским учреждением, испытывающих временные недостатки в финансовых ресурсах. Посредством кредитования правительства центральные банки осуществляют финансирование государственного долга и дефицита государственного бюджета. Это особенно широко используется в развивающихся странах, в которых ссуды центрального банка правительству составляют значительную часть их активов. Напротив, развитые государства избегают подобную практику. В связи с этим данная функция в настоящее время относится не к основным, а к дополнительным.

Выполнение центральным банком роли финансового агента правительства - ведение правительственных счетов и управление активами различных правительственных ведомств. В некоторых странах, например в СЕЛА, центральные банки выполняют эту функцию совместно с коммерческими банками. В других государствах, например в Италии, центральные банки являются практически бухгалтерами государственных учреждений.

Дополнительные функции центрального банка не связаны непосредственно с его главной задачей (хранение стабильности национальной денежной единицы), но способствуют ее реализации. К числу этих функций относятся:

Управление государственным долгом,

Проведение аналитических исследований и ведение статистической базы данных. Эта функция может быть очень неодинакова и равнозначна в центральных банках различных стран:

А) делегирование центральному банку функции сбора и анализа данных платежных балансов (Бельгия, Германия, Франция, Нидерланды, Япония)

Б) исследование экономической конъюнктуры в реальном секторе экономики, публикация их подробных результатов (Федеральные резервные банки США, Банк Японии, Национальный банк Бельгии, Немецкий федеральный банк, Банк Франции, Бань Англии и другие).

В) изучение финансового положения предприятий и создание централизованных служб по банковским рискам (Национальный банк Бельгии, Немецкий федеральный банк, Банк Франции, Банк Италии; Банк Испании). Кроме того, в центральных банках Германии, Бельгии, Испании, Италии существуют централизованные базы данных балансов предприятий.

Выпуск в обращение банкнот и обеспечение их циркулирования на территории страны.

Осуществление связи с небанковской клиентурой и предоставления общественных услуг. Центральные банки поддерживают корреспондентские отношения с финансовыми учреждениями своей страны, другими центральными банками и международными финансовыми организациями. Однако коммерческие отношения с небанковской клиентурой всегда являются второстепенными.

Центральные банки могут предоставлять определенный набор услуг коллективного пользования - это создание централизованных служб по банковским рискам, контроль неоплаченных векселей и т.п.

Правовой статус, задачи, функции, полномочия, принципы организации и деятельности Центрального банка определяются Конституцией Республики Узбекистан, Законом Республики Узбекистан «О Центральном банке» от 21 декабря 1995 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.

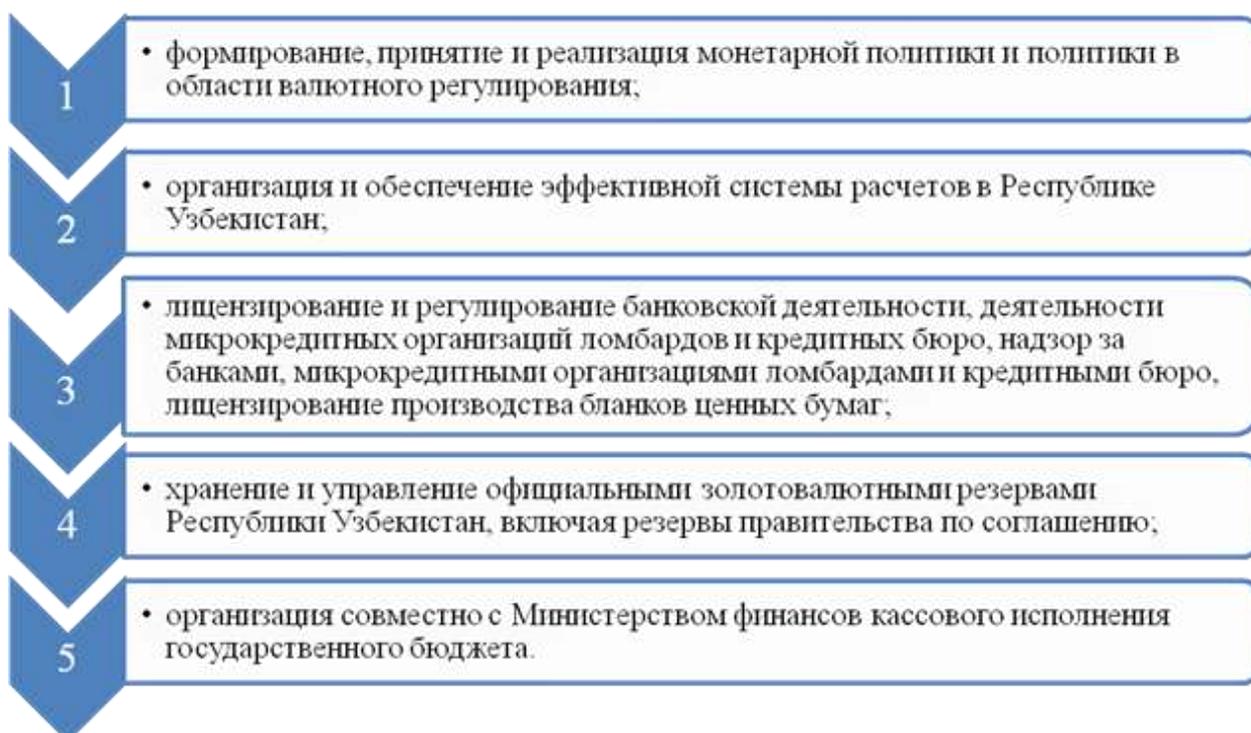
Размер уставного капитала Центрального банка составляет два миллиарда сумов.

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.

Центральный банк выступает в качестве банкира, советника и фискального агента правительства Республики Узбекистан.

14.3. 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.

Центральный банк не вправе:

заниматься оказанием финансовой помощи;

осуществлять коммерческую деятельность;

участвовать в капиталах банков и других юридических лиц, за исключением участия в капиталах Народного банка Республики Узбекистан, акционерного коммерческого банка «Микрокредитбанк», валютной биржи, а также предприятий и организаций, обеспечивающих деятельность Центрального банка.

Государство не отвечает по обязательствам Центрального банка, а Центральный банк — по обязательствам государства, если они сами не приняли на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено законодательными актами.

Центральный банк самостоятельно устанавливает процентные ставки по своим операциям.

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.

Главными инструментами денежно-кредитной политики центрального банка являются:

- установление минимальных резервных требований;
- регулирование официальной учетной ставки;
- операции на открытом рынке.

Первым инструментом монетарной политики является изменение нормы обязательных резервов (или нормы резервных требований – required reserve ratio). Вспомним, что обязательные резервы представляют собой часть депозитов коммерческих банков, которую они должны хранить либо в виде беспроцентных вкладов в центральном банке (если в стране резервная банковская система), либо в виде наличности. Величина обязательных резервов определяется в соответствии с нормой обязательных резервов, которая устанавливается как процент от общей суммы депозитов и может быть рассчитана по формуле: $R_{обяз} = D \times r$, где $R_{обяз}$ – сумма обязательных резервов, D – общая сумма депозитов, r – норма обязательных резервов (в процентах). Для каждого вида депозитов (до востребования, сберегательные, срочные) устанавливается своя норма обязательных резервов, причем, чем выше степень ликвидности депозита, тем выше эта норма, например, для депозитов до востребования норма обязательных резервов более высокая, чем для срочных.

Если центральный банк повышает норму обязательных резервов, то предложение денег сокращается.

Вторым инструментом монетарной политики выступает регулирование учетной ставки процента (ставки рефинансирования) (discount

rate). Учетная ставка процента – это ставка процента, по которой центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам. Коммерческие банки прибегают к займам у центрального банка, если они неожиданно сталкиваются с необходимостью срочного пополнения резервов или для выхода из сложного финансового положения. В последнем случае центральный банк выступает в качестве кредитора последней инстанции.

Денежные средства, полученные в ссуду у центрального банка (через «дисконтное окно») по учетной ставке, представляют собой дополнительные резервы коммерческих банков, основу для мультипликативного увеличения денежной массы.

Поэтому, изменяя учетную ставку, центральный банк может воздействовать на предложение денег.

Наиболее важным и оперативным средством контроля за денежной массой выступают операции на открытом рынке (open market operations). Операции на открытом рынке представляют собой покупку и продажу центральным банком государственных ценных бумаг на вторичных рынках ценных бумаг. (Деятельность центрального банка на первичных рынках ценных бумаг, как правило, запрещена законом.) Объектом операций на открытом рынке служат преимущественно: 1) краткосрочные государственные облигации и 2) казначейские векселя.

Отличие государственных облигаций от векселей Казначейства состоит в том, что облигации приносят доход в виде процента (percent income), а доход по казначейским векселям представляет собой разницу между ценой, по которой Центральный банк продает ценные бумаги, обязуясь выкупить их через некоторый срок, и более высокой, определяемой в момент продажи, ценой обратного выкупа, т.е. это по сути capital gain.

Покупка ценных бумаг центральным банком используется как средство оперативного воздействия на экономическую ситуацию в период спада. Если же экономика «перегрета», то центральный банк продает государственные ценные бумаги на открытом рынке.

15-МОДУЛЬ: «АКТИВНЫЕ И ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА»

15.1. Особенности операций Центрального банка

15.2. Пассивные операции Центрального банка

15.3. Активные операции Центрального банка

15.1. ОСОБЕННОСТИ ОПЕРАЦИЙ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Центральные банки в процессе своей деятельности осуществляют операции — активные и пассивные, предоставляют услуги своим клиентам.

Характерные особенности операций центральных банков проявляются в трех направлениях:

во-первых, центральные банки имеют монопольное право эмиссии дензнаков;

во-вторых, центральные банки обслуживают специфическую клиентуру. Клиентами центральных банков исходя из основных направлений их деятельности выступают главным образом коммерческие банки и правительственные структуры (казначейства, министерства финансов). Законы, которые регламентируют деятельность центральных банков, как правило, запрещают им осуществлять коммерческую деятельность, в частности обслуживать хозяйственную клиентуру (нефинансовые учреждения, предприятия, организации, население). Это ограничение вытекает из назначения центрального банка. Кроме того, оно защищает коммерческие банки от конкуренции со стороны более сильного участника денежного рынка - центрального эмиссионного банка, который, во-первых, как эмиссионный банк имеет особые возможности относительно формирования своей ресурсной базы, во-вторых, как регулятивно-наблюдательный орган владеет конфиденциальной информацией относительно деятельности коммерческих банков;

в-третьих, для центральных банков, в отличие от коммерческих, получение прибыли не является целью проводки операций.

Центральный банк выполняет свои функции посредством проведения операций. Структура и объем проводимых центральным банком операций определяются целями и задачами денежно-кредитной политики и отражаются в его балансе.

Баланс центрального банка состоит из двух частей: пассивов и активов. В пассивной части баланса отражаются обязательства банка, т.е.

источники формирования его ресурсов. В активной части - его требования, характеризующие состав, размещение и использование находящихся в распоряжении банка ресурсов.

Различают пассивные операции Центрального банка — операции по привлечению денежных средств и направленные на увеличение резервов и активные — операции по размещению денежных средств.

15.2. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

К пассивным операциям центральных банков относятся:

эмиссия банкнот;

прием депозитов коммерческих банков и правительства;

получение кредитов от международных финансово-кредитных организаций или других центральных банков;

выпуск собственных долговых ценных бумаг (облигаций, векселей, депозитных сертификатов);

операции по формированию собственного капитала и резервов.

Выполняя функцию монопольной эмиссии банкнот, центральный банк для увеличения денежной массы осуществляет эмиссию банкнот. На эту операцию приходится основная часть пассивных операций центрального банка, около 60 %. Центральный банк выпускает банкноты, которые становятся основой увеличения денежного обращения в стране, — как наличных денег, банкнот, так и безналичных. Безналичные деньги основываются на наличных деньгах, больше их может быть только в результате эффекта мультипликации. Поэтому центральный банк при выпуске банкнот определяет необходимость в денежных средствах, а затем уже их выпускает. Такая необходимость диктуется спросом на деньги со стороны коммерческих банков и правительства.

Вклады кредитных учреждений, правительства и иностранных банков являются второй операцией по привлечению денежных средств центральным банком. В соответствии с функциями «банк банков» и «банк правительства» центральный банк проводит расчеты как банков, так и правительства, для чего и открываются счета. Кроме того, банк открывает для коммерческих банков и другие счета, на которых хранятся резервы банков, как правило, это беспроцентные счета. Центральные банки принимают деньги и на процентные срочные вклады, правда срок достаточно небольшой — до одного месяца, но, тем не менее, это приводит к увеличению денежных средств в центральном банке. Принятие временно свободных денег коммерческих банков в депозиты необходимо для оперативного размещения

средств коммерческих банков и получения определенного дохода. Одновременно депозитные операции позволяют снизить «давление» на валютный курс со стороны коммерческих банков. Помимо этого центральный банк привлекает денежные средства иностранных банков, которые имеют корреспондентские счета в центральном банке для проведения расчетов.

Ведущей по значимости пассивной операцией выступает формирование капитала и резервов. Собственный капитал, несмотря на небольшую долю в пассивных операциях (около 10 %) банка является основой его существования. Он состоит из двух частей уставного капитала и резервов. Как правило, уставный капитал банка не бывает большим. Это первоначальный взнос либо акционеров, либо государства, который необходим для начала работы банка. Например, в Узбекистане такой капитал банка составляет 2 млрд руб. Увеличение этой части капитала происходит либо путем выпуска дополнительных акций (если центральный банк акционерный), либо дополнительными взносами государства (если банк государственный). Впоследствии центральный банк расширяет свой собственный капитал путем формирования резервов из прибыли. Несмотря на то что целью центрального банка не является получение прибыли, тем не менее периодически центральный банк, проводя операции, получает прибыль. В законах о центральных банках указывается, что они могут осуществлять свои расходы только за счет доходов. Часть этой прибыли направляется в резервы для тех случаев, когда в результате проведения своих операций банк окажется убыточным. Формирование таких резервов приводит к тому, что они в несколько раз превосходят уставный капитал банка.

Другой пассивной операцией для банков выступает выпуск долговых обязательств (ценных бумаг). Центральные банки Запада не выпускают ценные бумаги. Связано это с тем, что имеется более надежный канал привлечения денежных средств — эмиссия банкнот, поэтому в любой момент, когда будут необходимы дополнительные денежные средства, центральный банк выпустит банкноты и сможет профинансировать коммерческие банки и правительство.

