

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

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

А.А. ОМОНОВ, Т.М. КОРАЛИЕВ

ДЕНЬГИ И БАНКИ

*Рекомендовано Министерством высшего и среднего
специального образования Республики Узбекистан в
качестве учебника*

**ТАШКЕНТ
«IQTISOD-MOLIYA»
2019**

УДК: 336.7(075)=161.1

ББК: 65.262я7

Рецензенты: д-р экон. наук, проф. **О. Х.Хамраев;**
д-р экон. наук, проф. **Т.Б.Бобокулов;**
канд. экон. наук, доц. **С. Норкobilов**

Перевод с узбекского языка Х.М. Зуннунова, К.Ф. Иноятова, Х.А. Худоярова, У.А. Ганиева, Г.Я. Бабаева, Б. Рустамов

О-57 **Деньги и банки:** Учебник /А.А. Омонов, Т.М. Коралиев; – Т.: «Iqtisod-Moliya», 2019. – 416 с.

Учебник подготовлен в соответствии с Государственными стандартами образования непрерывного образования в Узбекистане.

В работе описываются теоретические аспекты возникновения, развития и улучшения денежного, кредитного и банковского дела, а также целей и задач международных финансовых институтов. Особое внимание уделено организации и особенностям денежно-кредитной и банковской системы Узбекистана.

Учебник предназначен для студентов-экономистов, преподавателей, исследователей, а также банковских и финансовых специалистов.

УДК: 336.7(075)=161.1

ББК: 65.262я7

ISBN 978-9943-13-807-0

© А.А. Омонов, Т.М. Коралиев, 2019

© «IQTISOD-MOLIYA», 2019

ВВЕДЕНИЕ

Хорошо известно, что в современной рыночной экономике отношения между товарооборотом и обменом не могут происходить без денег, кредитов и банков. Основная цель рыночной экономики - получение прибыли, а основа деятельности это взаимосвязь между денежными, кредитными и банковскими системами. В последние годы в обучении экономистов высших учебных заведений страны резко повысилась актуальность курса «Деньги и банки».

По курсу «Деньги и банки» педагогами и научными сотрудниками высших учебных заведений по направлению экономика и финансы были опубликованы учебники, учебные пособия и монографии. Тем не менее, эта учебная литература не полностью отвечает требованиям сегодняшнего дня. По нашему мнению, этому есть несколько причин:

- *во-первых*, совершенствование требований и правил национальных стандартов образования к учебникам и учебным пособиям. В частности, они должны быть написаны кратко, значимо и удобочитаемо;

- *во-вторых*, процессы, происходящие в социально-экономических сферах мира и в стране, требуют постоянного обновления и совершенствования существующих учебников и учебных пособий;

- *в-третьих*, учебники и учебные пособия, предлагаемые студентам, из-за развития Интернета и электронных систем должны быть конкурентоспособными и привлекательными;

- *в-четвертых*, необходимо писать учебники, используя положительный опыт высшего образования развитых стран.

Учебник подготовлен в соответствии с требованиями Министерства высшего и среднего образования по введению бизнеса и права в область банковского дела, а

также управления бизнесом, финансами, налогами и налогообложением в Узбекистане. Работа охватывает все разделы рабочей программы «Деньги и банки». Учебник состоит из 20 глав, в которых содержатся вопросы и тесты для улучшения знаний студентов.

Динамичные социально-экономические процессы, происходящие в финансово-кредитной системе Узбекистана и на международной арене, ставят ряд требований к системе образования, а также к подготовке учебников и учебных пособий. Авторы, исходя из социально-экономических процессов, происходящих на международной арене и в Узбекистане, периодически обновляют теоретические и практические данные.

При подготовке учебника авторы отметили нововведения в отечественной банковской системе после 2012 года, а также изменения в денежном обращении, в частности, конвертацию национальной валюты и либерализацию валютной политики.

ГЛАВА 1

ВОЗНИКНОВЕНИЕ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

1.1. Сущность денег

Что касается экономической сущности денег, то в экономической литературе имеются разные определения и интерпретации, а нет единого подхода к ее сущности. Потому, что изменения режима, и социально-экономических условий в обществе требуют разной трактовки сущности денег. В частности, экономисты и эксперты признают, что деньги являются средством измерения стоимости как экономической категории, универсального эквивалента товаров, специального товара, средства обмена.

Деньги - это суть социально-экономических отношений, происходящих в обществе, в создании, распределении и перераспределении общего общественного продукта, и участия рынка в определении цен на сырьевые товары, основанные на рыночном спросе и предложении.

Хотя экономическая сущность и необходимость денег не учитываются иностранными экономистами, но в их работах можно ознакомиться с мнением теоретиков экономики. Например, А. Смит поднимает деньги в экономическую категорию и описывает их как «деньги - отличное колесо лечения», «высшим оружием торговли».¹

Д. Юм, оппонируя А. Смиту, говорил: «Деньги не являются колесом торговли, а маслом, позволяющим свободно и плавно перемещаться в колесо этой торговли».²

Ученые России также особое внимание уделяли экономической сущности денег. В частности, доктор

¹ Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Т.: Iqtisod-Moliya, 2007. С. 8.

² Смит А. Исследовние природы и причинах богатства народов. Т. 1. С. 418, 421.

экономических наук, профессор Б.И. Соколов говорил, что в сущности денег «распределение денег облегчает оплату товаров и платежей в этом все более прибыльном обществе».³

Экономист из Узбекистана, Ш.З. Абдуллаева отмечает, что в экономической литературе по денежным, кредитным и банковским вопросам нужно обратить внимание на три аспекта создания денег.⁴

«Во-первых, стоимость других товаров отражается потребительской стоимостью денег.

Во-вторых, резюмируется конкретная основа работы, выраженная в деньгах.

В-третьих, частный труд, выражающийся в деньгах, проявляется как социальная работа. Исходя из этого, можно сделать вывод, что деньги - это особый товар, который характерен для товара, но также и для других товаров».

Доктор экономических наук, профессор О.Ю. Рашидов и другие говорили: «Деньги - это особый тип универсальных товаров, используемых как универсальный эквивалент, и через него выражается ценность всех других товаров. Деньги - это благословение, которое выполняет функцию средства измерения стоимости других выгод (общих эквивалентов) или как средство совершения расчетов (обменный инструмент)⁵.

Деньги - это благословение с абсолютной ликвидностью. Деньги - экономическая категория; и отношения между людьми проявляются и строятся на ней. Целью денег является сохранение транзакционных издержек рыночных взаимодействий».⁶

Взгляды на экономическую сущность денег можно увидеть и в источниках, оставленных Аристотелем (384-

³ Юм Д. Опыты. М.: К.Т.Солдатенкова, 1986. С. 20.

⁴ Соколов Б.И. Деньги, кредит и банки: Учебник. М.: ТК Вебли, Проспект, 2008.С. 8.

⁵ Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Т.: Iqtisod-Moliya, 2007. С. 7.

⁶ О.Ю. Рашидов ва бош. Пул, кредит ва банклар: Дарслик. Т.: ТДИУ, 2008. С. 11.

332 г. до н.э.), а также великими людьми, такими как Александр Македонский.⁷

Деньги - экономическая категория, которая является специальной заменой для всех товаров. Деньги - это платежный инструмент, установленный правительством, который будет необходим только в процессе обмена. Деньги не являются гарантированным инструментом фиксации стоимости. Он характеризуется тем, что обычный товар используется исключительно из других товаров как потребность в нем и как средство обмена для всех других товаров. Деньги, как и другие товары, накапливаются людьми. Люди покупают или накапливают товары путем продажи товаров и услуг. Деньги отдаются в результате покупки товаров и удовлетворения различных услуг.

Суть денег очевидна в ее типах и функциях; в следующих главах и параграфах мы подробно опишем эти проблемы.

1.2. Возникновение и необходимость денег

Появление денег это одно из великих открытий цивилизации человечества. В результате появления специального товара под названием «**деньги**» закончены проблемы с напряженностью между людьми и «несогласием между потребностями».

Зарубежные и местные ученые-экономисты, теоретики и эксперты создали множество научных трудов, статей и исследований о происхождении денег, их эволюционном развитии, теории, сущности и функциях. И этот процесс все еще продолжается. В экономической литературе нет единого подхода к появлению денег.

Чтобы понять причину появления денег, необходимо обратить внимание на процесс трансформации отношений между людьми в древние времена. Это

⁷ Аристотель. Сочинения. Т.4. М., 1983. С.325.

связано с тем, что естественный процесс обмена создал основу для денег, которыми мы в настоящее время пользуемся в нашей повседневной жизни и в расчетах. В частности, основой происхождения денег являются следующие факторы:

- в древние времена люди были поглощены своими людьми или знакомыми из-за отсутствия возможности хранить и оберегать товары народного потребления, которые были недоступны сами по себе, а спонтанный и односторонний обмен между людьми причина этих отношений;

- позже развились сознание, мировоззрение и образ жизни людей, и появились двусторонние отношения. За это время люди поняли, что должны дать другому человеку, и не покупать то, что им не нужно.

Все это первоначально выполнялось добровольно, в результате удовлетворения повседневных потребностей людей, продуктов питания, одежды и других предметов первой необходимости. Этот период восходит ко времени естественной сельскохозяйственной системы производства. Хорошо известно, что в естественной экономике каждый, создавший продукт для повседневных нужд, не нуждался в обмене.

Вышеупомянутые факторы привели к формированию обменных отношений между людьми, и в результате они стали ощущать необходимость конвертировать свой избыточный продукт, в другой, который им нужен.

Обмен - это процесс, при котором затрагиваются желания и потребности людей, и, следовательно, он заключается в том, чтобы отказаться от продукта, и, желая удовлетворить потребности сторон, заменить его на другой продукт труда. Обмен - это процесс, который позволяет человеку иметь необходимый ему предмет.

Следовательно, сделка «А» и «Б» является результатом взаимного соглашения между сторонами, а «А» заключается в переводе товаров или услуг на товары или услуги стороны «Б». Пока этот процесс обмена

является экономически выгодным для обеих сторон, "А" получает коммерческую услугу, которая более полезна для замены бренда или продукта.

Кроме того, развитие естественной экономики привело к созданию распределения рабочей силы в обществе. Со временем процесс товарооборота между людьми развился, и начался процесс специализации. В частности, при появлении денег в сельском хозяйстве возник крупный рогатый скот, а затем и мастерство. В этот период начался активный обмен продуктами между людьми. Ключевые факторы активизации биржевого оборота в этот период можно показать следующим образом:

- ❖ переход из натуральной формы производства в производство товаров;
- ❖ взаимозависимость производителей;
- ❖ обеспечение во время обмена эквивалентности товаров.

В экономической литературе основным направлением денег является эволюция ее формы стоимости. Потому что в формировании денег важную роль играют формы стоимости. Стоимость денег пятикратная, это выглядит следующим образом.

1. Простая форма стоимости. Эта форма ценности присуща природной экономической системе, и избыток продуктов происходил изредка. В нормальной форме ценности в процесс конверсии были вовлечены только определенные товары, которые были несовместимы с низким объемом производства, интересами создателя и получателя.