15.3. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

К основным активным операциям центральных банков относятся: 1. Учетно-ссудные операции; 2. Вложения в ценные бумаги; 3. Операции с золотом и иностранной валютой.

Учетно-ссудные операции подразделяются на ссудные (выдача кредита) и учетные (операции по переучету векселей). Кредитные операции предполагают выдачу кредита центральным банком своим основным клиентам — коммерческим банкам и государству. В первом случае их выдают на краткосрочной основе под обеспечение ценными бумагами и

другими активами. Наибольшая доля таких кредитов приходится на ломбардные кредиты, предоставляемые под залог государственных ценных бумаг.

Однако, говоря о кредитовании, стоит отметить, что прямое кредитование правительства во многих странах ограничено (ФРГ, Франция, Нидерланды) или запрещено законом (США, Канада, Япония, Великобритания), поэтому центральные банки не предоставляют правительству кредиты в классическом варианте.

Учетные операции предполагают переучет коммерческих векселей (векселей, выпускаемых предприятиями в счет оплаты товара) у коммерческих банков. В данном случае переучет означает вторичность такой операции. Коммерческие банки вначале учитывают векселя у своих клиентов предприятий, а затем уже переучитывают их в центральном банке. Центральный банк, переучитывая векселя, предоставляет коммерческим банкам денежную сумму, равную номиналу векселя за вычетом суммы дисконта, определяемой учетной ставкой. Условием учета векселей является высокое качество предоставляемых к учету коммерческих векселей. Такая операция широко развита в тех странах, в которых развито вексельное обращение, она является одним из методов рефинансирования коммерческих банков.

Второй разновидностью активных операций выступают вложения в ценные бумаги, т. е. покупка ценных бумаг коммерческих банков, казначейских векселей и обязательств. Основная часть приобретаемых центральным банком ценных бумаг это государственные ценные бумаги.

В силу того что прямое кредитование правительства ограничено или запрещено, центральный банк покрывает спрос правительства на деньги, покупая у них ценные бумаги, пополняя таким образом государственный бюджет. Центральный банк может покупать государственные ценные бумаги, а также долговые обязательства, выпущенные самим Центральным банком. В отдельных случаях центральный банк приобретает государственные облигации у коммерческих банков для регулирования банковской ликвидности управления государственным долгом. В целом вложения центральных банков в государственные ценные бумаги достаточно велики, на их долю приходится более половины активов центрального банка, например, в Японии — 64,3 %, в США — 16%, в России — 9 %. Центральный банк вкладывает денежные средства и в ценные бумаги нерезидентов — других государств и коммерческих банков.

В мировой практике помимо государственных ценных бумаг центральный банк приобретает ценные бумаги коммерческих банков, в большей, степени их акции. При этом стоит отметить: чаще всего такие операции осуществляются на основе операции РЕПО (обратного выкупа), т.

е. центральный банк приобретает акции коммерческого банка с правом их обратного выкупа коммерческим банком по первому требованию. Это определенный кредит под залог собственных ценных бумаг, но, учитывая определенные технические моменты и связанные с этими операциями тонкости, такая операция бывает выгоднее кредита под залог.

Суть операции РЕПО заключается в продаже ценных бумаг по цене ниже рыночной и обратной их покупке по уже более высокой цене, рассчитанной на основании согласованной процентной ставки кредитования, однако и эта цена должна быть ниже рыночной. Разница между ценой продажи и ценой выкупа составляет доход, который получает сторона, купившая ценные бумаги и продавшая деньги.

Центральному банку для выполнения возложенных на него функций необходимы здания, сооружения, транспортные средства, системы связи и коммуникаций, различное оборудование, т. е. основные средства. Поэтому часть ресурсов центрального банка размещается в основные средства. Помимо активных и пассивных операций, центральный банк проводит прочие операции, включающие покупку-продажу валюты, драгоценных металлов, посреднические операции. Выступает также дилером на рынке государственных ценных бумаг. Банк покупает государственные ценные бумаги у правительства с целью их размещения у коммерческих банков на открытом рынке, что позволяет ему проводить денежно-кредитную политику. Центральный банк покупает и продает иностранную валюту, а также платежные документы и обязательства в иностранной валюте, выставленные отечественными и иностранными кредитными организациями. Эта операция реализуется на валютной бирже, где Центральный банк выступает в качестве продавца, а иногда и покупателя иностранной валюты в целях регулирования валютного курса национальной валюты. Очередной операцией центрального банка является покупка, хранение и продажа драгоценных металлов, прежде всего золота и иных видов валютных ценностей. В условиях демонетизации золота, оно выполняет функцию гарантийного резервного фонда, но для этого его необходимо продать на рынке золота, для пополнения резервов — приобрести. Центральный банк может проводить расчетные, кассовые и депозитные операции, принимать на хранение и в управление ценные бумаги и иные ценности. Кроме рассмотренных операций, Центральный банк вправе выдавать гарантии и поручительства, осуществлять операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками.

16-МОДУЛЬ: «НЕЗАВИСИМОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА»

16.1. Понятие независимости Центрального банка

16.2. Определение независимости Центрального банка

16.1. ПОНЯТИЕ НЕЗАВИСИМОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

По форме образования капитала центральные банки бывают: а) государственные, со 100%-ным участием государства в формировании капитала банка; б) акционерные (с участием, либо без участия государства).

Но независимо от формы образования капитала, во-первых, между центральным банком и государством всегда наблюдается тесная связь, а во-вторых, влияние государства на деятельность центрального банка так или иначе ограничено.

Форма взаимосвязей центральных банков с органами государственной власти условно может быть представлена в виде двух моделей:

- центральный банк выступает агентом министерства финансов и проводником его денежно-кредитной политики;
- центральный банк независим от правительства, что обеспечивает ему самостоятельность в проведении денежно-кредитной политики без давления со стороны правительственных органов.

Однако в действительности эти модели в чистом виде не существуют. В большинстве стран функционирует промежуточная модель, в рамках которой используются принципы взаимодействия исполнительной власти с центральным банком при определенной степени его независимости.

Зависимость центрального банка от государства заключается главным образом в том, что в любой стране он подотчетен какому-либо государственному органу власти. В США, России, Швеции, Нидерландах, Германии центральные банки подотчетны парламенту, в Великобритании и Италии - казначейству, в ряде других стран - Министерству финансов.

Степень зависимости центральных банков от этих государственных органов в разных странах различна. В Великобритании, Японии, Швейцарии, Нидерландах, Франции, Италии государственные органы, которым подотчетны центральные банки, по законодательству имеют право непосредственно вмешиваться в их деятельность, отменять принятые им решения и составлять разного рода инструкции. Однако в Германии, США, Швеции эта зависимость выражена в меньшей степени. В этих странах взаимодействие государственных органов с центральными банками

осуществляется на основе взаимных советов.

Например, в Узбекистане Центральный банк независим в принятии решений в пределах своих полномочий. Государство не отвечает по обязательствам Центрального банка, а Центральный банк — по обязательствам государства, если они сами не приняли на себя такие обязательства или если иное не предусмотрено законодательными актами. Центральный банк подотчетен Сенату Олий Мажлиса Республики Узбекистан.

Зависимость центральных банков от государства выражается также в том, что главу Центрального банка назначает либо монарх, либо президент, либо правительство.

Определенная зависимость центрального банка от государства необходима и неизбежна. Денежно-кредитная политика, осуществляемая центральным банком, является значительной составляющей общей экономической политики, проводимой в стране, поэтому она должна быть согласована с макроэкономическим курсом правительства.

Кроме того, центральный банк является кассиром, кредитором и финансовым консультантом правительства, следовательно, оно всегда нуждается в его надежности.

Но в то же время центральный банк должен иметь и определенную степень свободы, поскольку правительство в ходе решения своих краткосрочных задач может быть заинтересовано в таких действиях центрального банка, которые могут дестабилизировать денежное обращение в стране и в перспективе привести к нежелательным макроэкономическим последствиям.

Отсюда следует, что центральному банку желательно иметь возможность самостоятельно определять необходимый объем денежной массы в стране и приоритеты денежно-кредитной политики, даже если это идет вразрез с интересами правительства.

16.2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ НЕЗАВИСИМОСТИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

Основу той или иной степени независимости центрального банка от государства закладывает его юридическая самостоятельность, отличительный признак которой -обособленность имущества государства. Хотя формально это имущество находится, как правило, в государственной собственности, центральный банк наделен правом распоряжаться им как собственник. Этим центральный банк отличается от государственного банка, имущество которого полностью контролируется государством, т.е. в любой стране имущество центрального банка (при любой форме собственности на капитал) обособленно от имущества государства. Иначе говоря, финансы

государства и финансы центрального банка четко разграничены.

Независимость центрального банка от правительства подразумевает две ее формы:

а) политическую; б) экономическую.

Политическая независимость - это автономия (самостоятельность) центрального банка при установлении ориентиров денежной массы. Экономическая независимость - самостоятельность центрального банка в выборе инструментов денежно-кредитной политики.

Условиями политической независимости центрального банка являются: а) определение порядка назначения членов его руководящего органа или управляющего (президента);

б) одобрение принятого банком решения со стороны правительства и (или) парламента).

Условиями экономической независимости являются: а) центральный банк не обязан автоматически выдавать денежные средства правительству для финансирования государственных расходов; б) центральный банк не обязан оказывать правительству предпочтение в предоставлении кредитов; в) применение центральным банком экономических (косвенных) методов контроля и регулирования, что предполагает невмешательство правительства в принятие решений банком и, соответственно, не ущемляет его автономию.

Независимость центрального банка в целом определяется следующими факторами:

- независимость от правительственных органов. Это условие является обязательным. Если центральный банк обязан выполнять указания правительственных органов, то он не сможет поддерживать покупательскую способность национальной денежной единицы, уровень цен и инфляции, поскольку будет испытывать давление со стороны правительства;

- личная независимость членов органов управления центрального банка.

Независимость органов управления центрального банка будет обеспечиваться в том случае, если они назначаются на достаточно длительный срок. В случае их повторного назначения возникает опасность уменьшения степени их личной независимости;

- юридический статус банка, который определяется, в частности, возможностями внесения изменений в устав (закон) центрального банка. Чем сложнее внести изменения в устав, тем надежнее обеспечивается независимость центрального банка;

- взаимоотношения с государственными органами власти. Регулярные контакты между представителями центрального банка и государственных органов власти повышают степень доверия последних к действиям центрального банка и способствуют достижению им его главной цели - обеспечения стабильности денежной единицы. Выполнению данной задачи может содействовать периодически представляемая парламенту отчетность центрального банка о своей деятельности.

17-МОДУЛЬ: «КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ФУНКЦИИ»

17.1. Правовые основы, цель, задачи коммерческих банков

17.2. Система организации и управления коммерческим банком

17.3. Функции коммерческих банков

17.1. 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.

Коммерческий банк - это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения от своего имени на условиях платности, срочности и возвратности.

Основное назначение банков - это посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам, от продавцов к покупателям.

Банк отличается от небанковских специальных институтов (прочих "кредитных учреждений") тем, что он с позиции законодательства становится таковым только в случае, если выполняет три вытекающих из его сути операции, которые и получили название чисто банковских. Это депозитная, кредитная и расчетная операции.

Коммерческие банки представляют второй уровень банковской системы Республики Узбекистан.

Правовой основой организации и ведения деятельности коммерческих банков являются Закон РУз «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995г., Закон РУз «О банках и банковской деятельности» от 26 апреля 1996 г., Закон РУз «О частных банковских и финансовых институтах и гарантиях их деятельности» от 17 декабря 2012г. 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.

Банки не вправе непосредственно заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

Филиалом банка является обособленное подразделение, осуществляющее банковскую деятельность от имени создавшего его банка.

Коммерческие банки функционируют на основе следующих принципов:

- 1) Осуществление деятельности в пределах реально имеющихся ресурсов. Это означает, что коммерческий банк должен не только обеспечивать количественное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов. Прежде всего, это относится к срокам. Так, если банк привлекает средства главным образом на короткие сроки, а вкладывает их преимущественно в долгосрочные ссуды, то его ликвидность оказывается под угрозой. Наличие в активах банка большого количества ссуд с повышенным риском требует от банка увеличения доли собственных средств в общем объеме его ресурсов.

- 2) Экономическая самостоятельность. Это подразумевает и экономическую ответственность банка за результаты своей деятельности, Экономическая самостоятельность предполагает 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 не административными) методами — это четвертый принцип. Государство определяет лишь «правила игры» для коммерческих банков, но не может давать им приказов.

17.2. 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.

В соответствии с Положением «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» (№2693, от 06.07.2015 года), утвержденного Постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан минимальный размер уставного капитала коммерческих банков должен составлять 100,0 млрд.сумов.

Банки прекращает свою деятельность в случаях:

- решения собрания акционеров;
- отзыва лицензии Центральным банком;
- объявления его банкротом.

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;

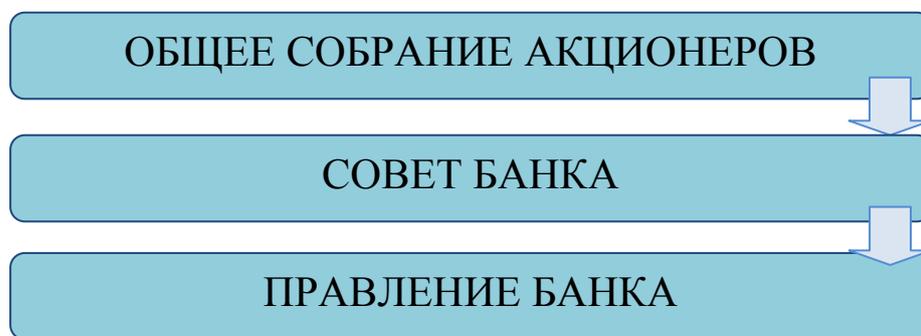
3. Проект и смету затрат на строительство здания банка и внутренних узлов. В этих целях необходим инженер-проектировщик, имеющий опыт работы строительства специальных объектов.

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:



17.3. ФУНКЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Современные банки выполняют самые разнообразные функции. Основными из них являются:

- аккумуляция временно свободных денежных средств;
- предоставление кредита;
- выпуск кредитных денег;
- осуществление расчетов и платежей по хозяйственным сделкам;

- предоставление клиентам экономических рекомендаций и финансовой информации.

Привлекая временно свободные денежные средства, коммерческие банки мобилизуют образующиеся в экономике накопления и сбережения и трансформируют их в ссудный капитал. Вознаграждением вкладчика за денежные суммы, внесенные им в коммерческий банк, могут выступать как доход, полученный клиентом в виде процента, так и комплекс услуг, предоставляемый ему банком по переводу и выплате денег.