В течение этого периода возникла необходимость в обмене отношениями между людьми, с тем, чтобы предотвратить повреждение продукта. Например, мешок с зерном = одна овца и т.д. В экономической литературе этот процесс упоминается как «случайная форма ценности», поскольку основное внимание уделяется потребительской ценности. Основная цель - не стоимость товара, а его стоимость потребления.

2. Расширенная форма стоимости. Расширенная форма ценности напрямую связана с периодом разделения труда в обществе, где развивались обменные отношения между людьми. Люди стали производить большую часть продукта для конвертирования. В результате объемы производства увеличились, и продукты часто начали торговать товарами. Один бренд изменился на несколько товаров. Возникновение обменного курса это взаимная выгода сторон, по-видимому, это и является главным фактором.

В период увеличенной стоимости некоторые виды товаров, трудовые инструменты и продукты служили деньгами. Например, мешок с зерном - одна овца, стал превращаться в топор. Конечно, географическое положение страны и уровень развития производства привели к разделению товаров и продуктов, играющих роль денег среди них. Например, в США табак и сахар, кости слонов в Восточной Индии, быки в древней Греции, медь в Египте смешиваются в Шотландии, а зерно, соль и шерсть стали обычным делом.

3. Общая форма стоимости. В этих условиях в V - IV веках до нашей эры общепризнанные товары были завершены. Производство во время общей формы стоимости было расширено, и его основная цель была сосредоточена на развитии всех товаров.

В качестве общего эквивалента допускались овцы, крупы, шерсть, ценности и другие, но основываясь на их свойствах, они не выполняли долгосрочные эквивалентные функции. Поскольку развитие производства ускорило экономические отношения между людьми, в которых перевозка товаров и хранение других товаров выполняли функции общего назначения, это вызвало различные трудности и недостатки.

Трудность заключалась в том, что, например, если фермер предложил зерно на одежду, он сказал бы, что это не зерно, а овца. В то время фермер может обменять зерно на овец, а затем дать овцу и получить необходимую одежду; то есть потому, что интересы

сторон, вовлеченных в процесс обмена, не всегда были совместимы, возникли трудности и противоречия. В результате была сформирована денежная форма стоимости.

4. Денежная форма стоимости. Развитие валютных отношений и появление мирового рынка привели к отделению серебра и золота в качестве альтернативного средства для всех товаров. Естественное свойство этих металлов (уникальность, ценность и качество жизни) послужило денежной составляющей в обществе.

На ранних стадиях предварительной обработки драгоценных металлов они состояли из различных форм литья (проволока, листовая, круглая и другие формы).

Развитие рыночных отношений и постепенное улучшение разделения труда обусловили необходимость чеканки монет определенной формы и количеством. Согласно историческим данным, первые металлические монеты были отчеканены в VII веке до нашей эры в Китае и Лидии (Малая Азия).

Номинальная стоимость металлических монет равна реальной стоимости, они состоят из драгоценного металла и выполняют функции денег.

Примечательно, что денежное обращение в период функционирования в качестве реального денежного инструмента автоматически регулируется в экономике. В результате, нет обесценения экономики, роста цен и инфляции. Это связано с тем, что распространенность драгоценных металлов устраняется тем, что они сохраняются как сбережения и богатства. Если потребуются дополнительная величина оборота, то они будут пересчитаны в качестве меры оценки, обработки и платежного инструмента.

Обработка золота была отменена в 30-е и 70-е годы 20-го века, то есть произошла золотая демонетизация. Вывод золота в качестве средства обмена в первый период прекратил функционирование транзакционного и платежного инструмента, а после 1975 года -

денежную функцию в мире. Эти задачи охватывали золото на внутреннем и мировом рынке и заменяли бумажные и кредитные деньги.

5. Бумажноденежная форма стоимости. Выпуск первых бумажных денег относится к концу X века и началу XI века. С этого момента золотые и серебряные монеты были заменены бумажными деньгами. В основе ввода бумажных денег в качестве платежного средства параллельно с условиями, в которых применяются золото и серебро, следует отметить:

- ✓ возникновение проблемных ситуаций при транспортировке, хранении и сохранности драгоценных металлов;

- ✓ золото и серебро могут потерять свой первоначальный размер и особенность из-за того, что находятся в обращении;

- ✓ удаление драгоценных металлов, украшений и богатств;

- ✓ быстрый рост массы товаров и услуг против драгоценных металлов (золота и серебра) в связи с высоким уровнем экономического развития.

Первоначально использовавшиеся бумажные деньги финансировались золотом, вместе с ними обращались и золотые монеты. Бумажные деньги не имеют самостоятельной ценности, которая действует как средство оплаты в стране на основе правовых актов государства. Таким образом, стоимость бумажных денег является переменной, которая меняется на внутреннем рынке в результате спроса и предложения иностранной валюты, стабильности национальной экономики и социально-экономической ситуации. Об этом свидетельствуют покупательная способность, уровень инфляции и другие экономические показатели.

6. Электронно-денежная форма стоимости. Электронно-денежная форма стоимости - это комплексная концепция стоимости, хранящаяся на счетах банка и пластиковых карточках с использованием специального программного

обеспечения для компьютерных систем (Globus,⁸ NCI,⁹ ASBT,¹⁰ iABS,¹¹ Click, PayPal и других), она используется для выполнения необходимых операций. Действительность, хранение и использование электронной денежной формы стоимости регулируются соответствующим законодательством правительства и нормативными актами Центрального банка.

7. Виртуальная денежная форма стоимости.

Эта форма стоимости представлена в виде «криптовалюты» - валюты в виде цифр, посредством криптографических (программных) методов их возникновения (производства, обращения) и контроля без централизованного контроля.

Термин «криптовалюта» был впервые использован в 2009 году после того, как один или несколько программистов под псевдонимом Сатоши Накамото появились в платежной системе «Биткойн».¹² Криптовалюта первоначально была разработана и использовалась компанией Devida Choma в DigiCash в 1990-х годах в качестве конфиденциального платежного инструмента, а после банкротства компании в 1988 году прекратила работу.

1.3. История развития денег

Деньги прошли долгий исторический период, прежде чем достигли своего нынешнего состояния и статуса. Они существуют уже более семи тысяч лет с тех пор, как использовались в качестве инструмента конвертации валют.¹³ В течение этого периода деньги влияли на появление товаров, изделий, обычных металлов и

⁸ Используется в ВЭД Национальным банком.

⁹ Используется в АИКБ Ипак Йули.

¹⁰ Используется в АТБ Алокабанк и ЧАБ Трастбанк.

¹¹ Используется в других коммерческих банках.

¹² Дэвид Чом. Цифровая наличность - заменит бумажную! // Компьютерра.

<http://old.computerra.ru/1999/311/3160/>

¹³ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И.Лаврушина. М.: КНОРУС, 2007. С. 25.

драгоценных металлов, бумажных, кредитных, электронных, виртуальных денег, которые широко используются и сегодня.

По мере улучшения и развития в обществе социально-экономических процессов структура денежных средств, дел и выплат постоянно совершенствуется и развивается.

Ключевыми факторами, способствующими развитию денег, являются:

1. Расширение товарного производства и углубление разделения труда.

2. Рост ценностей собственности всех форм.

3. Увеличение оборотного объема по товарообороту.

История развития монет. В экономической литературе первые монеты относят к VII веку до нашей эры, в Китае и в период Лидийского ханства. Согласно источникам, первые золотые монеты были отчеканены в VII веке до нашей эры по приказу Гигеса короля Лидии. Александр Македонский был первым королем, который ввел золотой стандарт, и ценность золота измерялась его пробой и весом.

Денежные монеты в США стали чеканиться в 1793 году, и в конечном итоге монеты зарубежных стран выступали в качестве платежного средства. Некоторые иностранные монеты в стране выступали в качестве платежного средства до 1857 года.

При обращении золотых монет они автоматически управлялись, и не приносили реального ущерба их владениям. То есть, их не нужно регулировать путем выпуска бумажных денег, как сегодня. Если количество золотых монет превышает потребность, то они автоматически становятся финансируемыми как богатство, или, наоборот, они рассматриваются как способ оплаты. Поэтому при осуществлении платежной системы золотой монеты не было необходимости осуществлять денежно-кредитную политику.

Первые металлические монеты на территории Узбекистана были отчеканены в VI веке до нашей

эры Ахамани королем Доро I. Вес этих металлических монет составлял 8,4 грамма, и предполагается, что есть золотые монеты под названием «дарик». В VI-IV веках до нашей эры, когда нынешние районы Узбекистана, а именно районы Хорезма, Согдиана и Сук, были частью эпохи Возрождения, мы не ошибемся, когда скажем, что это первые известные нам в Узбекистане монеты.

От 330 до 327 г. до нашей эры Александр Великий сверг Ахаманскую империю и вторгся в Бактрию и Сугдиану на земле современного Узбекистана. Известно, что монеты с картинами Александра Македонского были отчеканены в весах – 4,1 гр. серебро драксма, 8,2 гр. серебряный дренаж (два драксма) и 16,4 гр. серебряная тетрадраксма (четыре драксмы), которые находились в обращении. Также 8,4 грамма весит золотая монета и более 40 гр. - серебряный декадракс.

Около 100 монет, отчеканенных греко-бактрийской страной, были найдены в районе Китаб, Кашкадарьинской области. Из исторических источников известно, что основой этой государственной денежной системы было образование драхм, дронов, тетрадрасмы и декадратов того времени.

В пятом веке до нашей эры Центральная Азия была в распоряжении Сасанидов. В течение этого периода обращались монеты, которые чеканились в разное время на территории Узбекистана. Монеты Сасанидов в основном чеканились из золота, серебра и бронзы, с изображениями царей Сосани, а также были нарисованы разные виды животных и птиц.

Основная часть современного Узбекистана занята племенами, которые, как считается, пришли с восточного берега Сырдарьи во второй половине пятого века и датируются эфталиями.

Во время эфтализма Центральная Азия начала постепенно развиваться. Также продвигалась вперед и международная торговля. Внешняя торговля осуществлялась в основном с Китаем, Индией, Ираном и Византией (Рим).

В начале эфталитов, правители Сасанидов широко использовали серебряные монеты Бахрома и Пероза. Основная причина в том, что большое количество серебряных монет, выплаченных сасанидами эфталитам, было депонировано в казну.

В эпоху Эфталиона было отчеканено более чем в 200 раз больше металла, чем по некоторым данным. Каждый регион, каждая зона имели право делать монеты.

В V-VI веках кочевые народы с севера и востока стали беспрерывно входить на территорию современного Узбекистана. В середине VIII века Центральная Азия была завоевана арабами, и исламская религия была введена в стране, а древняя земля стала называться Моваруннахр. С этого момента появление металлических монет, находящихся в обращении, начинает меняться. Постепенно лица королей и правителей на монетах заменяются исламскими стихами. В результате начинается период монет, известный как "куфи".