Выполняя функцию предоставления кредита, коммерческий банк выступает посредником между субъектами, имеющими свободные денежные средства, и субъектами, в них нуждающимися. В экономике часто наблюдается ситуация, когда денежные средства находятся у одних, в то время как реальная необходимость в них возникает у других. Такое соотношение теоретически можно реализовать с помощью предоставления первыми субъектами средств в кредит, но практически очень трудно из всей массы экономических субъектов найти именно того, у кого денежные средства имеются в необходимом количестве и на необходимый срок. Поэтому этим и занимается коммерческий банк как посредник в кредите, он, аккумулируя денежные средства (первая функция), имеет возможность предоставлять эти ресурсы нуждающимся в нужном количестве и на необходимый срок. Таким образом осуществляется кредитование предприятий, промышленности, государства и населения. Выполнение этой функции способствует расширению производства, финансированию промышленности, созданию запасов, увеличению потребительского спроса, расширению финансовой деятельности правительства.

Следующей функцией коммерческого банка, является выпуск ими кредитных денег. Банки, предоставляя кредит своим клиентам, создают депозиты (вклады), на которые зачисляют деньги с правом выписки чеков (кредитных денег) в пределах выданной ссуды. При этом чек может быть использован в качестве средства безналичных расчетов, обращения и платежа за приобретенные товары, погашения долга, а также как средство получения наличных денег со счета в банке. Таким образом, выдавая ссуды своим клиентам (осуществляя депозитно-чековую эмиссию), коммерческие банки активно способствуют росту денежной массы в обращении. Учитывая это центральные банки осуществляют совокупность мероприятий, направленных на недопущение чрезмерного роста объема кредитов и денежной массы.

Осуществление расчетов и платежей по хозяйственным сделкам является одной из основных функций коммерческих банков, которую они выполняют по поручению своих клиентов, причем большей частью в безналичной форме. Эти расчеты и платежи могут выполняться как расчетными системами коммерческих банков, осуществляющими клиринг

(взаимный зачет) платежных документ», так и сетью корреспондентов. При этом коммерческими банками активно используется автоматизированная (на базе ЭВМ) система расчетов, что ведет к повышению надежности и эффективности труда банковских служащих, ускорению расчетов, снижению издержек и росту прибылей.

Наконец, еще одной функцией коммерческих банков является предоставление клиентам, связанным с банками общими интересами, экономических рекомендаций и финансовой информации. В свою очередь эта информация становится доступной банку в результате проводимого им анализа деятельности предприятий, которая с исчерпывающей полнотой отражена на их счетах, открытых в банке.

Таким образом, коммерческий банк представляет собой учреждение осуществляющее деятельность по привлечению ссудных капиталов и последующему их размещению. Роль банков неопределима в современной рыночной экономике, так как именно благодаря банкам происходит мобилизация ресурсов, которые впоследствии могут быть распределены между хозяйствующими субъектами для развития бизнеса.

18.1. Сущность операций коммерческих банков

18.2. Пассивные операции коммерческих банков

18.3. Активные операции коммерческих банков

18.1. СУЩНОСТЬ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

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 не депозитных 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 за счет прибыли;

нераспределенная прибыль.

Уставный (акционерный) капитал образуется путем выпуска банковских акций, добровольных денежных и материальных взносов акционеров (учредителей) банка. Основным ресурсом 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.

18.2. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Пассивные операции коммерческого банка — это деятельность банка по аккумулированию собственных и привлеченных средств в целях их размещения.

Назначение операций коммерческого банка состоит в следующем:

обеспечение ресурсами деятельности банка;

формирование дополнительных источников средств для производительного использования в экономике;

увеличение доходов физических и юридических лиц, получающих банковские проценты по вкладам;

рост собственного капитала банка;

создание резервных фондов страхования банковских операций.

Пассивные операции — операции по мобилизации средств, а именно: привлечение кредитов, вкладов (депозитных, сберегательных), получение кредитов от других банков, эмиссия собственных ценных бумаг. Средства, получаемые в результате пассивных операций, являются основой непосредственной банковской деятельности. Активные операции — операции по размещению средств. В результате активных операций банки получают дебетовые проценты, которые должны быть выше кредитовых процентов, выплачиваемых банком по пассивным операциям. Разница между дебетовыми и кредитовыми процентами (маржа) — одна из важнейших традиционных статей дохода банка (банковская прибыль формируется и за счет комиссионных сборов за банковские услуги).

Основные пассивные операции коммерческого банка — **депозитные.**

Депозитные операции — это срочные и бессрочные вложения клиентов банка. Средства, хранящиеся на счетах до востребования (бессрочные вклады), предназначаются для осуществления текущих платежей — наличными или через банк при помощи чеков, кредитных карточек или аккредитивов. Другой вид депозитных вкладов — срочные вклады (с определенными сроками погашения). По этим вкладам обычно выплачиваются более высокие проценты, зависящие от срока вклада, поскольку банки могут более длительное время распоряжаться средствами вкладчика и имеют возможность реинвестировать их. Чаще всего на срочные счета помещаются средства целевого назначения, например суммы, предназначенные предпринимателем для покупки оборудования через 6 месяцев.

К пассивным операциям относятся и различные сберегательные операции. Сберегательные депозиты служат для накопления средств клиента, о чем клиенту выдается свидетельство (сберегательная книжка).

К пассивным операциям коммерческого банка можно отнести:

создание и увеличение собственного капитала за счет отчислений от прибыли;

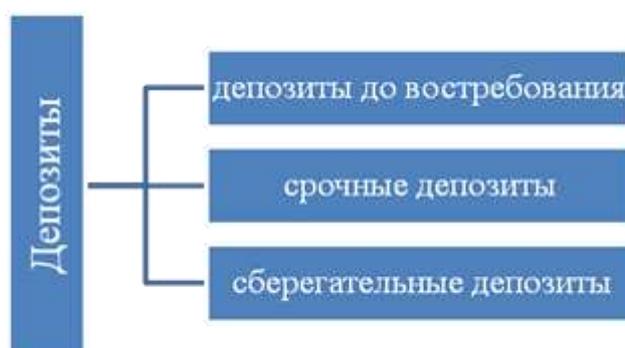
эмиссию ценных бумаг и их размещение на открытом рынке;

депозитные операции;

межбанковские займы на внутреннем и внешнем рынке

Важно отметить, что вклады принимаются только банками, имеющими такое право в соответствии с лицензией, выдаваемого со стороны Центрального банка РУз. Привлечение средств во вклады оформляется договором в письменной форме в двух экземплярах, один из которых выдается вкладчику. Банки обеспечивают сохранность вкладов и своевременность исполнения своих обязательств перед вкладчиками.

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



Депозиты до востребования вносятся в банк без указания срока хранения. Вкладчик имеет право получить средства по первому требованию. К депозитам до востребования относятся средства, хранящиеся на расчетных, текущих, чековых, карточных счетах. Деньги могут зачисляться на счет и сниматься со счета (в наличной или безналичной форме) как частями, так и полностью. Счета могут быть как процентными, так и беспроцентными. Основная функция депозитов до востребования — обслуживание платежного оборота.

Срочные депозиты вносятся в определенной сумме и могут быть изъяты лишь при наступлении установленного 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.).

18.3. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Активные операции - это операции по размещению банковских ресурсов, и их роль для любого коммерческого банка очень велика. Активные операции обеспечивают доходность и ликвидность банка, т.е. позволяют достичь две главные цели деятельности коммерческих банков. Активные операции имеют также важное народно-хозяйственное значение.

Именно с помощью активных операций банки могут направлять высвобождающиеся в процессе хозяйственной деятельности денежные средства тем участникам экономического оборота, которые нуждаются в капитале, обеспечивая перелив капиталов в наиболее перспективные отрасли экономики, содействуя росту производственных инвестиций, внедрению инноваций, осуществлению реструктуризации и стабильному росту промышленного производства, расширению жилищного строительства. Большую социальную роль играют ссуды банков населению.

Активные операции можно разделить на четыре вида:

кассовые операции (наличность в кассе банка, средства на счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах в центральном банке и на корреспондентских счетах других банков);

ссудные операции;

покупка ценных бумаг;

вложения в основные средства (землю, здание, оборудование).

В структуре активных операций банков лидирующее место занимают кредитно-инвестиционные операции. Коммерческие банки предоставляют кредиты:

физическим лицам (ипотека, автокредиты, потребительское кредитование, кредитные карты и т.п.);

юридическим лицам (разовые кредиты, кредитные линии, овердрафты, факторинг, лизинг и т.п., в том числе так называемые

внебалансовые кредитные операции –
предоставление гарантий, авалей, аккредитивов);

кредиты органам государственной власти;

межбанковские кредиты и депозиты, включая средства, размещённые в центральном банке страны.

В структуре активных операций банков лидирующее место занимают кредитно-инвестиционные операции. Коммерческие банки предоставляют кредиты:

физическим лицам (ипотека, автокредиты, потребительское кредитование, кредитные карты и т.п.);

юридическим лицам (разовые кредиты, кредитные линии, овердрафты, факторинг, лизинг и т.п., в том числе так называемые внебалансовые кредитные операции –
предоставление гарантий, авалей, аккредитивов);

кредиты органам государственной власти;

межбанковские кредиты и депозиты, включая средства, размещённые в центральном банке страны.

Инвестиционные активные операции коммерческих банков заключаются во вложении денежных средств в государственные и корпоративные долговые ценные бумаги, а также в корпоративные долевые ценные бумаги (вложения в уставные фонды предприятий и организаций) с целью получения инвестиционного дохода.

Коммерческие банки выполняют также целый ряд посреднических операций: расчётно-кассовое обслуживание, операции на фондовом рынке, операции по купле-продаже иностранной валюты, операции с банковскими металлами и т.п.

Активные операции коммерческие банки осуществляют в пределах имеющихся у них ресурсов на корреспондентских счетах в центральном банке и других коммерческих банках, в т.ч. иностранных (при проведении безналичных операций), а также в кассе (при осуществлении операций с наличными денежными средствами).

Все активные и пассивные операции коммерческие банки обязаны осуществлять в пределах экономических нормативов, установленных национальным (центральным) банком страны.

19-МОДУЛЬ: «НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ»

19.1. Возникновение и развитие небанковских кредитных организаций

19.2. Функции и задачи небанковских кредитных организаций

19.3. Основные направления развития небанковских кредитных организаций

19.1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ И РАЗВИТИЕ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Небанковская кредитная организация — это кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законом. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются центральным банком. Кредитные организации осуществляют свою деятельность на основании действующего законодательства, собственного устава и полученной лицензии, формируют свой уставной капитал в размере не ниже определенного уровня.

Исторически они возникли как частные предприятия ростовщического кредита. Небанковские кредитные организации возникли под влиянием нижеследующих факторов:

1. Необходимость организации финансирования мелких производителей
2. Необходимость привлечения в оборот небольших сумм, имеющих в распоряжении основную массу народа, т.е. бедного слоя населения
3. Создание условий для перехода (прежде всего в сельской местности) практических навыков ведения коллективного хозяйства
4. Расширение состава лиц, вовлеченных в систему производства стратегически важных товаров

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

К числу НКО (кредитных организаций, не являющихся банками) относятся:

1. Фондовые и валютные биржи;
2. Страховые и финансовые компании;

3. Небанковские кредитно-депозитные организации;
4. Инкассаторские организации;
5. Клиринговые организации (палаты, центры)
6. Инвестиционные, пенсионные и благотворительные фонды;
7. Брокерские, дилерские, лизинговые и факторинговые фирмы;
8. Кредитные потребительские кооперативы, кредитные союзы, общества и товарищества, кассы взаимопомощи;
9. Ломбарды.

Общества взаимного кредита — это вид кредитных организаций, близких по характеру деятельности к коммерческим банкам, обслуживающим мелкий и средний бизнес.

Кредитные товарищества создаются в целях кредитно-расчетного обслуживания своих членов: кооперативов, арендных предприятий, предприятий малого и среднего бизнеса, физических лиц.

Кредитные союзы представляют собой кредитные кооперативы, организуемые группами частных лиц или мелких кредитных организаций.

Кредитные кооперативы создаются на паевой основе предприятиями (как правило, мелкими) или частными лицами с целью кредитования производственных и потребительских нужд членов-пайщиков.

Факторинговые компании. Другой формой косвенного кредитования, практикуемой как банками, так и «околобанками», является факторинг, выражающийся в приобретении финансовым институтом у поставщиков права требования по поставкам товаров и оказанию услуг, принятии рисков исполнения таких требований и их последующей инкассации.

Форфейтинговые компании. Фирмам-экспортерам коммерческие банки предлагают такую форму косвенного кредитования, как форфейтинг (форфетирование), заключающийся в кредитовании экспорта путем покупки без оборота на продавца коммерческих векселей и иных долговых требований по внешнеторговым сделкам.

В частности, в конкуренцию с банками за привлечение свободных средств клиентов вступают негосударственные пенсионные фонды (НПФ), осуществляющие дополнительное добровольное пенсионное обеспечение за счет взносов работодателей и граждан.

Страховые компании предлагают своим клиентам договоры

страхования, часть из которых может, по существу, рассматриваться как субституты банковских вкладов.

Финансовые компании специализируются на кредитовании продаж потребительских товаров в рассрочку и выдаче потребительских ссуд.

Инвестиционные фонды и инвестиционные компании являются инвестиционными дилерами на рынке ценных бумаг и по форме организации представляют собой акционерные общества открытого типа. Особенностью этих инвестиционных дилеров является то, что денежные средства, привлеченные ими от размещения эмитированных ими акций, вкладывают в ценные бумаги других эмитентов, в основном в акции крупных корпораций, а в последнее время и в государственные, и в муниципальные облигации.

Ломбарды представляют собой ярко выраженные кредитные учреждения, создаваемые за счет паев их учредителей. Деятельность ломбардов складывается из операций по выдаче ссуд физическим лицам под залог их имущества (кроме недвижимости) и, чаще всего, изделий из драгоценных металлов: золота, серебра, платины; из операций по принятию на хранение ценностей (в том числе и меховых изделий, и сумм иностранной валюты) граждан.

19.2. ФУНКЦИИ И ЗАДАЧИ НЕБАНКОВСКИХ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Общим для всех кредитных учреждений небанковского типа, имеющих разную специализацию, является то, что они:

- 1) — основывают свою деятельность на кредитных отношениях (т. е. на возвратном движении ссуженной стоимости);
- 2) — уставный капитал формируют либо за счет паев, вносимых их учредителями, либо за счет эмиссии акций;
- 3) — не открывают текущих счетов своим клиентам;
- 4) — не имеют корреспондентских счетов;
- 5) — не принимают текущих вкладов до востребования.