После создания централизованной системы управления, халиф Абдумалик в 696 году в Исламской империи ввел единую систему денег. Начиная с этого времени, вес 4,3 грамма золотого знаменателя был введен для крупномасштабных транзакций, а 2,8 грамма серебряного драма для выплаты заработной платы и налогов. Ежедневная торговля начиналась с медных монет - fulus (греческий «безумный» кошелек). Эти валюты также действовали в тот же период в Моваруннахре.

В IX столетии государство Саманидов было сформировано в Моваруннахре. Хотя Саманиды официально признали правило Хилафа, они были практически независимыми. Столицей государства Саманидов была Бухара. Государство Саманидов было центральной частью современного Узбекистана, охватывающего Туркменистан и Таджикистан, и провинцию Хурасан Ирана. Эта страна существовала более 120 лет.

В середине XII века во время Хорезмшаха Атсиз Хорезмское государство усиливается. В XII веке 80-90 гг. Хорезм управлял Моваруннахром, Ираном и Персией Ираком. Состояние Хорезма особенно процветало во время правления Хорезмшаха Текаша (1172-1200) и его сына Мухаммада (1200-1220).

В хорезмском государстве традиционными исламскими валютами были золотые динары, серебряные дирхамы и медные фулусы. В этих монетах традиционно называют имя халифата, потом Хорезмшахом.

В период монгольского нашествия (с лета 1220 года), в Хорезме и на его территориях были серебряные дирхамы весом от 1,8 до 1,9 грамма. Медные монеты выпускались для мелких товаров.

Народ восстал против монгольского гнета, и это движение в истории называется революцией «Сарбадорлар». В результате этого восстания монголы были изгнаны из Самарканда. В 1370 году Амир Темур сел на трон Самарканда и основал великую империю. В эту империю вошли части современного Узбекистана, Туркменистана, Таджикистана, Кыргызстана, Афганистана, Армении и всех частей Ирана, Ирака, Азербайджана, Грузии и Казахстана. Стали чеканить золотые динары массой в 2 грамма, а также серебряные монеты весом 1,8 грамма.

У Амира Темура было более 40 монетных дворов, эти золотые и серебряные монеты были известны и в Европе. В Западном Иране и Азербайджане насчитывается более 120 видов золотых и серебряных монет, отчеканенных Амиром Темуром.¹⁴

В России в XIX и начале XX веков широко использовались золотые монеты, в частности, после денежной реформы 1895-1897 годов до Первой мировой войны были десять и пять рублей золотом. Золотые

¹⁴ Муллажонов Ф. Банковская система Республики Узбекистан. Т.: Узбекистан, 2001. С. 6 – 27.

монеты Бухары и Хивинского ханства вместе с монетами России использовались на территории Узбекистана до Октябрьской революции.

Эволюция мировой цивилизации и улучшение экономических отношений создали основу для появления бумажных денег. В результате драгоценные металлы были заменены бумажными деньгами.

Введение бумажных денег. Согласно источникам, первые банкноты были выпущены в Китае в начале XI века. Появление бумаги в Китае и создание печатных машин обусловило создание бумажных денег. Сначала бумажные деньги были обозначены «свободными монетами», а затем «ценными бумажными монетами», хотя они не были свободно конвертируемыми в стране, и не были обеспечены золотом или товарами.

Первые бумажные деньги были квадратными, с одной стороны, информация имени и династии императора, с другой - «по просьбе руководства казначейства, правящего императора. Он имеет небольшую монету и должен быть принят к оплате в оригинальной серебряной монете. Любой, кто нарушит этот приказ, будет наказан».

Поскольку объем бумажных денег, распространенных в Китае, увеличился, и не было регулирующих механизмов, он скоро обесценился. В результате, до 1500-х годов тиражирование бумажных денег было отменено.

Первый банковский документ в Европе был выпущен Стокгольмским банком в 1661 году. Один из представителей эмиссии бумажных денег в Европе Джон Ло, из Шотландии (1671-1729). Согласно его учению, бумажные деньги повышали активность производителей и были полезным инструментом для пополнения государственной казны. Ему удалось ввести свое начинание через банк, который он основал во Франции в 1716-1720 годах. Однако из-за чрезмерного вращения бумажных денег их стоимость упала, и его учения рухнули.

В Узбекистане бумажные деньги первоначально были выпущены в Бухарском Амуре с 1918 года. В обращении номиналом 20, 60, 100, 200, 300, 500, 1000, 2000, 3000, 5000 и 10000 назывались монетами.

В 1920 году Бухара была оккупирована советами, а Бухарская империя была заменена Бухарской советской республикой (БСХР). В Нью-Йоркском Красном Полумесяце обращались металл и монеты, выпущенные Бухарским Эмиратом в 1920 году. В 1921 году БСХР начала выпускать бумажные деньги в новом номинальном рубле. Они были выпущены в номинальном размере 3000, 10 000 и 20 000 рублей.

Деноминация в БСХР была проведена в 1922 году, и номинальная стоимость денег была уменьшена в сотни раз, были введены в обращение новые деньги 1, 5, 10, 25, 100 рублей. Однако из-за сильной инфляции низко рентабельные денежные единицы не могли удовлетворить потребность рынка, и были введены в обращение 1000, 2500 и 5000 рублей.¹⁵

В целом, возникновение денег напрямую связано с развитием и совершенствованием социально-экономических процессов общества, в том числе и с созданием разделения труда между людьми. Это свидетельствует о том, что происхождение денег на земле, где мы живем, ее история и цивилизация очень богаты.

1.4. Функции денег

Суть денег очевидна в их функции. Функция денег как экономической категории в течение длительного времени была спором между экономистами, теоретиками и учёными-экономистами.

В опубликованной экономической литературе подчеркивается, что деньги состоят из пяти функций:

¹⁵ Муллажонов Ф. Банковская система Республики Узбекистан. Т.: Узбекистан, 2001. С. 6 – 27.

мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство сбережения и мировых денег.

В экономической литературе стран с рыночной экономикой, основное внимание уделяется выполнению трех функций, а именно: измерение ценности, инструмент обработки и инструмент сбережений.

П. Самуэльсон утверждает, что на основе учений Аристотеля деньги будут выполнять только две функции: обменный инструмент, единица измерения или измерение бухгалтерского учета.¹⁶

Англо-американские ученые экономисты признают существование трех функций денег (средство действия, меру стоимости и средство искупления).¹⁷ В частности, Эдвин Дж. Долан, Колин Д. Кэмпбелл, Розмари Дж. Кэмпбелл предполагают, что функция денег это инструмент для обработки, измерения стоимости и инструмента сбережения.¹⁸

Немецкий экономист К. Книс (1821-1898) признает четыре функции денег: мера ценности, инструмент для обработки, платежный инструмент и инструмент сбережений.

С. Фишер, Р. Дорнбуш, Р. Шмалленк, признавая, что деньги выполняют четыре функции, утверждают, что они следуют в следующей последовательности:¹⁹

- *первая* - это способ оплаты и платежный инструмент;
- *вторая* - счет измерения;
- *третья* - экономия стоимости;
- *четвертая* - сумма просроченных платежей.

¹⁶ Самуэльсон П. Экономика- вводной курс. М., 1964. С. 69.

¹⁷ Харрис Л. Денежная теория. М., 1990. С.75; Долан Э., Линдсей Д. Макроэкономика. СПб., 1994. С. 7 – 8.

¹⁸ Эдвин Дж. Долан, Колин Д. Кэмпбелл, Розмари Дж. Кэмпбелл. Деньги, банковское дело и денежно- кредитная политика /Пер. с англ. А.А. Лукашевич, А.П.Маноцкова, Е.Б.Ярцева, М.Б.Ярцев. М.- СПб., 1991. С. 26.

¹⁹ Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. М., 1993. С. 474 – 475.

К. Маркс подчеркивал, что в концепции денежных функций есть три функции.²⁰ Он описывал функции денег в следующей последовательности. Первая - мера стоимости, вторая – средство обращения, третья - финансовые деньги. Третья особенность денег К. Маркса заключается в том, что некоторые экономисты могут выполнять такие функции, как сбережения, платежные инструменты и мировые деньги. Опубликованные учебники российских экономистов, О. Лаврушина,²¹ В. Щегорцовой,²² В. В. Иванова и Б. И. Соколова,²³ раскрывают, что деньги выполняют пять функций. Узбекский экономист, Ш.З. Абдуллаева утверждает, что деньги выполняют четыре функции - мера стоимости, инструмент для обработки, платежный инструмент и функция по сбору средств.²⁴

В учебнике «Деньги, кредит и банки», опубликованном О.Ю.Рашидовым, говорится, что деньги выполняют пять функций: мера ценности, инструмент обработки, платежный инструмент, сберегательный инструмент и мировые деньги.²⁵

Как видно, мнения иностранных и местных ученых-экономистов о функциях денег разнообразны, первая группа ученых заявила, что существует пять функций денег, а вторые экономисты признают, что они выполняют четыре функции. Третья группа экономистов англо-американцев, описывает ее как выполняющую три функции. В экономической литературе также отмечается, что деньги выполняют

²⁰ Пезенти А. Очерки политической экономии капитализма. Т.1. С. 472 – 473.

²¹ Деньги, кредит, банки: Учебник /Под ред. О.И.Лаврушина. М.: КНОРУС, 2007. С. 57.

²² Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под. ред. В.А. Щегорцова. М.:ЮНИТИ – ДАНА, 2005. С. 14.

²³ Деньги, кредит, банки: Учебник /Под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. М.: ТК Велби, Проспект, 2008. С. 26.

²⁴ Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Т.: Iqtisod-Moliya, 2007. С. 13.

²⁵ О.Ю. Рашидов ва бош. Пул, кредит ва банклар: Дарслик. Т.: ТДИУ, 2008. 22 б.

шесть функций и пытаются доказать, что это критерий ценности как шестой функции.²⁶

Причина различных толкований ученых экономистов о функции денег заключается в следующем. Группа ученых описывает в современных условиях функцию денег с точки зрения ее характеристик, а другие - интерпретируют ее на основе мнений различных ученых о функции денег. Следующая группа экономистов при описании функций денег, опирается на реалии и теории, связанные с ее историческим происхождением.

Рассматривая функцию денег, необходимо обратить внимание на то, что она имеет первоначальную (денежную) стоимость и не имеет фактической стоимости (деньги). Потому что, когда деньги, которые являются первоначальной стоимостью, выполняют платеж, у них будут все функции денег и наоборот. Как и в случае с драгоценными металлами, золотом и серебром, которые могут быть записаны в драгоценных металлах, кредитных деньгах и 100% золотых монетах. Деньги, которые не имеют первоначальной стоимости, включают в бумажные деньги и не золотые кредиты.

Фактически, они выполняли все денежные функции драгоценных металлов. После того, как бумажные деньги в результате инфляции были заменены драгоценными металлами, они не выполняли все денежные функции. Поэтому, с течением времени, как мы указали выше, возникли различные мнения о функциях денег.

Исходя из особенности денежной функции, мы пришли к выводу, что деньги выполняют четыре функции: **мера стоимости, функция обращения, функция платежа и сбережения.**

Функция измерения стоимости отражается в стоимости товарной оценки. Измерение стоимости денег показывает их стоимость как эквивалентное средство

²⁶ Деньги, кредит, банки: Учебник/Под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. М.: ТК Велби, Проспект, 2008. С. 25.