Так как небанковские кредитные учреждения не открывают текущих счетов своим клиентам, то они не могут посредничать в расчетах и не могут создавать мнимых вкладов при кредитовании своих клиентов.

Правовой основой организации и ведения деятельности микрокредитных организаций является Закон РУз «О микрокредитных организациях» 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. Минимальный размер уставного фонда микрокредитных организаций составляет 2,0 млрд. сум.

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.

Организация и ведение деятельности ломбардов на территории Узбекистана осуществляется в соответствии с Положением «О порядке лицензирования деятельности ломбардов», утвержденного постановлением Правления Центрального банка Республики Узбекистан от 22 сентября 2003 г. Деятельность ломбардов осуществляется только специализированными юридическими лицами, основной целью деятельности которых является принятие от граждан в залог движимого имущества, предназначенного для личного потребления в обеспечение краткосрочных кредитов, при наличии специального разрешения (лицензии) на осуществление деятельности ломбардов. Для учреждения ломбарда предъявлены минимальные требования к уставному фонду, которые определены в размере 500 млн. сум.

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

19.3. 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.

20.1. *Сущность банковского кризиса*

20.2. *Классификация банковских кризисов*

20.3. *Причины кризисных явлений*

20.1. СУЩНОСТЬ БАНКОВСКОГО КРИЗИСА

В мировой экономической литературе отсутствует единый подход к определению сущности банковского кризиса.

Банковские кризисы возникают как в стабильных рыночных, так и в меняющихся переходных экономических системах, могут быть стихийными и неожиданными, предсказуемыми на основе расчетов. Любая экономика всегда имеет какие-то кризисные элементы, но только при определенных условиях они складываются в серьезные кризисы национального и мирового уровня. Для недопущения появления таких кризисов необходимо принять своевременные меры, а это требует осознания сущности самого понятия «банковский кризис», умение его идентифицировать.

Банковский кризис - это несостоятельность большей части банков выполнять функции, что наносит разрушительные последствия как банковской системе, так и экономической системы в целом.

В научной экономической литературе встречаются такие понятия, связанные с категорией «банковский кризис»: «проблемная ситуация в банке», «кризисбанковской системы», «кризис в банке», «банковский кризис»,

«Системный банковский кризис». Уточнение данных терминов, по нашему мнению, лежит через исследования видов банковских кризисов согласно различным классификационным признакам.

Среди всей совокупности указанных понятийных категорий наиболее важно определить деление на кризис в банковской системе и кризисе в отдельном банке. В зависимости от масштабов охвата банковские кризисы по общепринятой классификации бывают системные и локальные. В случае системного кризиса целесообразно использовать термин «кризис банковской системы», а в случае локальной — «кризис в банке» или «банковский кризис».

Так, ученые характеризуют данные виды кризисов как «банковские набеги» и «банковская паника». Кризис охватывает небольшое количество банковских учреждений и характеризуется паническим изъятием вкладов

клиентами из банков, получила название «bank runs» или «набеги на банки». Когда кризис охватывает всю банковскую систему, а также национальную систему расчетов, она перерастает в «bank panic» («банковскую панику»). Подобная ситуация связана с возникновением у владельцев банковских депозитов заблуждения о положении банков — не понимая, что трудности с ликвидностью отдельных банков имеют преимущественно краткосрочный характер, возникает паника. Таким образом, возникает эффект «заражения» — «набеги» на отдельные банки трансформируются в «банковскую панику», увеличивая масштабы кризиса.

Идентификация кризисных явлений осуществляется на основе определенных показателей и признаков. Говоря о кризисе банковской системы, следует отметить, что пока не существует конкретной совокупности признаков, на основе которых можно однозначно утверждать о факте ее возникновения. Так, существует мнение, что кризис банковской системы возникает тогда, когда несколько банков одной страны оказались в кризисной ситуации. Однако такое утверждение можно опровергнуть, поскольку причины возникновения кризисов в каждом из таких банков могут быть совершенно разными, а кризисные ситуации-несвязанными между собой и имеющими под собой микроэкономическое основания (например, низкий уровень финансового и банковского менеджмента). В таком случае следует говорить о локальных кризиса в банках. Они могут возникать в отдельном банке, независимо от макроэкономических обстоятельств и общего состояния банковской системы.

Так, убыточная деятельность отдельного банка, рост доли безнадежной задолженности, снижение уровня капитализации являются признаками проблемной или кризисной ситуации в банке. Если в банковской системе страны несколько банков характеризуются сходными индикаторами, то хотя этого недостаточно для того, чтобы утверждать о кризисе банковской системы. Понятие «кризис банковской системы» является более глубоким и сложным явлением.

Однако, с другой стороны, банкротство или глубокий кризис крупного системного банка может стать толчком к возникновению кризиса банковской системы. Как видим, граница между понятием «системного кризиса» и «кризиса отдельного банка» довольно размытой и неоднозначной.

20.2. КЛАССИФИКАЦИЯ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ

На основе обработки научных источников была разработана классификация кризисов, построенная по перечню основных признаков, которые являются общими для всех стран, на которые распространяются кризисы в глобальной экономической среде:

1. По признаку стадии кризисного процесса:

Кризис экономических результатов;

Кризис политических предпосылок.

2. По масштабам распространения:

Системные (те, что проявляются в массовом банкротстве банков и негативно влияют как на банковский бизнес, так и на всю монетарную сферу в виде инфляции, кредитной рестрикции и дефицита государственных и местных финансовых ресурсов);

Локальные (кризисы в отдельных секторах банковской системы или в небольшом количестве банков, не оказывают существенного влияния на состояние и динамику монетарной сферы).

3. По инфляционно-девальвационному признаку:

Постинфляционные (происходят после начала денежной стабилизации);

Постстабилизационные;

Постдевальвационные (происходят при перерастании денежной стабилизации в денежную девальвацию).

4. По форме проявления:

Открытые (характеризуются невыполнением банками своих обязательств перед клиентами, неспособностью банковской системы бесперебойно осуществлять расчеты, массовым оттоком депозитов, резким сокращением выдачи кредитов, банкротством банков);

Скрытые (латентные) (характеризуются снижением капитала, убыточностью и другими негативными тенденциями в работе отдельных банков, которые постепенно накапливаются, достигают критического уровня и приобретают открытой формы).

5. По степени поражения:

Макроэкономические (их действие распространяется на всю систему страны, они генерируют макроэкономический спад и инфляцию);

Микроэкономические (вызывают проблемы для определенного круга банков);

Мегаэкономические (системные банковские кризисы, которые вышли за пределы национальных государств и вызывают убытки для многих стран).

6. В зависимости от жесткости последствий:

Жесткие (кризисы, сопровождающиеся рецессией и большим падением стоимости банковских активов, долларизацией обязательств, снижением ликвидности банков, отрицательным приростом ВВП);

Мягкие (кризисы, для которых вышеуказанные параметры являются меньшими).

7. По географии распространения:

Локальные (местные);

Национальные (обусловленные диспропорциями и деструктивными факторами в пределах государства);

Региональные (охватывают банковские системы определенных регионов мира);

Мировые (распространяются на все или почти все государства, приобретают глобальный характер).

8. По признаку структурной сложности или компоновки:

Простые (характеризуются угрозами банковской системе, но не содержит валютной и долговой составляющей);

Двойные (банковские кризисы, которые распространяются на их валютный или долговой сектора);

Тройные (банковские кризисы, которые охватывают собственно банки, валюту и задолженность).

Четкие классификации банковских кризисов является условием для формирования антикризисной государственной и корпоративной политики и инструментом для углубленного выяснения сущности банковских кризисов.

20.3. ПРИЧИНЫ КРИЗИСНЫХ ЯВЛЕНИЙ

Причины, которые могут привести к общему кризису банковской системы, также целесообразно делить на два уровня – непосредственные (поверхностные) и глубинные.

С возможными поверхностными причинами мы уже познакомились ранее – это так называемые обстоятельства или факторы, делающие кризис реальным фактом (они же – не всегда очевидные, относительно глубокие формы проявления кризиса). Данные причины являются:

- только возможными – ибо отдельные из них могут иметь место, а могут и отсутствовать, могут при определенных условиях усилиться и

действительно "запустить" кризис, но может этого и не случиться;

- поверхностными – так как сами в свою очередь нуждаются в объяснении более глубинными, более фундаментальными явлениями и процессами.

Причины кризиса (как поверхностные, так и более скрытые) необходимо также разделять на внешние и внутренние, имея в виду под первыми те причины, которые зарождаются и зреют во внешней для всех банков среде и от последних не зависят, а под вторыми – причины, которые возникают внутри самих банков, являются их собственным "продуктом" и вполне им подвластны. Такое разделение необходимо с технологической точки зрения – ясно, кто за что должен нести ответственность в процессе разработки и реализации антикризисных мер.

При этом важнейшими среди внешних причин кризиса банковской системы (сектора) в общем случае можно считать:

- макроэкономические дисбалансы (сильная или усиливающаяся диспропорциональность отраслей экономики, существенный или растущий дефицит бюджета и государственный долг, низкие или замедляющиеся темпы роста ВВП, неблагоприятные или ухудшающиеся условия предпринимательства) и не проведение необходимых структурных преобразований;

- неадекватную макроэкономическую политику властей, в том числе фиксируемую в законах и подзаконных актах, включая политику в отношении места и роли государства в экономике, политику в отношении национального производства в части реального сектора экономики и в части банковского сектора, политику в отношении способов обеспечения экономического роста и финансовой стабильности, непонимание и (или) неприятие такой политики (политик) общественностью, предпринимательскими кругами, населением;

- финансовую нестабильность (сильная или усиливающаяся инфляция, резкие колебания товарных цен и цен финансовых активов, высокие или растущие реальные процентные ставки, большой или нарастающий отток капитала из страны и национальной экономики, снижение золотовалютных резервов государства, сильные колебания курса национальной денежной единицы и др.), общественные ожидания дальнейшего нарастания такой нестабильности;

- неадекватную политику и практику регулирования деятельности КО, которую проводят центральный банк и иные регуляторы (неадекватная нормативно-правовая база соответствующей деятельности, некачественные и формальные надзор и регулирование, несвоевременная и неадекватная реакция на возникающие в банковской сфере проблемы и др.);

- неадекватную политику национального предпринимательского сообщества (реальный сектор) в отношении отечественного банковского сектора (размещение капиталов в зарубежных банках);
- низкий или падающий уровень доверия населения к финансовой системе страны в целом и национальной банковской системе в частности (независимо от того, чем вызывается такое отношение).

21-МОДУЛЬ: «ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕГ НА УРОВНЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ»

21.1. Сущность валютных отношений

21.2. Валютная система: сущность, виды, функции, основные элементы

21.3. Валютные операции

21.1. СУЩНОСТЬ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Международные экономические отношения, такие как международная торговля товарами и услугами, международное научно-техническое и производственное сотрудничество, международная миграция капитала, ведут к возникновению взаимных денежных требований и обязательств субъектов различных стран.

Валютные отношения – это совокупность денежных отношений, определяющих платежно-расчетные операции между национальными хозяйствами.

Валютные отношения включают также повседневные связи, в которые вступают частные лица, фирмы, банки на валютных и денежных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций.

Участниками валютных отношений являются государства, международные организации, юридические и физические лица. Правовой основой для возникновения, изменения или прекращения валютных отношений служат международные соглашения и внутригосударственные акты.

Отдельные элементы валютных отношений появились еще в античном мире в виде вексельного и меняльного дела. Меняльное дело сосредоточивалось в Афинах в силу их торговых связей с другими странами и в силу их первенствующего положения в экономике Древней Греции. Размен денег получил дальнейшее развитие в первоначальную эпоху денежного хозяйства, именно с XII столетия, когда мелкие владельцы и города стали чеканить свою монету и появилась масса денег, различных по своему происхождению, счету, весу, роду и качеству металла. Разобраться в этой массе денег мог только меняла по профессии. Преобладание внешней торговли над внутренней в этот период содействовало тому, что крупные торговые центры (Венеция, Флоренция, Антверпен, Амстердам) стали одновременно ведущими центрами международной торговли благородными металлами, центрами международных расчетов, где производились расчеты

по переводным векселям. На нидерландских «плакатах» в 1606 г. давались изображения и указывались курсы почти одной тысячи иностранных монет. С появлением банков они становятся главными финансовыми посредниками в международных расчетах.

Валютные отношения вторичны по отношению к процессу воспроизводства. Тем не менее они оказывают на него влияние. В частности, валютные кризисы негативно отражаются на процессе воспроизводства. Состояние валютных отношений зависит от уровня развития национальной и мировой экономики, а также политической обстановки.

Валютные отношения находятся в зависимости от состояния МЭО. Любые изменения в их формах будут влиять на валютные отношения, но существует и обратная связь.

Валютные отношения осуществляются на национальном, региональном и международном уровне, охватывая сферу региональной, национальной и мировой валютной системы.

21.2. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА: СУЩНОСТЬ, ВИДЫ, ФУНКЦИИ, ОСНОВНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ

Международные валютные отношения постепенно приобрели определенные формы организации на основе интернационализации хозяйственных связей.

Под *валютной системой* понимается совокупность денежно-кредитных отношений, сложившихся между субъектами мирового хозяйства на базе интернационализации хозяйственной жизни и развития мирового рынка, закрепленная в договорных и государственно-правовых нормах.

Валютная система формируется сначала в рамках национальных хозяйств. Национальная валютная система является составной частью денежной системы страны, хотя она относительно самостоятельна и выходит за национальные границы. Ее особенности определяются степенью развития и состоянием экономики и внешнеэкономических связей страны.

С образованием мирового рынка возникает мировая валютная система. Интеграционные процессы обуславливают возникновение региональных валютных систем.

Национальная валютная система (НВС) – это форма организации валютных отношений страны, сложившаяся исторически и закрепленная национальным валютным законодательством, а также обычаями международного права.

Функции НВС:

формирование и использование валютных ресурсов страны;

обеспечение внешнеэкономических связей страны;

обеспечение оптимальных условий функционирования национального хозяйства.

Связующим звеном между национальными валютными системами являются валютный курс и паритет.

Валютный курс – это соотношение между валютами отдельных стран или цена валюты одной страны, выраженная в валюте другой страны.