для всех товаров. Ценность всех товаров - инструмент измерения денег, то есть масштабы на начальном этапе устанавливаются правительством. Например, как измерен размер метра длиной и измерение килограмма весом, функция стоимости денег также измеряется стоимостью всех товаров.

В Узбекистане стоимость напрямую выражена в национальной валюте «UZS», долларах США, евро в странах-членах Европейского союза, фунт стерлингов в Великобритании, инструменте измерения стоимости иена в Японии.

Когда уровень инфляции высок, его функция измерения стоимости будет ограничена в несколько раз. Например, с 1939 по 1949 год японская иена имела высокие темпы инфляции, многие японские торговцы продавали товары и в некоторых случаях торговали долларами США. Потому что стоимость доллара США была в несколько раз сильнее и стабильнее, чем иена. Поэтому в Японии с 1939 по 1949 год все товары оценивались по двум ценам, в долларах и в йене. Между тем, цены на сырьевые товары в йенах имеют тенденцию к увеличению, но цены остались неизменными по сравнению с их первоначальным состоянием.

Правительство может изменить стоимость денег путем осуществления денежной реформы в стране. Денежная реформа - это переход от текущей ценности к другой, за счет сокращения денежной массы в обращении. В 1944-1952 годах денежные реформы были реализованы более чем в 24 в европейских странах.

Во время бывшего Советского Союза рубль был не сильно завышен, экономика была относительно стабильной, в 1961 году в стране была проведена денежная реформа. Правительство провело денежную реформу рубля 1/10 процентами вновь выпущенных рублей. Главной целью денежной реформы в этот период было сокращение доли экономики и ее размера. Это привело к тому, что экономисты не смогли

полностью заменить старые рубли новыми банкнотами, и масштаб реформы снизился в 10 раз.

Примечательно, что реалистичные деньги не должны быть физически вовлечены в выполнение функции денежной ценности. Эту функцию выполняют мысленные деньги. Затраты на оплату труда те же, что и для трудовой миграции и создания реальных денег. Конечно, между стоимостью бренда и его ценой есть разница. Потому что стоимость значения стоимости товара в терминах стоимости спроса на него влияет на стоимость.

Функция платежа проявляется в процессе продажи товаров и услуг среди участников рынка. В этом процессе деньги выступают в качестве посредника.

Для выполнения функции дилера требуется предварительное условие для денег, которое представляет собой одновременный платеж за покупку товаров и предоставление услуг. При осуществлении этой функции денег требуется прямая денежная наличность.

В процессе обмена, как только товар изымается из области обработки, функция обработки денег к этому процессу возвращается неоднократно. Чем выше скорость денежного обращения через экономику, тем ниже спрос на деньги, необходимые для покупки товаров.

Функция обращения - это контроль, за деятельностью сторон, вовлеченных во взаимные экономические отношения. В течение планового периода функция обращения была несколько ограничена. В результате люди не могли покупать или продавать какие-либо товары, которые у них были на руках.

Товары и услуги в функции платежа торгуются во времени и месте. Реальные деньги агента по переводу денег выполняют свою оценку (бумажные, кредитные и электронные деньги).

При продаже товаров и оказании услуг они выполняют функцию обращения во всех случаях, когда платеж задерживается. Следовательно, если проданные товары и услуги продаются в отсутствие разбивки, платеж будет производиться, если сделка приостановлена на определенный период, то есть во всех случаях, когда платеж задерживается, он выполняет функцию обращения.

Функция обращения в основном выражается в следующих случаях:

- создание, распространение и перераспределение общих социальных товаров;
- формирование и перераспределение доходов и расходов государственного бюджета;
- погашение кредитных и инвестиционных фондов и выплата процентных платежей, когда кредитные организации осуществляют кредитные и инвестиционные операции;
- предприятия и организации оплачивают своим работникам зарплату;
- и в других случаях.

В функции обращения нет необходимости в наличных деньгах, все операции осуществляются путем их перевода на банковские счета.

В развитых странах функция платежного инструмента не признается в качестве специальной функции. Эта функция денег подробно изучается ее инструментом для обработки. Когда две функции денег рассматриваются вместе, это подчеркивается в форме «...деньги - оплата товаров и услуг и платежный инструмент долга».²⁷

Экономисты в странах с развитой экономикой не утверждают функцию платежа при ее слиянии с функциями обращения.

²⁷ Долан Э., Кэмпбелл., Кэмпбелл Р. Деньги банковское дело и денежно – кредитная политика. М.: Профико, 1991.; Харриса Л. Денежная теория. М.: Прогресс, 1990. С.82.

Когда деньги не выполняют функции платежа и обращения, они выполняют функцию **сбережения**. Таким образом, деньги не появляются как средство обращения с товарами и услугами во время денежного оборота, а также не выполняют функцию обращения для предварительно оказанных услуг и приобретенных товаров. Если проанализируем экономические отношения и социально-экономическую активность населения в обществе, можно увидеть, что деньги в основном выполняют функцию сбережения.

Функция сбережения выполняет те средства, которые население временно не использует, носит с собой или хранит в доме, на сберегательных счетах банка, а также временно не использующейся денежные средства в кассах хозяйствующих субъектов и средства безналичных форм на расчетных счетах в банках.

Бумажные деньги считаются сбережениями, когда приносят реальные доходы. Средства, положенные на сбережение, считаются сбережением, если приносят реальный доход. Денежные средства, которые хранятся дома, считаются средством увеличения богатства. Чтобы деньги были орудием накопления сокровищ, они должны иметь реальную ценность, то есть настоящие золотые деньги (монеты) могут выполнять задачи накопления сокровищ.

Функция сбережений денег выполняет важные экономические функции в кредитных организациях. Кредитные учреждения аккумулируют свободные средства и выдают кредиты, нуждающимся юридическим или физическим лицам для увеличения общественного продукта в стране на основе платёжности, целенаправленности и возвратности этих средств.

Высокий уровень инфляции экономики несколько ограничивает функционирование денежных

сбережений государственных и кредитных учреждений. Когда эффективность хранения свободных средств населения в доме или банках низка, при тенденции увеличения цен, эти средства используются для покупки ценных металлов, недвижимости и иностранной валюты. В результате, эффективность денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком, не может достичь намеченной цели.

Чтобы повысить важность функции сбережения необходимо:

- в любое время полностью обеспечить экономические интересы вкладчиков и срочный возврат денежных средств, сохраняемых в кредитных учреждениях;

- гарантированность вкладываемых средств (секретность, экономическая стабильность, возвратность средств);

- низкий уровень риска.

Функции денег напрямую связаны друг с другом и постоянно вращаются в экономике, дополняя друг друга.

В экономической литературе подчеркивается функция «мировых денег». Только свободно конвертируемые валюты могут выполнять функцию «мировых денег». Но сегодня даже золотовалютные резервы служат резервной валютой для покупки мировых валют.

1.5. Виды денег

Углубление в человеческом обществе обменных отношений и развитие разделения труда привели к простой форме денег до нынешнего уровня электронных денег, используемых в расчетах. Конечно, это очень длительный период. Люди в VII-VI веках до н.э. в

натуральном хозяйстве жили стихийно и вещи, животные, товары выполняли функцию денег, металлы вошли в обращение в качестве денег в XI и XII веках, бумажные деньги в XX веке были введены в качестве платежа в экономику.

Следовательно, пока деньги приобрели настоящий облик, они пережили долгосрочные и социально-экономические процессы. При изучении типов денег желательно изучить их как настоящие (реальные) денежные и без реальной стоимости (замещающие) деньги. Когда реальные деньги выполняли средства платежа, они использовались в процессе обмена по реальной стоимости, в экономике не было проблем с регулированием денежной массы.

Стоимость номинальных денег - реальная их стоимость ниже номинала, при эмиссии в обращении их надо все время регулировать. В противном случае деньги в экономике будут увеличиваться по массе товаров, а бумажные деньги потеряют свою способность платежа.

Реальные деньги обладают следующими свойствами:

- ✚ соотношение номинальной стоимости с реальной стоимостью;

- ✚ не обесценивание стоимости, то есть реальные деньги не теряют своей первоначальной стоимости ни при каких обстоятельствах;

- ✚ их можно использовать и как другие товары.

Однако все природные деньги не имели возможность поддерживать эти свойства в течение длительного времени. Например, пшеница, табак, чай, рыба и шерсть с течением времени утратили свои первоначальные характеристики. Со времени выхода денег и на сегодняшний день это проявлялось в различных формах. В частности, они являются натуральными, металлическими, бумажными, кредитными, электронными и криптовалютными деньгами.

Натуральные деньги. Деньги в начале жизни общества, используемые в качестве средства платежа, были в форме вещи или естественными. Природные деньги - продукт реального характера, ценность которого отражается в самом товаре, а его покупательная способность выражается в товарной стоимости. При потреблении определенного товара наличными его потребительская ценность имела большое значение.

Его можно классифицировать путем деления природных ресурсов на три группы:

- *В виде животных.* Эти деньги включают живых животных и изделия из них. Овцы, быки, шерсть, кости и т.д.

- *В виде товара.* Деньги в этой форме могут быть получены из полезных ископаемых и металлов, а также из рабочего оружия. Например, драгоценные камни и металлы, соль и так далее.

- *Форма растения.* К ним относятся различные растения и их плоды. Например, пшеница, фрукты, табак и другие.

История происхождения и использования природных денег очень глубока и интересна. Люди были первыми, которые находились в дикой природе, а затем стали жить вместе. Люди в племени должны помогать друг другу и делиться едой. Это было не на корыстной основе, т.к. они ничего не ожидали друг от друга, и у них все было поровну.

В результате развития примитивной фертильности были сформированы различные племенные слои. Время от времени между ними происходили кровавые столкновения. В результате этих битв, выигравшее племя, после победы захватывало их имущество. Поэтому некоторые племена для поддержания мира откупались племенными предметами или продуктами питания. Этот процесс одна из основных причин одностороннего обмена между людьми.

В каменном веке люди стали культивировать и обрабатывать землю, а затем стали разводить скот, отделяясь от сельского хозяйства. Когда все было израсходовано, стали добавлять акции. Владельцы свободно распоряжались другими вещами. В результате односторонний процесс обмена начал исчезать. Он привел к созданию мастерства, и все это привело к необходимости двустороннего обмена между людьми.

Люди как средство обмена наиболее распространенный инструмент занятости (рис.1). У дехкан, скотоводов или ремесленников была потребность в трудящихся, которые рабочую силу превращали в продукцию. Самый старый товар - деньги.

Например, в эпоху каменного века наиболее часто используемым инструментом конверсии являются кремниевые завитки. По данным источников, они были очень большие, а некоторые весили до 40 кг. В Европе кремневые болты были широко распространены, а люди, у которых они были, имели очень высокое положение. В Европе широко использовались топоры как средство конверсии потребительских товаров в Россию, это являлось общим платежным инструментом.