Валютный паритет (от лат. *paritas* – равенство) - соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке. До 1978 г. валютный паритет определялся золотым содержанием валют. Затем для стран - участниц Международного валютного фонда (МВФ) базой исчисления были объявлены так называемые специальные права заимствования (СДР) - особый тип международной валюты, выпускаемой МВФ и используемой лишь для межправительственных расчетов через центральные банки.

Региональная и мировая валютные системы носят международный характер и обслуживают взаимный обмен результатами деятельности субъектов мирового хозяйства. Их базой являются МРТ, товарное производство, а также внешняя торговля между странами.

Региональная валютная система (РВС) – это форма организации валютных отношений ряда государств определенного региона, закреплённая в межгосударственных отношениях и в создании межгосударственных финансово-кредитных институтов (например, Европейская валютная система)

Мировая валютная система (МВС) – это глобальная форма организации валютных отношений в рамках мирового хозяйства, закреплённая многосторонними межгосударственными соглашениями и регулируемая международными валютно-кредитными и финансовыми организациями.

Функции МВС:

опосредование международных экономических связей;

обеспечение платёжно-расчётного оборота в рамках мирового хозяйства;

обеспечение необходимых условий для нормального воспроизводственного процесса и бесперебойной реализации произведённых

товаров;

регламентирование и координирование режимов национальных валютных систем;

унификация и стандартизация принципов валютных отношений.

Национальная и мировая валютные системы состоят из схожих элементов:

Элементы национальной и мировой валютных систем

<i>Национальная валютная система</i>	<i>Мировая валютная система</i>
1) национальная валютная единица;	1) резервные валюты и международные счетные валютные единицы;
2) условия конвертируемости национальной валюты;	2) условия взаимной конвертируемости валют;
3) паритет национальной валюты;	3) унифицированный режим валютных паритетов;
4) режим валютного курса;	4) регламентация режимов валютных курсов;
5) наличие или отсутствие валютных ограничений;	5) межгосударственное регулирование валютных ограничений;
6) регулирование использования международных кредитных средств обращения;	6) унификация использования международных кредитных средств обращения;
7) регулирование внешнеэкономических расчетов страны;	7) унификация форм международных расчетов;
8) режим национального	8) режим мирового валютного

валютного рынка;	рынка;
9) режим национального рынка золота;	9) режим мировых рынков золота;
10) состав и структура ликвидности страны;	10) межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;
11) национальные государственные органы, регулирующие валютные отношения страны.	11) международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Резервная валюта – общепризнанная в мире национальная валюта, которая накапливается центральными банками иных стран в валютных резервах. Она выполняет функцию инвестиционного актива, служит способом определения валютного паритета, используется при необходимости как средство проведения валютных интервенций, а также для проведения международных расчётов. К мировым резервным валютам относят доллар США, евро, японскую иену, английский фунт стерлингов, швейцарский франк и ряд других валют.

Международная счетная валютная единица – это искусственная валютная единица, предназначенная для формирования условного масштаба, позволяющего сопоставить валюты разных стран и установить пропорции между ними. Международные счетные единицы могут использоваться как международные (например, СПЗ, эмитируемые МВФ) и региональные (ЭКЮ (European Currency Unit (ECU) – европейская валютная единица, введенная в рамках ЕВС), переводной рубль, франк французских отделений в Тихом океане и др.) расчетные и платежные средства. Они не имеют реального обеспечения, их масштаб имеет условный характер.

Конвертируемость – это свойство валют обмениваться между собой.

Режим валютного курса – система формирования пропорций обмена национальной валюты на иностранные; варьируется от жёсткой привязки, например, к золоту (золотой стандарт), до свободно плавающего курса, когда цена складывается исключительно под действием рыночных сил. В наши дни режим валютного курса самостоятельно определяется валютными органами страны.

Свободно конвертируемая валюта – валюта, которую резиденты и нерезиденты могут свободно покупать и продавать без каких-либо

ограничений. Право такого обмена обычно гарантируется центральным банком страны.

На сегодняшний день полностью свободно конвертируемыми признаются 17 валют, в том числе евро, доллары США, канадские доллары, швейцарские франки, британские фунты стерлингов и др.

В любой стране есть Центробанк, призванный выполнять определенные задачи, одна из которых – регулирование курса национальной валюты. На стабильность валюты определенного государства во многом влияют его золотовалютные резервы.

Резервные валюты выступают в качестве:

инвестиционного актива;

регулятора курса национальной валюты при валютных интервенциях;

средства расчетов государства при осуществлении экспортных операций.

Есть такое понятие, как мировые резервные валюты. Их состав определяется Международным Валютным Фондом.

Сегодня центральные банки большинства государств используют в качестве своих активов несколько мировых резервных валют.

Американский доллар. Это основная мировая валюта за последние несколько десятков лет. Национальная валюта США составляет свыше 60% валютных резервов по всему миру.

Евро. В списке мировых резервных валют европейская валюта находится на втором месте после американского доллара и составляет приблизительно 25% мировых резервов. Доллар и евро – два основных конкурента в валютных активах Центробанков мировых держав. До того, как появилась общеевропейская валюта, к мировым резервным валютам относилась немецкая марка и ещё несколько национальных валют стран Европы.

Английский фунт стерлингов. С 18-го века и до введения золотого стандарта (начало 20-го века) английский фунт оставался главной мировой валютой. Однако после замены золотого стандарта долларовым он отошел на второй план, уступив место доллару США, а после – и валютам других стран. Лишь в последние несколько лет английский фунт начал восстанавливать свои позиции в валютных резервах и сегодня он занимает 3-е место в системе мировых валют.

Японская Йена. Не так давно японская валюта уступила 3-е место

английскому фунту, опустившись на 1 пункт в системе мировых валют.

Швейцарский франк. Швейцария имеет репутацию страны со стабильной экономикой и самой надежной в мире финансовой системой, что позволило швейцарскому франку стать мировой резервной валютой, но доля его в целом незначительна.

Специальные права заимствования. Кроме всего прочего, мировой резервный фонд выпускает свою виртуальную безналичную валюту. В ней представлены в различных соотношениях несколько мировых резервных валют; решение о том, какие именно валюты будут представлены в СДР, как и их доля в общей корзине, принимается раз в 5 лет.

Плавающий валютный курс, или колеблющийся валютный курс (англ. floating rate of exchange) — режим валютного курса, при котором значению валюты разрешено колебание в зависимости от валютного рынка. Валюта, использующая плавающий обменный курс, известна как плавающая валюта.

Валютные ограничения — это система нормативных правил, устанавливаемых в административном порядке или законодательно направленных на ограничение операций с иностранной и национальной валютой и другими валютными ценностями: регулирование переводов и платежей за границу, вывоза капитала, репатриации прибылей, золота, денежных знаков и ценных бумаг; запрещение свободной продажи и купли иностранной валюты; обязательная сдача государству иностранной валюты в обмен на национальную валюту по официальному курсу.

Международные кредитные средства обращения — это денежные инструменты, знаки стоимости, используемые для расчетов по торговым, коммерческим операциям и возникающие на основе коммерческого и банковского кредита. Являясь по сути инструментами кредита и выражая отношения между заемщиками и кредиторами, они выполняют одновременно ряд денежных функций. Согласно международной практике, к кредитным средствам обращения и платежа относят: вексель (простой и переводной), чек и банковский билет.

Вексель — письменное долговое обязательство, составленное по строго установленной законом форме, дающее его владельцу-векселедержателю право требовать по истечении указанного в векселе срока выплаты должником указанной суммы. Существуют простой и переводной вексель.

Переводной вексель представляет собой безусловное предложение трассанта или кредитора, адресованное должнику-трассату оплатить третьему лицу (ремитенту) указанную в векселе сумму. Переводному векселю свойственно такое понятие, как «акцепт» или принятие векселя к платежу.

Простой вексель выставляется не кредитором, а должником, который берет обязательство уплатить указанную в векселе сумму векселедержателю.

Чек – это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платёж чекодержателю. Различают именные чеки, ордерные чеки и чеки на предъявителя.

Банковский билет (банкнота) явился результатом эволюции векселя. Первоначально служил удостоверением о приёме банкиром золота и обязательством выдать этот вклад по первому требованию. Правом эмиссии банкнот вначале обладали многие коммерческие банки. Затем государство сосредоточило выпуск банкнот в центральном банке. Таким образом, банкноте был придан характер всеобщего платёжного средства.

Большая часть международных расчетов осуществляется в безналичной форме. Это позволяет достигнуть значительной экономии на издержках обращения.

21.3. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Разные виды валютных операций совершаются на валютных рынках. Валютные операции - это сделки по купле-продаже валюты, в результате которых происходит смена собственника национальной или иностранной валюты, или двух иностранных валют; сюда же относятся операции по предоставлению ссуд и осуществлению расчетов в иностранной валюте.

Основными видами валютных операций являются спот и форвард.

Спот - это кассовые операции с наличной валютой, сроки поставки которой составляют два рабочих дня с момента заключения сделки. По курсу спот - базовому курсу валютного рынка - происходит урегулирование текущих торговых и неторговых операций.

Форвард - это срочные сделки, при которых валюта поставляется через определенное время (месяц и более) на фиксированную дату по согласованному на момент сделки курсу. На валютных биржах применяются фьючерсные сделки, при которых платежи осуществляются в оговоренный срок (от недели до пяти лет) по курсу на момент заключения контракта. Форвардные (фьючерсные) операции могут осуществляться в спекулятивных целях и с целью страхования валютных рисков во времени и на разных рынках.

Хеджирование (страхование) валютных рисков направлено на то, чтобы не допустить ни чистых активов, ни чистых пассивов, т. е. избежать потерь. В финансовых терминах это действия по ликвидации открытых позиций в иностранной валюте. Открытые позиции бывают двух видов: «длинная» (нетто-активы в иностранной валюте) - это такое положение, когда требования превышают наши обязательства; «короткая» (нетто-пассивы) - когда обязательства превышают требования в данной валюте. В

любом случае учитывается будущая динамика курсов валют.

В последние годы увеличился объем других видов сделок. Валютный арбитраж - это купля-продажа иностранной валюты с последующей обратной сделкой в целях получения прибыли от разницы валютных курсов во времени. Это т. н. временной валютный арбитраж. Если же при данной сделке используются различия в курсе данной валюты на разных рынках, то применяется пространственный арбитраж. Он может осуществляться с двумя и большим числом валют.

Аутрайт - это простая срочная валютная сделка, предусматривающая платежи по курсу «форвард» в сроки, строго предусмотренные сторонами сделки.

Опцион - это срочная с предварительным премированием сделка, дающая право выбора на альтернативной основе условий контракта. Она обязательна для исполнения при соблюдении условий другой стороной.

Своп - это операция, осуществляемая центральными банками по обмену национальной валюты на иностранную валюту с обязательством обратного обмена на взаимовыгодной основе через определенный срок на условиях спот. Своп представляет собой соглашение, оформленное одним документом, по которому обе стороны осуществляют периодически платежи друг другу с учетом сравнительных преимуществ на рынке одной из валют. Валютный своп может осуществляться в виде двух конверсионных сделок на условиях как немедленной поставки - спот, так и поставки валюты в будущем - форвард.

22-МОДУЛЬ: «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ, ИХ ЦЕЛЬ И ФУНКЦИИ»

22.1. Международные финансовые институты: принципы организации, функции и цели деятельности.

22.2. Организация и развитие Международного валютного фонда (МВФ)

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

22.1. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ, ФУНКЦИИ И ЦЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Международные валютно – кредитные и финансовые организации так же можно объединить в одно общее понятие – международные финансовые институты. У этих организаций есть одна цель – развивать сотрудничество и обеспечивать целостность и стабилизацию сложного и противоречивого всемирного хозяйства. Финансовый институт – это учреждение, которое занимается различными операциями, такими как: передача денег, кредитование, инвестирование, заимствование денежных средств при помощи различных финансовых инструментов. У финансового института есть свое назначение. Оно заключается в организации посредничества, что означает эффективное перемещение денежных средств (прямая или опосредованная форма) от сберегателей к заёмщикам.

Если обобщить цели деятельности международных финансовых институтов, то среди них можно выделить следующие основные:

- стабилизация и развитие международной валютно-финансовой системы;
- межгосударственное валютное и кредитно-финансовое регулирование;
- разработка и координация стратегии и тактики развития мирового финансового и валютной системы;
- аккумуляция финансовых ресурсов и их использования с целью обеспечения стабильности национального, регионального и мирового экономического развития;
- сбор и обработка информации, научные исследования по проблематике международных финансовых отношений

Функции международных финансовых организаций определяются учитывая их цели и компетенции. Функциями международной организации считаются внешние проявления ее деятельности по выполнению своих заданий.

Если обобщить важнейшие функции международных финансовых институтов, то их целесообразно сформулировать так:

- регулирование международных валютно-финансовых отношений;
- наблюдение за состоянием международной валютной системы;
- содействие макроэкономической стабилизации и структурной перестройке реального сектора экономики, распространению опыта трансформационных преобразований в странах с переходной экономикой;
- мониторинг развития экономики стран-членов и выполнения ими обязательств перед международными финансовыми институтами.

Международные финансовые институты способствуют обобщению государств в различных сферах жизни. То есть, цель создания любой международной организации заключается в объединении усилий государств в той или иной области: экономической (ЕС), валютно-финансовой (МВФ) и в других.

Целями международной финансовой организации могут быть развитие сотрудничества, обеспечение целостности, стабилизация сложных ситуаций, сглаживание противоречий всемирного хозяйства.

После Второй мировой войны расстройство международной и национальных валютно-кредитных систем и крайне тяжелое положение в экономике обусловили необходимость мобилизации национальных финансовых ресурсов этих государств и принятия коллективных мер для ликвидации последствий войны. В этих целях на Бреттон-Вудской 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.).

22.2. 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 Drawing Rights) или в установленных МВФ валютах стран-участниц. В начальный период деятельности Фонд объединял 49 стран и располагал капиталом около 8 млрд долл.¹ В настоящее время число его участников почти учетверилось, а капитал возрос примерно в 16 раз. Две трети капитала принадлежат ограниченному контингенту развитых государств, остальная часть — многочисленным развивающимся странам. В соответствии с долей капитала устанавливается количество голосов каждой страны в руководящих органах Фонда. Наибольшим числом голосов обладают США (более 19%) и страны Европейского Союза (около 30%). За последние годы возросла доля квот и соответственно голосов развивающихся стран — экспортеров нефти. Для принятия наиболее важных решений МВФ необходимо 85% голосов участников, в других случаях — достаточно 70%.

Основные функции МВФ

содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества	поддержание устойчивости валютных паритетов и устранение валютных ограничений	предоставление кредитных ресурсов любым странам-участницам для выравнивания платежных балансов
---	---	--

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

22.3. 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 родственников ему подразделений является членство в МВФ.