Бронзовая лопатка – деньги III века до нашей эры, Китай

Нож – деньги, сделанные из камня, Мексика, XVI век

Деньги из рога оленя, XII-X век до нашей эры, Италия

Рис. 1

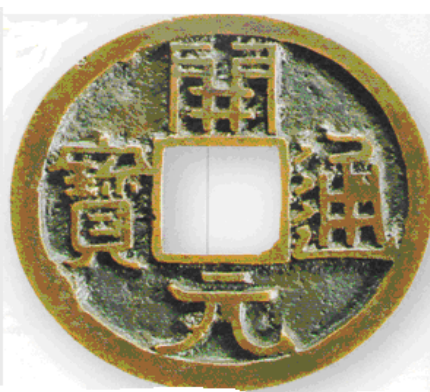
Например, быки в потребительских товарах признаются в качестве основного способа оплаты. Ценность всего, даже земли, была измерена быками.

Согласно источникам, 4000 лет назад в Китае люди занимались животноводством в провинции Цзянсу, как и быки овцы считались способом оплаты - в виде небольших платежей. В результате развития сельского хозяйства использовалась единица пшеницы. Отсутствие возможности длительного хранения пшеницы использовалось с помощью денег, таких как раковины цветной капусты, каменные топоры и т.д.

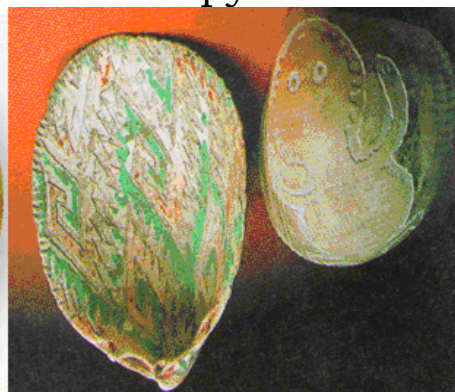
Раньше у естественных марок были разные шаблоны (рис. 2), что повлияло на ряд факторов, который мог бы использоваться в качестве платежного инструмента.



Деньги –
каменный топор.
VIII-III век до
нашей эры



Бронзовая
монета, с
надписью Юан-
тун бао, Китай, III
век до нашей эры



Деньги – ракушка
с росписью,
Европа, 900-1100
гг.

Рис. 2

В частности:

✓ материалы, необходимые для повседневных потребностей людей;

✓ природно-климатическое и географическое положение страны;

✓ редкие предметы и сложность их культивирования;

✓ наличие долговременного хранения.

Металлические деньги. Ускорение обмена и увеличение разделения труда между людьми привели к увеличению оборота. Люди обнаружили металл и в результате улучшения экономических отношений в своей повседневной жизни использовали его для различных трудовых инструментов. В то же время эти трудовые инструменты были также и платежным инструментом. Впоследствии монеты были отчеканены из металла. Все это послужило основой для перехода к форме металлических денег, которая используется в процессе обмена.

Использование инструментов в качестве средства платежа означало, что люди использовали металлические оси и аналогичные предметы в качестве средства платежа, но они были предназначены в повседневной жизни и для использования в других целях. Например, люди до появления монеты широко использовали металлический болт как средство обмена. Люди использовали болт с винтом в качестве инструмента оплаты.

Важную роль сыграл переход от естественной формы денег к металлической монете, за исключением вышесказанного:

1. *Изучение различных типов металлов для их обработки.* Как мы уже отмечали, топоры и стальное оружие использовалось в качестве средства передвижения, но мы не можем назвать их деньгами. Потому что функции были разными. Люди после многих десятилетий, с изучением металла научились справляться с этими орудиями.

2. *Появление государства.* Как только был обнаружен металл люди, как известно, стали работать с ним, некоторые территории и племена стали объединяться под суверенитет или королевство. Это создало необходимость усиления власти правителя, царя или короля, укрепления его границ и соблюдения закона. Все это послужило основой для чеканки монет с разными изображениями и записями.

3. Углубление процесса в результате увеличения оборота среди населения. Например, чтобы фермер мог обменять пшеницу на топор, желание кузнеца должно совпадать с желанием дехканина. То есть, в этом случае кузнец должен нуждаться в пшеничном зерне. Однако если кузнец нуждается не в пшенице, а в овце, то фермер должен обменять пшеницу на овцу, а затем овцу у кузнеца обменять на топор. Понятно, что увеличение разделения труда и людей ограничило способность природных денег функционировать как средство оплаты.

4. Трудности хранения и транспортировки денег в натуральной форме. Хотя топор или другое оружие, используемое в то время, нетрудно хранить, но их неудобно сохранять в безопасности. Пшеница, шерсть, овца или некоторые другие вещи могли быть повреждены временем и утратить свои первоначальные качества. В то же время их перенос, и особенно экономия, приносило людям больше беспокойства.

Все это позволило вместо натуральных денег использовать металлические в качестве средства платежа.

Первоначально металлические монеты были сделаны из черного цветного железа в виде слитка, затем стали чеканить прямоугольную, треугольную и круглую монету.



Серебряная тетрадрахма, аверс, реверс с рисунком 10 рублевая золотая монета, аверс, реверс, Россия, Александра Македонского, Египед, 330-350 года до нашей эры Елизавета Петровна

Рис. 3

Со временем серебряные монеты были заменены бронзой, серебром и золотом (рис. 3). При взвешивании монет из черных металлов их величина определялась весом монеты. Позднее, когда использовались бронзовые, медные и золотые монеты, значение определялось не только весом драгоценных металлов, но и их свойствами.

При выполнении функции денег металлические монеты, особенно золотые, не нуждались в денежном регулировании экономики. Потому что драгоценные металлы являются первоначальной стоимостью реальной стоимости, а ее размер автоматически корректируется по массе товара. То есть, если золотые монеты в меньше, чем вес золота, они вкладываются в казну. Напротив, в обращении масса золотых монет относительно мала по сравнению с товарной массой, а равновесие обеспечивается путем ввода в обращение казначейских фондов.

Бумажные деньги. Введение бумажных денег - это социально-экономическая реальность общества, и этот процесс привел к ряду проблем. Главная проблема - инфляция. Одной из основных причин возникновения инфляционных проблем является тот факт, что деньги не стоят реальной стоимости, то есть приемником реальных денег. Номинальное значение, отраженное в бумажных печатях, намного превышает их фактическое значение. Потому что фактическая стоимость бумажных денег очень низкая.

В первой главе учебника, содержится подробная информация о вводе золотых монет в бумажные деньги. Мы хотим кратко описать процесс обработки бумажных денег в результате взаимосвязи между золотыми монетами и держателями золота. Этот процесс имел место в практике ввода бумажных денег в некоторых европейских странах и в американскую практику.

Потому что бумажные деньги в этих странах вошли в оборот после Китая, Туркестана и России, но совпадение было в том, что бумажные деньги были заменены

изъятием золотых монет. Согласно источникам, первые банкноты были распространены в Китае, Туркестане и России.

В результате быстрого развития товарно-денежных отношений в обществе объем оборота между людьми невероятно вырос.²⁸ Этот процесс привел к ряду проблем сохранения золота. Чтобы устранить это, покупатели золота стали зарабатывать. По мере того как золото постепенно входило в доверие людей, они стали за определенную плату давать временно неоплаченные золотые монеты. Золотая ставка отвечала за безопасность, а также для того, когда и сколько золота понадобится, исходя из записей (подтверждающих получение золота).

Человек «А» дал бы золотую монету «Б», которую покупатель заплатил за товар «В», в свою очередь, чтобы доставить избыточную сумму избытка золота. Это привело к взаимному доверию между держателями золота и дающему золото держателю. Продавцы стали принимать квитанции в качестве средства платежа и, в случае необходимости, записи передавали в качестве средства платежа третьей стороне. Таким образом, появились бумажные деньги.

Этот процесс развился так хорошо, что все выданные знаменитыми держателями золота квитанции, стали использоваться как платежный инструмент. Сначала бумажные деньги были подкреплены золотом. Впоследствии появились бумажные банкноты, которые не были распределены в результате золотых сбережений или злоупотребления. В результате, когда средства передавались держателям золота, они отказывались давать им золотые монеты. Все это вызвало в управлении и осуществлении платежей недостатки в результате отмывания денег в стране. Государство в этом процессе взяло на себя проблему бумажных денег и эмиссии. Для этого был

²⁸ После нескольких веков эти «хранители золота» стали банками.

создан государственный банк (Центральный банк), которому было разрешено выпускать бумажные деньги и регулировать денежное обращение. Коммерческие банки были лишены права выпускать деньги и конвертировать их в коммерческие банки, предоставляя банковские услуги своим клиентам.

Банкноты в Англии коммерческими банками были распространены в 1817-1843 годах, в 1813 году Банк Англии выпустил первую банкноту. С 1844 года отмывание денег в коммерческих банках было отменено и, согласно закону Р. Пиля, Банк Англии получил на это полномочия.

В связи с тем, что в некоторых странах в обращении нет наличных, то существуют проблемы с использованием денег, рассылаемых в начальных расчетах, в качестве платежного средства. Чтобы избежать этого, были приняты серьезные меры предосторожности. В Китае, например, человеку, который не принял бумажные деньги в качестве платежного средства, отрубали голову, во Франции существовал 25-летний тюремный срок, а в некоторых случаях, смертная казнь. Те, кто не принимал бумажные деньги в качестве платежного средства, были причислены к предательству против государства.

Государственные бумажные деньги предоставлялись немедленно. Непосредственно поставяемая золотая монета определяется как косвенная поставка налогов и других обязательных платежей государством в бумажной валюте.

В экономической литературе мы находим термины, которые тесно связаны с «эмиссией» и «зарабатыванием денег». Однако эти два термина принципиально отличаются по значению и влиянию на экономику.

Выброс наличных денег увеличит объем денег в экономике. Это делается Центральным банком страны. Снятие наличных средств осуществляется коммерческими банками без изменения суммы наличных денег.

Во времена экономических кризисов, стихийных бедствий и войн расходы государства росли. Эти расходы решались путем дополнительной эмиссии денег, которая была от имени правительства, что приводило к обесцениванию бумажных денег и потере денежного обращения.

Вот почему бумажные деньги являются заменой, которая не имеет реальной ценности и требует постоянного контроля и правильного контроля.

Кредитные деньги. Кредитные деньги являются результатом развития процесса производства товаров, который реализуется в форме отсрочки (кредитования) торговли. Целью и необходимостью создания кредитных денег является ускорение и упрощение в экономике товарно-денежного обращения, направленного на оплату товарооборота не за счет реальных денег, а через их приемников. Позже, в результате развития товарно-денежных отношений, кредитные деньги потеряли свою первоначальную сущность. Процесс и формы развития кредитных фондов были следующими: вексель, банкноты, чеки, кредитные карты.

Электронные деньги. В результате развития банков, взаимных платежей, а также совершенствования технологий со второй половины XX-го века стали вводиться электронные деньги. Платежным инструментом электронных денег являются пластиковые карты.

Платежная карточка - платежный документ, выданный банками и другими кредитными организациями, это позволяет перевозить наличные деньги в безналичной форме.

Пластиковые карты имеют преимущества для банковской системы и пользователей. В частности:

- ✚ человек не может нести 1, 2, 3 миллиона сума в своем кошельке, но на пластиковой карте нет такой проблемы;

- ✚ если вы потеряете или забыли деньги в своем кошельке, их может использовать кто-то другой, а

возможность использования карт в иностранной валюте очень ограничена. Поскольку у них есть специальный пароль, то если лицо, потерявшее пластиковую карту, немедленно сообщит об этом банку, можно приостановить платежи на его счете;

✚ банки подвергаются дополнительным расходам, таким как транспортировка, хранение денежных средств и переводы клиентов;

✚ банки могут выплачивать дополнительные проценты на остаток баланса пластиковой карты, используя политику депозитов пользователей.

Президент Республики Узбекистан и Кабинет Министров приняли ряд резолюций о внедрении пластиковых карт в Узбекистане. В частности, Постановление Кабинета Министров № 445 от 24 сентября 2004 года «О мерах по дальнейшему развитию системы расчетов на основе пластиковых карточек»; Постановления Президента от 3 августа 2006 года ПУ - 433 «О дополнительных мерах по дальнейшему развитию безналичной платежной системы на основе карточек», от 19 апреля 2010 г. «Поощрение разработки билинговой системы с использованием банковских размещений», № УП - 1325 «О дополнительных мерах в сфере информационных технологий».

В настоящее время у всех коммерческих банков есть свои пластиковые карты, и их количество растет с каждым годом.

В целях дальнейшего повышения эффективности расчетов пластиковыми карточками, выпущенными коммерческими банками Узбекистана, необходимо:

➤ расширение терминалов для расчетов с использованием пластиковых карт в торговых точках;

➤ дальнейшее совершенствование перевода зарплаты на пластиковые карты;

➤ обеспечить, чтобы все банковские отделения решали денежный выпуск на пластиковых карточках других банков.

Криптовые деньги. Crypto - относится к таинственной, секретной и зашифрованной ссылке. Crypto currency - появление цифровых валют, сегодня уже есть биткойн, литекойн, Namecoin, SwiftCoin, Peercoin, Dogecoin, Emercoin, Gridcoin, Primecoin и другие виды.

Работа, проводимая Центральным банком, коммерческими банками и соответствующими учреждениями, а также точками по продаже, позволит пластиковым картам работать более эффективно.

1.6. Роль денег в товарно-хозяйственной экономике

Распределение рабочей силы и процесс производства в обществе, роль денег в экономической жизни постоянно растет. Обращая внимание на единое разделение труда, компания или фирма устанавливает экономические отношения с несколькими предприятиями с целью получения сырья и материалов, необходимых для производства или обслуживания производителя, или оплачивает работу персонала, участвующего в процессе обслуживания, и выполняет ряд других видов деятельности. Все это делается на основе взаимного экономического сотрудничества и взаимной выгоды. Особое значение роль денег имеет как механизма для реализации сотрудничества и экономических интересов.

Одним из основных принципов рыночной экономики является экономический интерес любой деятельности. Производитель получает прибыль, а не за личное потребление товаров или услуг, созданных предприятием, фирмой, а с целью получения соответствующих экономических выгод, продавая их на рынке. Это создает отношения деньги - товар между производителями и потребителями, что играет важную роль в обмене денег между производителями и потребителями.

Здесь важную роль играет стоимость товара или продукта, который обменивается между производителем и потребителем. Их ценность выражается в деньгах, основанных на спросе рынка. Оценка роли денег является важным механизмом, влияющим на ряд факторов в стоимости товаров и услуг. В частности, качество товаров и услуг, уровень спроса на них, платежеспособность покупателя и многие другие факторы.

Фактически, участие денег играет важную роль в организации вышеупомянутых процессов. В то же время ряд факторов влияет и на эффективность денег в сырьевой экономике. В частности, это:

1. *Устойчивость и конкурентоспособность экономики.* Устойчивость и конкурентоспособность экономики страны позволяют населению удовлетворять спрос на потребительские товары и услуги за счет отечественного производства. Это очень важно в рыночной экономике. *Прежде всего*, это предотвращает отток иностранной валюты от сокращения импорта. *В-вторых*, это повышает стабильность национальной валюты по отношению к иностранной валюте.

2. *Независимость Центрального банка.* Как известно, основной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты, а Центробанку следует оказывать давление на правительство и правительственные учреждения для эффективного осуществления этой цели. В противном случае стабильность национальной валюты ослабеет, а ее роль в национальной экономике уменьшится.

3. *Сила доверия населения и клиентов к банковской системе.* Высокое доверие населения и клиентов страны к банковской системе оказывает прямое и косвенное влияние на роль денег. Из-за высокого доверия населения и клиентов к банкам они поощряют их временные свободные деньги депонироваться в банках в качестве фиксированного депозита. Это повышает роль денег в качестве инструмента сбережений и

платежного инструмента, в то же время, в *первую очередь*, принося дополнительную прибыль держателям наличных средств и, *во-вторых*, повышает способность банков кредитовать реальный сектор. Все это оказывает положительное влияние на роль денег в сырьевой экономике.

4. *Поддержание уровня инфляции в соответствующих нормах.* Превышение инфляции в национальной валюте над нормами, принятыми в международной практике, отрицательно сказывается на ее роли в экономике. В условиях высоких темпов инфляции реальные доходы населения будут уменьшаться, объем долгосрочных депозитов в кредитных организациях будет снижен, предприятия и организации будут стремиться получать доход за счет взаимной покупки, а не за счет производства. В результате спрос населения на потребительские товары удовлетворит не внутреннее производство, а импорт. Все это ведет к снижению роли национальной валюты в экономике. Самое главное, что в контексте товарно-денежных отношений продукт человеческого труда измеряется деньгами. Можно сравнить один человеческий труд с результатом других человеческих усилий.

Вопросы

1. Почему деньги являются специальным товаром?
2. Какова форма здорового режима фермерства?
3. Какая ситуация в экономической системе привела к созданию денег?
4. В чем проблема, возникающая при обмене денег?
5. Какие факторы способствовали активизации обменных курсов?
6. Какова ценность денег?
7. Когда и кем были отчеканены первые металлические монеты на территории Узбекистана?

8. Какие денежные реформы были проведены во время правления Амира Темура?

9. Почему деньги являются экономической категорией?

10. Каковы факторы, определяющие необходимость получения кредита?

11. Почему функции денег по-разному интерпретируются для экономики и экспертов?

12. Укажите функцию суммы?

13. Когда выполняются все функции?

14. Как функционирует платежный инструмент?

15. Как возникает взаимодействие функциональных свойств системы?

16. Опишите реальные и нереальные деньги?

17. Какую группировку можно сделать в форме наличных денег?

18. В чем причина двусторонних обменных процессов?

19. Какие факторы способствовали появлению металлических денег?

20. Почему драгоценные металлы не нуждались в денежном регулировании в функции денег?

21. Какова номинальная стоимость бумажных денег их фактической стоимости, что влияет на денежный оборот?

22. Как разрешалось рассылать бумажные деньги банкам, а затем как они аннулируются?

23. Объясните суть «денежной эмиссии» и «обращения денег», какие банки их проводят?

24. В чем преимущества и недостатки пластиковых карт?

25. Какова роль денег в экономике?

26. Как инфляция влияет на роль денег?

27. Каково влияние Центрального банка на роль денег?

28. Какие факторы влияют на роль денег в экономике?

29. Как роль денег играет в установлении цен в экономике?

30. Какова причина, что деньги сегодня становятся настоящими?

31. Каковы функции денег?

32. Виды денег и их проявление.

Тесты

1. Каково происхождение денег в начальный период?

А. Рентабельность производителя.

Б. Развитие товарно-денежных отношений.

В. Возникновение валютных отношений.

Г. Развитие разделения труда.

2. Что послужило активизации валютных отношений?

А. Переход с естественной экономики в период товарного производства.

Б. Взаимосвязь производственных предприятий.

В. Обеспечение эквивалентности товаров в обмене.

Г. Все ответы верны.

3. Основное внимание при освещении происхождения денег уделяется:

А. На преобразование.

Б. На теорию эволюции.

В. На развитие формы ценностей.

Г. На покупательную способность.

4. Как отображается количество денег?

А. Четырнадцать.

Б. Пять.

В. Три.

Г. Нет правильного ответа.

5. Когда были выпущены первые монеты?

А. В начале X века до нашей эры.

Б. VII век до н.э.

В. II век до нашей эры.

Г. III век до н.э.

6. Где была взята оригинальная монета?

- А. В Китае.
- Б. В Египте.
- В. В Ливии.
- Г. В Индии.

7. Когда вошли бумажные деньги?

- А. Конец IX века и начало X века.
- Б. Конец X века начало XI века.
- В. XII век.
- Г. XIII век.

8. Где были распространены бумажные деньги?

- А. В Индии.
- Б. В Китае.
- В. В Египте.
- Г. В Древнем Риме.

9. Когда появились первые металлические монеты на территории Узбекистана?

- А. В период с 320 по 327 год до нашей эры из Александрии.
- Б. XIII век, арабы.
- В. VI век до нашей эры, Дарий I.
- Г. В IX век, Саманиды.

10. Сколько золотых и серебряных монет было отчеканено от имени Амира Темура.

- А. Более 70.
- Б. Более 100.
- В. Больше, чем 120.
- Г. Более 150.

11. Когда были распространены бумажные деньги в Узбекистане?

- А. В 1912 году.
- Б. В 1918 году.
- В. В 1920 году.

Г. В 1922 году.

12. Когда был отменен Бухарский эмират?

А. В 1917 году.

Б. В 1920 году.

В. В 1922 году.

Г. В 1924 году.

13. Каково значение денег?

А. Преобразование.

Б. Функции.

В. Процесс учета.

Г. Обращение.

14. Сколько функций денег признают англо-американские экономисты?

А. 2.

Б. 3.

В. 4.

Г. 5.

15. Что экономисты говорят о функции денег?

А. 3.

Б. 4.

В. 5.

Г. 6.

16. Как отображается функция наличных денег?

А. Является ли оплата за товары и услуги доступна через определенный промежуток времени?

Б. Конверсия между покупателем и покупателем одновременно.

В. Оплата за проданные товары и услуги является преждевременной.

Г. Оплата задерживается на определенный период времени.

17. Что сделано за неиспользованные деньги?

А. Функция платежного инструмента.

Б. Функция инструмента интервью.

- В. Функция финансирования.
- Г. Функция измерения значения.

18. Какова роль денег в распределении рабочей силы?

- А. Производство.
- Б. Трансформация товаров.
- В. Распределение продукции.
- Г. Установление работы.

19. Что влияет на рост денег на товарном рынке?

- А. Стабильность национальной валюты.
- Б. Монопольное производство
- В. Увеличение импорта.
- Г. Рост денежной массы.

20. Сколько признано функций денег?

- А. 3.
- Б. 4.
- В. 5.
- Г. 6.

21. Каковы функции денег?

- А. Инструмент интерпретации.
- Б. Измерение стоимости.
- В. Платежный инструмент.
- Г. Инструмент финансирования.