Основные функции МБРР

инвестиционная деятельность в развивающихся странах по широкому спектру направлений (здравоохранение, образование, окружающая среда и т.д.)

аналитическая и консультативная деятельность по экономическим вопросам

постоянная корректировка состава и содержания оказываемых услуг, а также деталей реализуемых программ

посредничество в перераспределении ресурсов между богатыми и бедными странами

Совет управляющих — высший руководящий орган банка. Он состоит из министров финансов или управляющих центральными банками стран-участниц, возглавляется Президентом и решает вопросы приема новых стран, изменений размера акционерного капитала, временного приостановления членства и др. Советы управляющих МБРР и МВФ ежегодно проводят совместные заседания.

*Материалы практических (семинарских) занятий
по предмету Деньги и банки*

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

«САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА»

КАФЕДРА БАНКОВСКОЕ И СБЕРЕГАТЕЛЬНОЕ ДЕЛО

Рассмотрено на заседании Кафедры
Зав. Кафедрой «Банковского и сберегательного дела»
Сам ИЭС к. э. н. _____ З. Ниязов
Протокол № _____ от «__» _____ 2017 года

**МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ
РАБОТЫ**

по предмету

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ И БАНКИ

Область знаний: 200000 – Социальная сфера, экономика
и законность

Сфера образования: 230000 – Экономика

Направление образования: 5230600 - «Финансы»
5230900 - Бухгалтерский учет и аудит

САМАРКАНД – 2017

Материалы для самостоятельной работы по предмету Деньги и банки

(100 часов).

Рекомендованные темы для самостоятельной работы охватывают весь изучаемый материал и включают в себя следующие темы:

№	Рекомендованная тема для самостоятельной работы	Кол. часов	Примечания
1.	<i>Роль денег в развитие экономики</i>	2	
2.	<i>Золото в роли денег</i>	2	
3.	<i>Сущность денег</i>	4	
4.	<i>Свойства денег</i>		
5.	<i>Деньги как всеобщий эквивалент</i>	2	
6.	<i>Виды денег и их эволюция</i>	2	
7.	<i>Мировые деньги</i>	6	
8.	<i>Происхождение бумажных денег</i>	2	
9.	<i>Происхождение металлических денег</i>	2	
10.	<i>Теории денег</i>	2	
11.	<i>Критические взгляды относительно металлической теории денег</i>	6	
12.	<i>Предпосылки номиналистической теории денег</i>	2	
13.	<i>Денежная масса и денежные агрегаты</i>	2	
14.	<i>Закон денежного обращения и факторы, определяющие количество денег, необходимое для товарного обращения</i>	6	
15.	<i>Денежная система: понятие, виды и его элементы</i>	2	
16.	<i>Государственное регулирование денежного обращения</i>	4	
17.	<i>Денежная система Республики Узбекистан и его элементы</i>		
18.	<i>Обязательные резервные требования Центрального банка Республики Узбекистан</i>	4	
19.	<i>Виды безналичных расчетов в Узбекистане</i>	6	
20.	<i>Инфляция и антиинфляционные меры</i>	4	
21.	<i>Денежные реформы</i>	6	
22.	<i>Необходимость, сущность, функции, формы и виды кредита</i>	4	
23.	<i>Ссудный процент и факторы влияющие на ссудный процент</i>	2	
24.	<i>Возникновение банков и банковская система</i>	6	
25.	<i>Банковская система Республики Узбекистана и его</i>	2	

	<i>становление</i>		
26.	<i>Центральные банки и их функции</i>	2	
27.	<i>Курс национальной валюты и факторы влияющие на курс национальной валюты</i>	4	
28.	<i>Коммерческие банки и их функции</i>	2	
29.	<i>Операции коммерческих банков</i>	2	
30.	<i>Небанковские кредитные учреждения</i>	2	
31.	<i>Банковский кризис</i>	2	
32.	<i>Международные финансовые институты, их цель и функции</i>	2	

При выполнении самостоятельной работы студенты должны учитывать специфику изучаемого предмета и использовать следующие виды и оцениваться как текущий итог.

- конспект (реферат и презентация) по выбранной теме – помогает глубокому освоению теоретического материала, благодаря внимательного изучения представленного материала. Ведение конспекта помогает подготовке всякого рода итогового контроля, экономит время.

- при выполнении самостоятельной работы рекомендуется кроме основной учебной литературы использование дополнительной учебной и научной литературы. Предпочтение отдается использованию литературы на иностранных языках.

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

«САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА»

КАФЕДРА БАНКОВСКОЕ И СБЕРЕГАТЕЛЬНОЕ ДЕЛО

Рассмотрено на заседании Кафедры
Зав. Кафедрой «Банковского и сберегательного дела»
Сам ИЭС к. э. н. _____ З. Ниязов
Протокол № _____ от «__» _____ 2017 года

ГЛОССАРИЙ

по предмету

ДЕНЬГИ И БАНКИ

Область знаний: 200000 – Социальная сфера, экономика
и законность

Сфера образования: 230000 – Экономика

Направление образования: 5230600 – Финансы
5230900 - Бухгалтерский учет и аудит

Глоссарий по предмету Деньги и банки

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 средства накопления 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

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.

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. скоростью 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.

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.

Основное понятие позитивизма — «факт». Вытекающие из его трактовки самые принципиальные мировоззренческие моменты можно свести к трем пунктам: 1) степени объективности картины мира, соотношению 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 металлizmu, 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 стоимости денег, и их количество в обращении.

Термин “инфляция” (от лат. *inflatio*) 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.

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.

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.

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 возратить 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.

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.

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.

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 ценных бумаг), формируют фонды за счет прибыли, формируют кредиторскую задолженность за счет уменьшения собственных средств.

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

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.

Депозитмежбанковский – 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.

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

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.

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.

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 закреплённая 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 возратить 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.

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

Валюта конвертируемая – национальная валюта, обращающаяся 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, небалансовые 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 закреплённая 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.

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 постсоциалистических 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.

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

«САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА»

КАФЕДРА БАНКОВОЕ И СБЕРЕГАТЕЛЬНОЕ ДЕЛО

Рассмотрено на заседании Кафедры
Зав. Кафедрой «Банковского и сберегательного дела»
Сам ИЭС к. э. н. _____ З. Ниязов
Протокол № _____ от «__» _____ 2017 года

ПРИЛОЖЕНИЕ К УМК

по предмету

ДЕНЬГИ И БАНКИ

Область знаний: 200000 – Социальная сфера, экономика
и законность

Сфера образования: 230000 – Экономика

Направление образования: 5230600 - «Финансы»
5230900 - Бухгалтерский учет и аудит

САМАРКАНД – 2017

*Рекомендуемая учебная программа
по предмету Деньги и банки*

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ
ОЛИЙ ВА ЎРТА МАХСУС ТАЪЛИМ ВАЗИРЛИГИ

Рўйхатга олинди:
№ БД – 5230600 – 3.16

2016 йил “9” 01



Олий ва ўрта махсус таълим
вазирлиги

2016 йил “12” 01

ЎУЎ, КРЕДИТ ВА БАНКЛАР

ФАН ДАСТУРИ

- Билим соҳаси:** 100000 – Гуманитар соҳа;
200000 - Ижтимоий соҳа, иқтисод ва ҳуқуқ
- Таълим соҳаси:** 110000 – Педагогика;
230000 – Иқтисод
- Таълим йўналиши:** 5111000 – Касб таълими (5230600-Молия; 5230700-
Банк иши; 5230900-Бухгалтерия ҳисоби ва аудит;
5231200-Сугурта иши);
5230200-Менежмент (хизматлар соҳаси);
5230600 – Молия;
5230700 – Банк иши;
5230800 - Солиқлар ва солиққа тортиш;
5230900 – Бухгалтерия ҳисоби ва аудит (давлат
сектори бўйича, ишлаб чиқариш ва хизмат кўрсатиш
бўйича, реал сектор бўйича, сув хўжалигида, темир
йўл транспорти);
5231200 – Сугурта иши;
5231300 – Пенсия иши;
5231500 – Баҳолаш иши;
5232000 – Давлат бюджетининг ғазна ижроси

Тошкент-2016

*Рабочая учебная программа по
предмету Деньги, кредит и банки*

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

Зарегистрирован:
№ _____
« ____ » _____ 2017 года

«Утверждаю»
проректор по учебной работе
_____ проф., д.э.н
Мирзаев К.Ж.
« ____ » _____
2017 года

РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА
по дисциплине

ДЕНЬГИ И БАНКИ

Область знаний:	100000 – Гуманитарная сфера 200000 – Социальная сфера, экономика и законность
Сфера образования:	230000 – Экономика
Направление образования:	5230600 – Финансы 5230900 – Бухгалтерский учет
Общее количество учебных часов:	- 244 часа
В том числе:	
Лекционные занятия	- 72 часа (3 семестр – 36 часов); (4 семестр -36 часов)
Практические занятия	- 72 часа (3 семестр – 36 часов); (4 семестр -36 часов)
Самостоятельная работа	- 100 часов (3 семестр – 50 часа) (4 семестр - 50 часа)

Рабочая учебная программа утверждена Министерством высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан 22 января 2016 года в соответствии с приложением №2 к приказу №26 и зарегистрирована 9 января 2016 года за № БД-5230600-3.16 для преподавания по специальности 5230600 - «Финансы»;

Рабочая программа утверждена 26 августа 2017 года протоколом №1 на заседании Научно-методического совета Самаркандского института Экономики и Сервиса и рекомендована к использованию.

Рабочую программу разработали:

Старший преподаватель кафедры
«Банковское и сберегательное дело»
кандидат экономических наук

Мухитдинов Д.Х.

Ассистент кафедры
«Банковское и сберегательное дело»

Махсудов О.Ш.

Ассистент кафедры
«Банковское и сберегательное дело»

Маликова Д.М.

Рецензенты:

Кандидат экономических наук

Ниёзов З.Д.

Старший преподаватель

Даминов Ф.М.

Декан факультета «Банковские
и финансовые услуги» Сам ИЭС
кандидат экономических наук
« _____ » 2017 года

Бектемиров А.Б.

подпись

Зав. кафедрой «Банковское и
сберегательное дело»
кандидат экономических наук
« _____ » 2017 года

Ниёзов З.Д.

подпись

1. Методические указания к преподаванию предмета

Деньги и банки являясь итогами длительного и исторического процесса социального развития, является составной частью современной цивилизации. Их необходимость обеспечивает непрерывность процесса производства, распределения и потребления. Исходя из этого возникает необходимость изучения дисциплины Деньги и банки как самостоятельный предмет.

Предмет “Деньги и банки” включает в себя изучение таких аспектов как: возникновение и эволюции денег, кредита и банков; теории денег, основатели и представители теории денег; сущности денежного оборота; сущности денежной системы и основы организации денежной системы; сущности и причины инфляции; необходимости и сущности кредита; причины и условия возникновения кредитных отношений; первоначальные банковские операция; причины возникновения Центральных банков их цели и структуры; основы деятельности коммерческих банков; активные и пассивные операции коммерческих банков; необходимости и деятельности небанковских кредитных учреждений; кредитная система и его структура; основы валютных отношений; деятельности международных финансово - кредитных институтов.

Целью дисциплины “Деньги и банки” является формирование у студентов теоретических и практических знаний о необходимости денег, сущности денег, теории денег и денежного оборота, кредита и кредитной системы, банков и банковской системы, а также место и значение валюты в системе международных валютных отношений.

Задачей дисциплины “Деньги и банки” дать теоретические и практические знания о возникновение и необходимости денег, сущности денег, теории денег, законах денежного оборота, понятие денежной системы, сущности и принципах кредита, формы и виды кредита, сущности и значение банков и банковской системы, а также порядок организации международных валютных отношений.

Требования к освоению студентами учебного материала, приобретению необходимых навыков и знаний:

В результате изучения дисциплины «Деньги и банки» специалист бакалавр должен **иметь представление о:**

- возникновение и эволюции денег, кредита и банков;
- теории денег, основателях и представителях теории денег;
- сущности денежного оборота;
- основах организации денежного оборота;
- сущности денежной системы и основах организации денежной системы;
- сущности и причины инфляции;
- необходимости и сущности кредита;
- причинах и условиях возникновения кредитных отношений;

- первоначальных банковских операциях;
- причинах возникновения Центральных банков их цели и структуры;
- основах деятельности коммерческих банков;
- активных и пассивных операциях коммерческих банков;
- необходимости и деятельности небанковских кредитных учреждений;
- кредитной системе и его структуре;
- основах валютных отношений;
- деятельности международных финансово - кредитных институтов.

В результате изучения дисциплины студенты должны **знать:**

- виды и формы денег, кредита и банков;
- основные дискуссионные вопросы современных теорий денег;
- сущности наличного и безналичного денежного оборота;
- денежные агрегаты и его структуру;
- элементы денежной системы и его развитие;
- социально – экономическое последствие инфляции;
- законы кредита и стадии его развития;
- функции, формы и виды кредита;
- виды и элементы банковской системы;
- структуру и функции Центрального банка;
- структуру и функции коммерческих банков;
- состав активных и пассивных операции коммерческих банков;
- ресурсные базы и активные операции небанковских кредитных учреждений;
- элементы и формы кредитной системы;
- национальную валютную систему и его элементов;
- развитие международных финансово-кредитных институтов.

В результате изучения дисциплины студенты должны также **приобрести навыки:**

- систематизации и оценки процессов в денежно-кредитной сфере, а также оценки их взаимосвязи;
- трактовки современной теории денег;
- организации денежного оборота;
- определения спроса и предложения денег и денежной реформы;
- стабилизации денежного оборота;
- использования форм и видов кредита;
- обеспечения стабильности кредитной системы;
- организации банковской системы Республики Узбекистан;
- оценки риска активных операции и доходности коммерческих;
- стабилизации валютных отношений;
- организации деятельности международных финансово-кредитных институтов.

**2-4. Темы лекционных и практических занятий по дисциплине
«Деньги и банки» и распределение учебных часов:**

№	Темы занятий	всего	лекци я	практ ика	самос тояте льная
3 – семестр					
1	Предмет и задачи курса «Деньги и банки».	8	2	2	4
2	Происхождение, необходимость и функции денег.	8	2	2	4
3	Виды денег и их эволюция.	12	4	4	4
4	Теории денег	12	4	4	4
5	Денежный оборот и его структура	12	4	4	4
6	Денежная масса и денежные агрегаты	12	4	4	4
7	Денежная система: понятие, виды и его элементы	8	2	2	4
8	Инфляция и антиинфляционные меры	12	4	4	4
9	Денежные реформы	8	2	2	4
10	Необходимость, сущность, функции кредита.	8	2	2	4
11	Формы и виды кредита.	14	4	4	6
12	Ссудный процент и факторы влияющие на ссудный процент.	8	2	2	4
	Итого	122	36	36	50
4 – семестр					
13	Возникновение банков и банковская система.	12	4	4	4
14	Центральные банки и их функции.	12	4	4	4
15	Активные и пассивные операции Центрального банка	14	4	4	6
16	Независимость Центрального банка	8	2	2	4
17	Коммерческие банки и их функции.	14	4	4	6
18	Операции коммерческих банков.	14	4	4	6
19	Небанковские финансово – кредитные учреждения	14	4	4	6
20	Сущность банковского кризиса.	8	2	2	4
21	Движения денег на уровне международных отношений.	12	4	4	4
22	Международные финансовые институты, их цель и функции.	14	4	4	6
	Итого	122	36	36	50
	Всего	244	72	72	100

Основная часть

1-модуль. Введение. Предмет и задачи курса «Деньги и банки».

Предмет и задачи курса “Деньги и банки” Взаимосвязь предмета с другими экономическими дисциплинами. Деньги. Роль денег в развитие экономики. Деньги и его устойчивость. Деньги и инфляция. Деньги и кредит. Банки и другие финансовые институты.

2-модуль. Происхождение, необходимость и функции денег.

Происхождение и необходимость денег. Эволюция форм стоимости. Простая (случайная) форма стоимости. Полная (развернутая) форма стоимости. Всеобщая форма стоимости. Денежная форма стоимости. Золото в роли денег. Сущность денег. Свойства денег. Деньги как всеобщий эквивалент. Виды денег и их эволюция. Полноценные и неполноценные деньги: понятие, виды. Понятие кредитных денег, их виды: вексель, банкнота и чек. Происхождения бумажных денег и их эволюция. Функции денег: мера стоимости, средство обращения, средства платежа, средства накопления, мировые деньги. Взгляды Американской и Европейской школы о функциях денег: функции средства обмена, функции счетной единицы, функции средства накопления.

3-модуль. Теории денег.

Предпосылки возникновения металлической теории денег. Основатели и представители ранней металлической теории денег: У. Стэффорд, Т. Мэн, Д.Норс, Ж.Чайлд, А. Монкретьен, Ж. Колбер, И. Юсти, Г. Скаруффи, Ф. Галиани. Взгляды сторонников теории раннего меркантилизма. Сущность активного «денежного баланса». Взгляды сторонников металлической теории позднего меркантилизма. Понятие «Общего платежного баланса». Попытки развития металлической теории денег в период 19 и 20 вв. Критические взгляды относительно металлической теории денег. Основатели и представители номиналистической теории денег: Д. Беркли, Г. Кнапп Ф. Бендиксен. Развитие номиналистической теории денег в 20 веке. Предпосылки возникновения количественной теории денег и его основные положения. Основатели и представители количественной теории денег: Д. Боден Ш. Монтескье (Франция) и Д. Юм (Англия). Критические взгляды относительно количественной теории денег. Теория предпочтения ликвидности Дж.М.Кейнса. Мотивы спроса на деньги: транзакционный мотив, мотив предосторожности, спекулятивный мотив. Современный монетаризм. Отличия между теориями М.Фридмена и Дж.М.Кейнса. Современные взгляды родоначальника М.Фридмена о теории и основные положения монетаризма.

4-модуль. Денежный оборот и его структура.

Понятие денежного оборота. Понятие и структура “платежного оборота”. Сфера безналичного денежного оборота. Принципы организации безналичного денежного оборота. Основные формы безналичных расчетов. Преимущества безналичного денежного обращения. Сфера налично-денежного оборота. Структура денежного оборота: бестоварный денежный оборот; товарный денежный оборот; безналичный денежный оборот; наличный денежный оборот; внутригородской денежный оборот; междугородний денежный оборот. Понятие налично-денежного оборота. Необходимость налично-денежного оборота. Структура налично-денежного оборота. Порядок выпуска и изъятия наличных денег из обращения.

5-модуль. Денежная масса и денежные агрегаты.

Понятие, значение и структура денежной массы. Количественное измерение денежной массы. Количество денег необходимое для обращения. Скорость обращения денег. Денежный мультипликатор. Коэффициент монетизации экономики. Денежные агрегаты и их структура. Денежные агрегаты используемые в ФРС. Денежные агрегаты используемые Европейскими странами. Денежные агрегаты используемые в РФ. Денежные агрегаты, используемые в Узбекистане.

6-модуль. Денежная система: понятие, виды и его элементы

Понятие денежной системы. Виды денежной системы и их эволюция: биметаллизм, монометаллизм. Неразменная на золото, бумажная и кредитная денежная система. Элементы денежной системы. Особенности денежной системы отдельных зарубежных стран. Современное состояние денежной системы Республики Узбекистан и пути их стабилизации.

7-модуль. Денежная система Республики Узбекистан и ее элементы.

Становление и развитие денежной системы Республики Узбекистан. Элементы денежной системы. Национальная валюта. Выпуск в обращение национальной денежной единицы «сум». Субъекты денежной системы Республики Узбекистан и ее задачи. Курс национальной валюты и факторы влияющие на курс валюты. Пути стабилизации денежной системы.

8-модуль. Инфляция и антиинфляционные меры.

Сущность инфляции. Причины инфляции. Классификация видов инфляции: инфляция спроса и инфляция предложения, открытая и подавленная инфляция. умеренная, галопирующая инфляция и гиперинфляция, ползучая и ступенчатая инфляция, локальная и глобальная

инфляция. Закономерность инфляционного процесса. Инфляция и безработица. Инфляция и Государственный бюджет. Социально-экономические последствия инфляции. Влияние инфляции на темпы макроэкономического роста. Влияние инфляции на инвестиционный процесс. Влияние инфляции на жизненный уровень населения. Антиинфляционные меры. Контроль над изменением денежной массы в обращении.

9-модуль. Денежные реформы.

Необходимость осуществления денежных реформ. Необходимые условия для осуществления денежных реформ. Методы осуществления денежных реформ. Деноминация и порядок её осуществления. Нуллификация и порядок её осуществления. Проведенные в Республике Узбекистан денежные реформы и их особенности.

10-модуль. Необходимость, сущность, функции, виды и формы кредита.

Кредит и его сущность. Необходимость кредита. Кругооборот фондов и необходимость кредита. Принципы кредитования. Объекты и субъекты кредита. Функции кредита. Законы кредита. Виды кредита. Формы кредита. Законодательные основы кредитования. Особенности кредитования отраслей. Экономическая роль кредита.

11-модуль. Ссудный процент и факторы влияющие на ссудный процент.

Принцип платности кредита. Основы формирования уровня ссудного процента; факторы, определяющие норму ссудного процента. Понятие стоимости кредита. Номинальная процента ставка. Реальная процента ставка. Простые проценты и способ их исчисления. Сложные проценты и способы их исчисления. Кредитный рынок и его инструменты. Предложение денег. Эффект Фишера. Теория ссудного процента. Факторы влияющие на ссудный процент.

12-модуль. Возникновение банков и банковская система.

Банк, возникновение, цели и задачи банков. Возникновение первых банков и выполняемые ими операции. Возникновение в Италии банков как следствие необходимости осуществления валютно-обменных операций. Банковское дело древней Греции. Банковское дело древнего Рима. Банковское дело 14-15 веков Европейских стран расположенное вокруг Средиземного море. Европейское банковское дело 17-18 веков. Становление и развитие банковской системы США. Возникновение и развитие эмиссионных банков. Становление ФРС США. Возникновение Шведского Риксбанка. Становление Центрального банка Англии. Становление Центрального банка Японии Становление Европейского Центрального банка. Становление и развитие коммерческих банков. Функции банков. Банковские операции. Банковская система и его элементы. Кредитная система и его

состав. Банковская система Европейских стран, США, Японии и других зарубежных стран и их особенности. Виды банков. Финансовая инновация и развитие банковской индустрии. Современная банковская система.

13-модуль. Банковская система Республики Узбекистан и его структура.

Банковская система Республики Узбекистан и ее становление. Законодательные основы банковской деятельности и банковской системы Республики Узбекистан. Этапы развития банковской системы Республики Узбекистан. Структура банковской системы Республики Узбекистан.

14-модуль. Центральные банки и их функции.

Полномочия (Статус) и функции Центрального банка как юридического лица. Организационная и функциональная структура Центрального банка. Система управления Центрального банка. Органы управления ФРС США: совет управляющих, федеральный комитет по операциям на открытом рынке. Операции Центрального банка. Органы управления Европейского Центрального банка и его полномочия. Органы управления Японского Центрального банка и его полномочия. Цель и задачи Центрального банка Республики Узбекистан. Операции Центрального банка Республики Узбекистан. Независимость Центрального банка. Функции центральных банков: функция банка банков.

15-модуль. Независимость Центрального банка

Экономическая независимость Центрального банка и порядок её оценки. Политическая независимость Центрального банка и порядок её оценки. Независимость Центральных банков государств с переходной экономикой. Степень независимости центральных банков зарубежных стран. Сравнительный анализ степени независимости центральных банков зарубежных стран. Степень независимости Центрального банка Республики Узбекистан.

16-модуль. Коммерческие банки и их функции.

Основы организации деятельности коммерческих банков и их функции. Виды коммерческих банков. Розничные банки. Оптовые банки. Смешанные банки. Универсальные коммерческие банки. Специализированные коммерческие банки и особенности их деятельности. Организационная и функциональная структура коммерческих банков. Общинациональные и консолидированные банки.

17-модуль. Операции коммерческих банков.

Пассивные операции коммерческих банков. Активные операции коммерческих банков. Активно – пассивные операции коммерческих банков. Посреднические операции коммерческих банков. Кредитные операции коммерческих банков и их влияние на национальную экономику.

Деятельность коммерческих банков по привлечению свободно денежных средств населения.

18-модуль. Небанковские финансово – кредитные учреждения.

Небанковские кредитные учреждения, их необходимость. Активные и пассивные операции небанковских кредитных учреждений. Кредитные союзы, ломбарды, ссуда –сберегательные ассоциации. Взаимно-сберегательные банки. Микрофинансовые организаций, страховые компании, пенсионные фонды, финансовые компании. Взаимные фонды. Особенности функционирования небанковских финансово – кредитных организации зарубежных стран. Юридические и экономические основы функционирования небанковских кредитных организации Республики Узбекистан.

19-модуль. Банковский кризис.

Сущность банковского кризиса. Критерии банковского кризиса. Банковский кризис США. Банковский кризис стран Скандинавии, Латинской Америки, Восточной Европы, России, Японии, Восточной Азии.

20-модуль. Движения денег на уровне международных отношений.

Факторы вызывающие движения денег на уровне международных отношений. Свободно конвертируемые валюты. Международные резервные валюты. Устойчивые валюты. Плавающие валюты. Международный валютный рынок. Валютный курс. Факторы влияющие на валютный курс. Режим валютного курса. Торговый баланс и платежный баланс и их состояние.

21-модуль. Международные финансовые институты, их цель и функции.

Необходимость и виды международных финансовых институтов. Азиатский банк развития: образование, цель, система управления, ресурсы и активные операции. Исламский банк развития: образование, цель, система управления, ресурсы и активные операции. Образование и развитие Международного валютного фонда (МВФ). Территориальные банки развития. Международной валютный фонд: образование, цель, система управления, ресурсы и активные операции. Группа мирового банка. Организации входящие в группу мирового банка: образование, цель, система управления, ресурсы и активные операции. Азиатский инфраструктурно - инвестиционный банк. Международная финансовая корпорация его структура, цель и задачи.

Информационно – методическое обеспечение дисциплины

В процессе изучения дисциплины «Деньги и банки» предусмотрены применение современных образовательных методов, педагогических и информационно –коммуникационных технологий:

- проведение лекционных занятий посвященных теории и методологии финансового учета при помощи презентации и электронно–дидактических технологий на основе современных компьютерных технологий;

- в практических занятиях решаются кейсы по темам. Кроме того широко используются такие современные педагогические технологии как: «Работа в группе», «Мозговая атака», «Блиц опрос», «Проект», «Таблица», «Отрасль», «Цветок Лотуса».

При преподавании предмета «Деньги и банки» применяются мультимедийные средства, таблицы, разработанные в формате POWER POINT, компьютерная, аудио ва видео техника, диопроекторы и кадаскопы. Также в процессе лекционных и практических занятий используются иллюстративные материалы, раздаточные материалы, слайды и другое. Кроме этого применяются:

- дидактические материалы;
- вербальное обоснование;
- метод инсерт;
- концептуальный метод
- метод CASE STUDY и другое.

Курсовая работа по предмету не предусмотрена.

5. Содержание и объем работ для ведения самостоятельного образования

1. Роль денег в развитие экономики
2. Золото в роли денег.
3. Сущность денег.
4. Свойства денег.
5. Деньги как всеобщий эквивалент.
6. Виды денег и их эволюция.
7. Мировые деньги.
8. Происхождение бумажных денег.
9. Происхождение металлических денег.
10. Теории денег.
11. Критические взгляды относительно металлической теории денег.
12. Предпосылки номиналистической теории денег.
13. Денежная масса и денежные агрегаты
14. Закон денежного обращения и факторы, определяющие количество денег, необходимое для товарного обращения.
15. Денежная система: понятие, виды и его элементы.

16. Государственное регулирование денежного обращения.
17. Денежная система Республики Узбекистан и его элементы.
18. Обязательные резервные требования Центрального банка Республики Узбекистан.
19. Виды безналичных расчетов в Узбекистане.
20. Инфляция и антиинфляционные меры
21. Денежные реформы.
22. Необходимость, сущность, функции, формы и виды кредита.
23. Ссудный процент и факторы влияющие на ссудный процент.
24. Возникновение банков и банковская система.
25. Банковская система Республики Узбекистана и его становление.
26. Центральные банки и их функции.
27. Курс национальной валюты и факторы влияющие на курс национальной валюты
28. Коммерческие банки и их функции.
29. Операции коммерческих банков.
30. Небанковские кредитные учреждения.
31. Банковский кризис
32. Международные финансовые институты, их цель и функции.

6. Критерии оценки знаний студентов и требования к их контролю.