22. Как в рыночной экономике определить товары и продукты?

- А. Исходя из его стоимости.
- Б. На основании прибыли производителя.
- В. На основе спроса и предложения.
- Г. Исходя из налоговых ставок к оплате.

23. Когда начали функционировать металлы?

- А. В VI и V вв. до н.э.
- Б. В VII - VI вв. до н.э.
- В. В V-IV вв. до н.э.
- Г. В I - II вв.

ГЛАВА 2

ТЕОРИЯ ДЕНЕГ

2.1. Сущность теории денег

Важность денежной теории заключается в том, что она является базисом для всех экономических наук. Действительно нет ни одной экономической науки, которая бы не затронула деньги или денежные отношения.

Существуют несколько теоретической природы денег, которые приводятся в концепциях как естественная основа их существования и причина их применения. Условно их можно разделить на «товарные» и «нетоварные» концепции.²⁹

В концепции товарной природы денег, при определении их ценности, основное внимание обращается на внутреннюю стоимость денег, которая считается реальной полезностью товара. С этой точки зрения имеется ввиду металлическая теория денег, как одна из широко распространенных.

В концепции нетоварной природы денег, внимание обращается на ценность, символы, иероглифы и общие знаки, которые придают им право на покупку товаров.

Многогранность денежной теории, и её применение как экономической категории утверждается многими учеными, экспертами и специалистами экономической науки. Наиболее важная сторона заключается в том, что взгляды, учения и мысли ученых и специалистов во многих случаях отличались друг от друга. По нашему взгляду, основная причина данного явления в том, что труды ученых и специалистов о денежной теории создавались в разное время, и разных условиях производства.

²⁹ Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. М.: ТК Велби, Проспект, 2008. С. 224.

Существование в обществе распределения труда связывает людей друг с другом и требует механизма, который обеспечивал бы обмен товаров и ресурсов между ними. Таким механизмом является рынок, который упорядочивает деятельность людей и обеспечивает соответствие их интересов друг другу. Деньги выступают в качестве посредника, приводящего в действие людей, обеспечивающего обмен между ними и упорядочивающего их интересы.

Известно, что в ранних стадиях меновых отношений в обществе люди широко пользовались бартером, впоследствии, в результате усложнения его использования, то есть процесса обмена товара на товар, и дополнительного времени, которое он требует, привело к изобретению денег.

Деньги – являются «специальным товаром», который выступает общим эквивалентом всех товаров; с их помощью определяется стоимость всех товаров. Применение денег в обществе и задачи, связанные с их эволюцией в экономической литературе определяется как денежная теория. В литературе применение денег как экономической категории изучается отдельно по группам.

2.2. Металлическая теория денег

Металлическая теория денег возникла в XVI – XVII веках, вначале как накопление капитала в качестве богатства, на условиях формирования и развития капиталистического общества. Если принять во внимание то, что капитализм возник на условиях натурально-феодалного строя, основу которого составляют рыночные отношения, то можно сказать, что денежная теория относится к периоду натурально-феодалного строя.

Известно, что покупательная способность денег определяется на основе металла; металлические деньги отражали в себе настоящую стоимость денег и из них

чеканились монеты. Поэтому экономисты теоретики, поддерживающие металлическую теорию денег, отрицали бумажную теорию денег. При формировании этого учения, представители металлической теории денег, имели в виду редкие металлы, то есть золото и серебро. В их учениях, золотые и серебряные монеты, отражая реальную стоимость денег, не теряли свою стоимость. Вместе с тем, золотые, серебряные монеты, выступая в меновых отношениях на основе реальных стоимостей, не вызывали проблему инфляции в экономике.

Впервые металлическая теория денег появилась в экономических трудах экономистов теоретиков. В качестве представителей металлической теории можно считать У.Стэффорда (1554-1642), Т.Мана (1571-1641), Д.Норса (1641-1691). На основе денежной теории и металлические деньги выступали не в качестве естественного процесса, возникшего в условиях общественного производства, а в качестве результата формирования, развития и углубления меновых отношений человеческого общества.

Известными представителями металлической теории можно считать Франсуа Кене и Адама Смита. Основатель направления физиократов классической школы Франсуа Кене в своём труде, посвященном производственным и воспроизводственным отношениям, уделял особое внимание металлической теории денег. В том числе, он утверждал, что воспроизводственный процесс возобновляется за счет дополнительных издержек (инвестиций). Дополнительные издержки компенсируются за счет металлических денег, металлические деньги участвуют как средство обмена между производителем и потребителем, товары с потребительской стоимостью участвуют в процессе обмена только один раз и выбывают из процесса. Но деньги участвуют в процессе обмена снова и снова. Именно в этом процессе металлические монеты в качестве денег, *во-первых*, они

не теряют своё первичное свойство, *во-вторых*, они носят в себе реальную стоимость денег, на основе этих утверждений он основал металлическую теорию денег.

Известный английский экономист Адам Смит, основатель классической школы, предлагал учение о том, что отношение, возникающее на рынке между производителем и потребителем, регулируется с помощью системы «невидимой руки» и «естественного распределения». Именно в этих отношениях металлические монеты участвуют в качестве финансового механизма. С точки зрения «невидимой рукой», производители с материальными благами формируют предложение на рынке, а потребители с желанием удовлетворить потребности создают спрос на рынке. Именно в этом процессе, в результате взаимосвязи между объемом материальных благ, предлагаемых на рынке и денежной массы необходимой для их покупки, интересы сторон находят своё решение. Если товарная масса, предлагаемая на рынке, будет больше денежной массы, их цена будет снижаться, и возможность выбора потребителей возрастёт и наоборот.

Адам Смит и другие сторонники металлической теории денег придерживаются приемлемости участия металлических монет в обращении справедливой оценки стоимости материальных благ, созданных производителями. Потому что при условии применения металлических монет в качестве средств платежа, когда объем материальных благ меньше денежной массы, излишняя часть металлических монет направляется владельцем на накопление в качестве материального богатства, то есть металлические монеты (в основном золотые и серебряные) повышают стоимость материальных благ товаров. Основная причина в том, что металлические деньги, имея свою собственную стоимость, придают владельцу уверенность в их сохранности в будущем и автоматическое проявление в определенных периодах как средства платежа, и как

материальное богатство, на основе спроса и предложения на рынке.

На наш взгляд, успех представителей металлической теории заключается в том, что, когда металлические деньги служили средством платежа, в экономике не возникали проблемы инфляции, вместе с тем, и не было необходимости государству проводить и регулировать денежно-кредитную политику.

Вместе с тем, были и некоторые недостатки во взглядах сторонников металлической теории денег, которые заключались:

Во-первых, сторонники металлической теории денег отрицали замену металлических денег, которые выполняли все функции денег, на бумажные деньги. Они не могли представить себе возможность замены металлических денег с реальной их стоимостью на бумажные, а также не понимали её природу. В те времена, в Китае бумажные деньги широко выполняли функцию платежных средств.

Во-вторых, теоретики металлической теории денег не понимали, что деньги зародились под воздействием товарообмена, в том числе, что они являются исторически экономической категорией.

В-третьих, в учениях теоретиков металлической теории денег было неверное представление о том, что основным источником богатства является торговля и только накопление золота и других драгоценных металлов является основой богатства. В этом обществе отрицали, что богатством является материальное и духовное благосостояние, и что в основе всех богатств лежит труд, а не золото и другие драгоценные металлы.

В начале XVII и XIX веков металлическая теория денег не смогла полностью удовлетворить все требования рыночной экономики, все это привело к утрате данной теорией своего места. Данный процесс протекал довольно долго и с трудностями, причиной тому были немецкие (К.Книс), после Второй мировой войны американские (М.Халперн), французские

(Ш.Рист, А.Туэлон, Ж.Рьюэф, М.Дебре), английские (Р.Харрод) экономисты.

Процесс развития общественно-экономических отношений, в том числе и рост объема меновых отношений в результате увеличения потребностей людей и резкого увеличения объема производства привело к применению бумажных денег параллельно с металлическими деньгами. В результате определенных общественно-экономических изменений металлические деньги (золото и серебро) уступили своё место бумажным деньгам, эволюционным путем.

2.3. Номиналистическая теория денег

В результате изучения номиналистической теории денег мы обнаружили, что она может называться по-разному. Например, в русской литературе о денежной теории такие названия как «номиналистическая теория денег», «металлическая теория денег», а в узбекской литературе можно встретить такие словосочетания как «номиналистическая теория денег», «теория номинальных денег» или «теория неметаллических денег».

Поэтому мы пришли к выводу, что необходимо раскрыть некоторые случаи на рассуждения о «неметаллической теории денег». Неметаллическая теория денег называется по-разному в различной литературе, одна из основных причин служило то, что практически все труды о денежной теории переводились с иностранных языков, в основном с английского, немецкого на русский, а затем на узбекский язык.

Если принять во внимание, что сторонники номиналистической теории принимали бумажные деньги за основу своей теории, то основой применения номиналистической теории стало установление и обеспечение государственных номиналов, поэтому

номиналистическую теорию денег можно называть «теорией бумажных денег».

Название номиналистической теории «бумажной теории денег» придает ей точность в определении и способность отличить данную теорию от металлической теории денег.

Первые взгляды на номиналистическую теорию денег можно наблюдать в учениях философов рабовладельческого, а затем феодального строя. Номиналистическая теория денег возникла в XVII-XVIII веках, когда в обращении появились неполноценные металлические деньги. Вначале основу номиналистической теории денег составляли не бумажные деньги, а неполноценные металлические деньги.

Первыми представителями экономической теории, создавшими номиналистическую теорию денег, считаются Дж. Беркли (1685-1780) и Дж. Стюфарт (1712-1780). Их теория основывалась на двух условиях: деньги создаются государством, и стоимость денег определяется их номиналом. Покупательная способность денег определяется на основе номинала, то есть номинальной стоимостью указанной на бумаге.

Основная слабость сторонников номиналистической теории денег заключается в том, что, исходя из их учений, стоимость определяется государством. Вместе с этим, они отрицали трудовую и товарную природу денег. Но в условиях рыночной экономики покупательная стоимость денег устанавливается на основе спроса и предложения, в том числе, курс денег служащий платежным средством на уровне национального хозяйства, изменяется на основе спроса на иностранную валюту в мировом масштабе.

Период расцвета номиналистической теории денег относится к концу XIX и началу XX века. Выдающийся представитель этой теории немецкий ученый Г.Кнапп (1842-1926). Денежная теория Г.Кнаппа основывается не в неполноценных монетах, а в казначейских билетах.

Основной недостаток номиналистической теории денег заключается в том, что стоимость денег устанавливается государством. В этом учении кредитные деньги (векселя, банкноты, чеки) не учитывались и оставались на стороне. Потому что стоимость кредитных денег устанавливалась не государством, а их эмитентами, эта стоимость была склонна к изменениям, то есть их эмитенты не обладали способностью сохранения их стоимости.

По нашему мнению, представители номиналистической теории денег выдвигали бессмысленную идею о том, что на основе соответствующих государственных документов определяется стабильность номинальной стоимости, покупательной способности денег, таким образом, они разделили стоимость бумажных денег от стоимости золота, а также от товарной обеспеченности.