Методы оценки	Экспресс тесты, письменные задания, устный опрос, презентации, кейс – стади, задания по теме предмета
Критерии оценки	<p>86-100 балл “отлично”</p> <ul style="list-style-type: none"> - полное освоение теоретических и методологических терминов; - творческий подход при экономическом анализе показателей связанных с изучаемом предметом; - наличие собственного суждения по изучаемым процессам; - правильная оценка процессов связанных с трудовой деятельностью; - выявление факторов влияющих на изучаемый вопрос и полная правильная его оценка; - в результате проведённого анализа дать правильную и безпристрастную оценку анализируемой экономической ситуации. При этом иметь правильное и полное представление об экономической ситуации. - анализировать экономическую ситуацию с использованием аналитического материала и разработка необходимых выводов , заключений и соответствующих решений. <p>71-85 балл “хорошо”</p> <ul style="list-style-type: none"> - иметь самостоятельное суждение по изучаемому процессу; - уметь выявлять факторы влияющие на изучаемый процесс и способность давать им полную оценку; - на основе результатов проведенного анализа давать правильную и безпристрастную оценку изучаемого процесса; - иметь представление об изучаемой экономической ситуации и процесса; - анализировать экономическую ситуацию с использованием аналитического материала и разработка необходимых выводов , заключений и соответствующих решений.

	<p>55-70 балл “удовлетворительно”</p> <ul style="list-style-type: none"> - уметь выявлять факторы влияющие на изучаемый процесс и способность давать им полную оценку; - иметь представление об изучаемой экономической ситуации и процесса; - анализировать экономическую ситуацию с использованием аналитического материала; <p>0-54 балл “неудовлетворительно”</p> <ul style="list-style-type: none"> - незнание теоретических и методических основ предмета; - не иметь представления об изучаемой экономической ситуации и процесса; - не уметь анализировать экономическую ситуацию с использованием аналитического материала. 		
	Критерии рейтинговой оценки	Максимальный балл	Срок проведения
	Текущий контроль	35	
	Активность на лекционных занятиях, своевременность и полнота ведения конспектов.	6	
	Своевременное и качественное выполнение заданий для самостоятельных работ	9	В течении семестра
	Активность на практических занятиях, умение правильно ответить на заданные вопросы, выполнение практических заданий	20	
	Рубежный контроль		
	(Рубежные контроли организуются согласно утвержденного графика после учебных занятий)	35	
	Первый рубежный контроль проводится в письменной форме (выполняется в присутствии лектора и преподавателя практических занятий)	15	8-9 недели
	Второй рубежный контроль проводится в устной форме (выполняется в присутствии лектора и преподавателя практических занятий)	20	15-16 недели
	Итоговый контроль	30	
	Письменная работа	30	18 неделя
	ИТОГО:	100	

Список используемой литературы

Основная литература:

1. Белотелова Н.П. Деньги. Кредит. Банки.: Учебник./ Н.П.Белотелова, Ж.С. Белотелова. – 4 изд. – М.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 400 с.
2. Владимирова М.П. Деньги, кредит, банки. Учебное пособие./ М.П.Владимирова, А.И. Козлов. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2006. – 288 с.
3. Омонов А.А., Коралиев Т.М. «Пул, кредит ва банклар» Дарслик, Т.: - Иктисод – молия, 2012 й. – 562 б.
4. Муллажонов Ф.М. Узбекистон Республикаси банк тизими. – Тошкент: Узбекистон, 2011 й. – 368 б.
5. Рашидов О.Ю., Алимов И.И., Тоймухамедов И.Р., Тожиев Р.Р. Пул, кредит ва банклар. Дарслик. – Т: ТДИУ. 2011 й. - 428 б.
6. Саидов Д. Пул ва пул муомаласи. Укув кулланма/ Т. Экстремум пресс, 2011 й. – 110 б.

Дополнительная литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан», УП-4947, 07.02.2017 г.
2. Мы все вместе построим свободное, демократическое и процветающее государство Узбекистан./ Ш.М.Мирзиёев. – Ташкент: «Узбекистон», 2016. – 56 с.
3. Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя./ Ш.М.Мирзиёев. – Ташкент: «Узбекистон», 2017. – 104 с.
4. Обеспечение верховенства закона и интересов человека – гарантия развития страны и благополучия народа. / Ш.М.Мирзиёев. – Ташкент: «Узбекистон», 2017. – 48 с.
5. Буюк келажагимизни мард ва олижаноб халкимиз билан бирга курамиз./ Ш.М.Мирзиёев. – Ташкент: «Узбекистон», 2017. – 488 с.
6. Абрамова М.А. Деньги, кредит, банки. – М.: КНОРУС, 2014. – 312 с.
7. Деньги, кредит, банки. Учебник. Болвачев А.И, Богачев М.Ю., ИНФРА-М, 2012 г.-591 с.
8. Лаврушин О.И. Деньги.Кредит.Банки. Учебник. – М.: КНОРУС. 2013. – 448 с.
9. Коралиев Т, Сатторов О. ва бошқалар. «Тижорат банклари фаолияти тахлили». Укув кулланма. 2013й.-192 б.
10. Жумаев Н., Зияев М., Бердияров Б. ва бошқалар. Узбекистонда миллий валюта тизимини ривожлантириш: муаммолари ва ечимлари. Монография. – Т.: «Молия», 2011 й. -184 б.
11. Поливач А. Проблема заниженного курса юаня в торговых отношениях США и Китая//Мировая экономика и международные отношения. – Москва, 2012. – №3. - С. 20-28.

Интернет сайты:

1. www.tfi.uz;

2. www.state.uz;
3. www.bir.uz;
4. www.cbu.uz;
5. www.nbu.com;

Тесты по предмету Деньги банки

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «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.*

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.

В. Только бумажных.

С. Наличных и безналичных.

Д. Только безналичных.

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

А. Банковский.

В. Депозитный.

С. Кредитный.

Д. Ссудный.

7. В резервных фондах расчетно-кассовых центров хранится:

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

В. Золотовалютный запас страны.

С. Только запас разменной металлической монеты.

Д. Изношенная денежная наличность.

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

А. Кредитный.

В. Депозитный.

С. Банковский.

Д. Финансовый.

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «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. M0
- B. M1
- C. M2

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

- A. в 5 раз больше номинального отъема ВВП
- B. Составляет 20 % номинального ВВП
- C. Равно отношению : 5 % / номинальный объем ВВП
- D. Равно отношению 20 % / 5

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

- A. M1
- B. M2
- C. M3

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

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА. ВИДЫ ДЕНЕГ И ЕГО ЭЛЕМЕНТЫ»

1. Денежная система - это:
 - A. Купюрное строение денежной массы.
 - B. Форма организации денежного обращения страны, закреплённая законодательно.
 - C. Совокупность видов денег, обращающихся внутри страны.
 - D. Совокупность наличных и безналичных платежей, осуществляемых как внутри страны, так и за её 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. Эмиссионный 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.*

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «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 и 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, направлены на:

- 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. Металлистической.
- C. Кейнсианской.
- D. Монетаристской.

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

- A. Номиналистической.
- B. Металлистической.
- 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. Металлистической.*
- 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.*

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «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 неожиданную.

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. Перемещается 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.

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «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 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 ... 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.*

ТЕСТЫ ТЕМЕ: «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 народными кредитами 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.

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «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

- В. Государство заинтересовано в избежании омертвления высвободившихся ресурсов и развитии экономики в расширенных масштабах*
 - С. Имеются субъекты кредитных отношений – кредитор и заемщик – и происходит совпадение их интересов*
 - Д. У кредитора появляются временно свободные денежные средства*
- 3. В кредитных отношениях, в отличие от денежных отношений, стоимость:*
- А. Не совершает встречного движения*
 - В. Не движется вовсе*
 - С. Осуществляет движение только в товарной форме*
 - Д. Совершает встречное движение*
- 4. Какие потребности участников кредитной сделки удовлетворяет кредит?*
- А. Постоянные*
 - В. Временные*
 - С. Стихийные*
 - Д. Случайные*

ТЕСТЫ НА ПО ТЕМЕ: «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. *Закрываются 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. Бухгалтеры
 - 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

- В. Накрариями*
- С. Менялами*
- Д. Индоссантами*

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

- А. Кассовые*
- В. Расчетные*
- С. Залоговые*
- Д. эмиссионные*

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. Поток 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. Казначейства государства

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*

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «АКТИВНЫЕ И ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ»

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

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, выдаваемые 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

С. Благотворительной деятельности

Д. Покрытия убытков по итогам отчетного года

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

А. Капитал

В. Активы

С. Доходы

Д. Пассивы

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «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. *ОлийМажлисом 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. *ОлийМажлисом 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*

ТЕСТЫ ТЕМЕ: «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

ТЕСТЫ ПО ТЕМЕ: «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. *Плавающим*
 - 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. Золтодевизном
 - 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*

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*

- В. Выступает инициатором проведения межбанковских расчетов на мировом рынке ссудных капиталов*
- С. Стимулирует направление частных инвестиций в промышленности развивающихся стран*
- Д. Организует клиринговые расчеты на внешнем рынке*

12. Правление Международного валютного фонда находится в:

- А. Берлине*
- В. Вашингтоне*
- С. Лондоне*
- Д. Москве*

***Критерии оценки знаний студентов
и требования к их контролю по
предмету Деньги и банки.***

Критерии оценки знаний студентов на основе системы рейтинга

По предмету “Деньги и банки ” расписания рейтинга, виды, формы и количество контроля а также сведения о порядке отборочных баллов объявляется студентам на первом занятии.

Для обеспечения соответствия уровня знания и успеваемости студентов по дисциплине **Государственным образовательным стандартам** предусмотрены следующие виды рейтингового контроля и оценки:

• **Текущий контроль(ТК) (жорий назорат) (ЖН)** – метод определения степени знаний студентов по теоритическим и практическим темам. ТК осуществляется на прктических занятиях в виде устного опроса, теста, собеседования, контрольная работа, проверка домашних заданий и.т. д.

• **Рубежный контроль (ПК) оралик назорат (ОН)** – проводится в течение семестра два раза в виде тестовых вопросов(после завершения определенной части лекционных занятий).

• **Итоговый контроль (ИК) якунийназорат(ЯН)**- метод оценки степени усвоении студентами теоретических знаний и практических навыков по дисциплине «Деньги, кредит и банки» в конце учебного семестра. Итоговый контроль проводится в форме: письменная работа, основанного на ключевых словах и терминах. Итоговый контроль в других формах (устно, тестирование) проводится на основе решения научного совета факультета.

Итоговый контроль проводиться в течение 2 последних недель учебного семестра.

В соответствии рейтинговой системы контроля и оценкиуровень знания и успеваемость студентов по дисциплине «Деньги,кредит и банки» оценивается по 100 балльной системы оценки.

100 баллов по видам оценки распределяется следующим образом: ИК -30 баллов, оставшаяся 70 баллов распределяется на ТК -35 баллов и ПК-35 баллов.

Балл	Оценка	Степень знаний студента
86-100	Отлично	Умение принять решения и заключения. Творческое осознание, Самостоятельное осмысливание. Иметь представления, уметь использовать полученный знаний на практике. Знать и рассказать.
71-85	Хорошо	Самостоятельное осмысливание. Самостоятельное осмысливание. Иметь представления, уметь использовать полученный знаний на практике. Знать и рассказать.
55-70	Удовлетворительно	Иметь представления и объяснить сущность, умение рассказать.
0-54	Неудовлетворительно	Не иметь ясного представления и незнание.

Проходной балл по предмету составляет 55 баллов. Набранные баллы ниже (55) проходного не отмечается в рейтинговой книжке.

$$\text{Рейтинг студента по предмету определяется;} R = \frac{V * O'}{100}$$

где: O'-количества часов в семестре V –степень знаний в баллах.

По предмету проходным баллом по итогам ТК и ПК считается 55 баллов. Набранный ниже этого размера баллов недопускается к ИК.

• по итогам **ТК (ЖН)** и **ПК (ОН)** студентом набранный 55 баллов считается предмет освоен и этому студенту не обязательно сдавать **ИК**.

• **Общий балл** набранные студентом в течение семестра определяется путем

сложения баллов по каждому виду контроля.

- **виды РК (ОН) и ИК (ЯН)** определяется деканатом по календарно-тематическому плану в расписание рейтингового контроля.

- **студентам, набравшим, по итогам ТК и РК** ниже размера проходного балла или не принимавшим участия на контролях по уважительным причинам предоставляется срок для передачи до следующего контроля.

- в случаях несогласия студента по результатам контроля, со дня объявления результата в течение одного дня он имеет право обратиться декану факультета с заявлением. В таком случае по представлению декана приказом ректора назначается апелляционная комиссия в составе 3 человек
- апелляционная комиссия, рассмотрев заявления студента, выносит решение в течение одного дня.
- порядок, время проставление оценок и их оформление, а также соответствия этих процедур с установленными нормативами контролируются деканом факультета, заведующими кафедрой, учебно-методическим отделом и отделом внутреннего контроля и мониторинга.

Критерии оценки набранных баллов студентами на РК (ОН)

№	Показатели	Баллы РК (ОН)		
		макс	1-ПК(ОН)	2-ПК(ОН)
1	Степень посещение занятия. Активность на лекционных занятиях и полнота ведения конспектов.	15	0-7	0-8
2	Своевременное и качественное выполнение самостоятельных работ и заданий	10	0-5	0-5
3	По итогам результатов устных и других видов контроля .	10	0-5	0-5
Итого баллы ПК (ОН)		35	0-17	0-18

Критерии оценки набранных баллов студентами на ТК (ЖН)

№	Показатели	Баллы ТК(ЖН)		
		макс	1-ТК	2-ТК
1	Степень посещение на занятия. Активность на практических и семинарских занятиях, состояние ведения конспектов и тетрадей по практическим занятиям.	15	0-7	0-8
2	Своевременное и качественное выполнение самостоятельных работ и заданий, выполнение и освоение домашних заданий по темам	10	0-5	0-5
3	Ответы на письменные контрольные работы и тестовых вопросов.	10	0-5	0-5
Итого баллы ТК (ЖН)		35	0-17	0-18

Критерии оценки итогового контроля ИК (ЯН)

№	Показатели	Баллы ИК (ЯН)	
		Максимальный балл	Показатель усвоения
1	Оценки двух теоретических вопросов	20	0-20
2	Оценка выполненного одного практического задания	10	0-10
Итого баллы ИК (ЯН)		30	0-30

Итоговый контроль осуществляется в устной форме по многовариантному методу. В каждом варианте имеются две теоретических вопросы и одно практическое задание. Показатель оценки каждого теоретического вопроса устанавливается 0-10 баллов, ответы практических заданий 0-10 баллов. Максимальный объем баллов составляет 30 баллов.