Учение представителей номиналистической теории денег выразилось в процессе эмиссии денег в Германии для финансирования расходов в период Первой мировой войны. Но несоответствие данного учения нашло доказательство в 1920 году в условиях гиперинфляции. Необоснованность выпуска в большом количестве бумажных денег, подверглась 700-800% инфляции, и впоследствии вся денежно-кредитная и финансовая система нарушилась. В результате этого снизилась заинтересованность людей в производстве, то есть люди перестали производить материальные блага, а были заинтересованы в продаже уже имеющихся материальных благ для получения дохода. Потому что процесс производства и воспроизводства требовал определенного периода времени, а за это время заработанный доход терял свою стоимость в результате инфляции.

Результаты анализа показывают, что номиналистическая теория денег приемлема для централизованной системы управления экономикой. Потому что номинальная стоимость денег

устанавливается государством, соблюдение которого находится под его контролем. Только в таком случае, предлагаемая её сторонниками идея, оправдывает себя. Надо сказать, что вместе с установлением государством номинала денег, при централизованной или централизованно - плановой системе цена созданных материальных благ тоже устанавливается сверху. Вместе с тем, величина выпущенных в обращение денег, их движение и использование планируется государством, их выполнение полностью контролируется соответствующими государственными органами. Но в условиях рыночной экономики внедрение номиналистической теории денег и её соблюдение невозможно. Потому что эмиссионные денежные знаки устанавливают цену товарно-материальных ценностей на основе спроса и предложения. Его покупательная способность и стабильность далека от государственного контроля, т.е. государство не в состоянии влиять на неё. Данное условие стало причиной появления количественной теории денег.

2.4. Количественная теория денег

В количественной теории денег покупательная способность и степень ценности денег определяется количеством денег. Основателем количественной теории денег считается французский экономист Дж. Боден (1530-1596). В дальнейшем английские экономисты Д. Юнг (1711-1776) и Дж. Миль (1773-1836), а также Ш. Монтеске (1698-1775) развили эту теорию.

Д. Юнг, наблюдая рост цены драгоценных металлов, из-за ввоза в Англию из Америки большого количества золота в XVI-XVII веках: выдвинул учение о том, что «стоимость денег определяется их количеством».

Представители количественной теории денег, учитывая функцию денег только как платежное средство, выдвинули неправильную идею о том, что стоимость денег определяется только в процессе обмена

товара на деньги. Вместе с тем, вторым недостатком их учения было то, что они верили, что все выпущенные в оборот деньги участвуют в процессе обращения. На самом деле объективные экономические законы определяют нужное для обращения количество денег. Поэтому они не учитывали такие функции денег как платежное средство и средство накопления.

Современная трактовка количественной теории денег, учитывающая кредитные и бумажные деньги, была изложена в трудах ученых экономистов Л.Маршала, И.Фишера, Г.Кассела, Б.Хансена, М.Фридмена.

Количественная теория денег основана на двух направлениях школ ученых:

- *первое*, «транзакционное учение» монетаристов во главе с И.Фишером и М.Фридменом;

- *второе* учение представителей Кембриджской школы Англии во главе с А.Пигу, а после Второй мировой войны концепция кассовых остатков Д.Патинкина.

В результате проведенных анализов о количественной теории денег выяснили, что вклад в развитие данной теории сделал И.Фишер (1897-1977). Он, отрицая трудовую стоимость денег, размышлял исходя из покупательной стоимости денег. И.Фишер утверждал, что покупательная способность денег связана с шестью факторами и обосновал, что они состоят из:

M - денежная масса в обращении;

V - скорость обращения денег;

P - средняя взвешенная цена;

Q - объем товаров;

$M1$ - сумма банковских депозитов;

$V1$ - скорость обращения депозитных чеков.

Учитывая сумму денег в обращении, выплачиваемую за покупку товара, равной общему произведению цены товара, Фишер выдвинул следующую теорию «обменное равенство».

$MV=PQ$.

Основываясь на функциональное равенство, правая и левая часть которых прямо пропорциональна, Фишер пришел к выводу, что цена товаров P прямо пропорциональна денежной массе и обратно пропорциональна количеству товаров Q .

Недостатком в равенстве функциональной зависимости было то, что Фишер, учитывая денежную массу и количество товаров в условных V и Q на определенный период времени, не принял во внимание два показателя, связанных с ним, то есть объем товара и их цену. На самом деле, объем товара изменяется, исходя из периодичности экономики, и воздействует на скорость обращения экономики, и непосредственно влияет на обращение денег и ценообразование. Вместе с тем, цена товара меняется под воздействием ряда факторов. Например, обладание монопольным правом производителей, внутренняя и внешняя политика государства и другие оказывают прямое и непосредственное влияние на цену товара.

Основателями «транзакционного варианта» количественной теории денег считаются монетаристы М.Фридмен, К.Бруннер, А.Мелтсер. Основываясь на модель равновесия в экономике А.Маршала и Л.Вальраса, они считали, что равновесие между ценой товара и денежной массой в обращении устанавливается автоматически в результате изменения «относительных» цен. Монетаристы связывают данное равенство изменением денежной массы в экономике, а также М.Фридмен утверждал, что для обеспечения равновесия между товарной и денежной массой надо учитывать не только наличность (банкноты и монеты), но также и остаток средств на корреспондентских счетах коммерческих банков (депозитные счета до востребования, депозитные сертификаты и срочные депозиты).

Монетаристы внедрили ряд новых условий в количественную теорию денег:

во-первых, они отказались от прямой пропорциональности денежной массы и цены, выдвинули учение о том, что только товарная масса влияет на цену;

во-вторых, они учитывали скорость обращения денег, но не обращали на это особое внимание;

в-третьих, они отрицали равенство И.Фишера денежной массы к произведению всех цен товаров, при неизменности объема товара;

в-четвертых, они верили, что динамика денежной массы, при определении цикличности в процессе воспроизводства играет первостепенное значение, а денежно кредитная политика государства является финансовым механизмом развития экономики.

В отличие от учения И.Фишера представители Кембриджской школы показали два свойства денег, являющиеся основанием хранения людьми денег в виде наличности.

Во-первых, деньги являются средством обмена и служат средством обмена при заключении сделок между субъектами. Представители Кембриджской школы согласны с идеей Фишера о том, что спрос на деньги связан с объемом сделок и спрос на деньги для заключения сделок прямо пропорционален номинальному ВВП.

Во-вторых, деньги средство накопления богатства. Так как деньги являются средством накопления богатства, то объем богатства определяет спрос на деньги. С увеличением богатства появляется нужда субъектов хранить их в различных активах.

В результате представители Кембриджской школы пришли к выводу, что спрос на деньги прямо пропорционален номинальному ВВП, они выразили спрос на деньги в виде следующего равенства

$$M^d = K \times RY.$$

Исходя из их модели, потребители сами определяют, сколько денег необходимо держать. А К – (коэффициент пропорциональности) определяет цикличность в краткосрочном периоде. На самом деле, решение использования денег как средства накопления богатства связано с ожидаемым доходом от других активов.

Таким образом, изменение свойств других активов приведет к изменению величины К. Вышеуказанная идея показывает разницу идей И.Фишера и представителей Кембриджской школы.

Джон Мейнард Кейнс был последним представителем Кембриджской школы и развил их идею. Кейнсианская теория в качестве полноценного направления сформировалась в 30 – годах XX века. Его основателем был один из самых известных экономистов XX века, британский ученый Дж. М. Кейнс.

Концепция М.Фридмена отличается от формулы И.Фишера, сущность которой была направлена на обоснование связи между денежной массой и ценой.

$$M = K \times R \times U,$$

где М - денежная масса;

К - отношение запасов денежных средств к доходу;

Р - индекс цен;

U - национальный доход в неизменных ценах.

Из современной формы равенства монетаристов можно сделать вывод, что изменение денежной массы, влияет на один из трех показателей правой части равенства, то есть повышения цен (R), росту реального национального дохода (U) и изменению коэффициента отношения денежного запаса к доходу.

Количественная теория денег была изучена представителями Кембриджской школы Англии, её представителями можно считать А.Маршала, Д.Робертсона и Д.Патинкина.

В «транзакционном варианте» количественной теории денег И.Фишера деньги рассматриваются как

средство обращения и средство платежа, а А.Пигу в количественной теории денег рассмотрел также функцию денег как средство накопления, уделяя на неё особое внимание.

Кембриджская школа Англии выдвинула ещё одну концепцию учения о количественной теории денег И.Фишера. Если И.Фишер определял денежную массу на основе анализа предложения денег, то представители Кембриджской школы выдвинули учение о том, что денежная масса, необходимая для экономики, определяется исходя из объема товаров и услуг, и спроса предъявляемого к ним.

Фишер учитывал денежную массу, исходя из количества денег в обращении, и что деньги постоянно участвуют в обращении, а представители Кембриджской школы обосновали учение о том, что не все деньги участвуют в обращении, они остаются на руках населения, на счетах банков и фирм в виде «кассовых остатков» на определенный период времени.

И.Фишер сформировал выводы на основании изучения уровня цены общественного капитала в общей целостности, А.Пигу обращал внимание на индивидуальное движение капитала и его собственников.

Нужно учесть, что представление А.Пигу о денежной теории отличалось от мнения И.Фишера, оно не выходило за рамки денежной теории, прямая связь между товаром и деньгами сохранялась. Это можно заметить в уравнении А.Пигу $V=RPQ$ или $P=M/Q$, потому что оно схоже с «уравнением обмена» концепции И.Фишера, где M - денежная масса; P - уровень цен; Q - товарная масса (или материальный объем товарного оборота); V - доходы, которые физические и юридические лица могут хранить в денежном виде.

Разница между уравнениями И.Фишера и А.Пигу в том, что, Фишер пользовался скоростью обращения денег - V , вторая разница, коэффициент - K обратно

пропорционален - V , если заменить его на K в уравнении Пигу, то получится формула Фишера.

С середины 50 годов XX века, сформировалось неоклассическое направление, основанное на учениях Кембриджской школы. Основателем этого направления был Д.Патинкин. В своих трудах он исходил из прямой пропорциональности массы денег и цены. Д.Патинкин рассматривал «кассовый остаток» в качестве высоколиквидного источника, за счет которого делаются инвестиции, и утверждал, что в дальнейшем необходимо направлять эти средства на реальный капитал.

Д.Патинкин в количественной теории денег утверждал о необходимости разделения дохода по трём направлениям, то есть потребление, инвестиции и «кассовый остаток».

Несмотря на различие идей ученых, специалистов и аналитиков о денежной теории, в основе всех идей лежит утверждение, что деньги являются средством обмена и распределения труда.

Вопросы

1. В чем проявляется разница между взглядами экономистов на счет денежной теории?
2. Какие теории денег существуют?
3. Сущность металлической теории денег и её представители.
4. К какому периоду относится металлическая теория денег?
5. Каковы недостатки металлической теории денег?
6. Сущность номиналистической теории денег и её представители.
7. Как проявляются основные преимущества и недостатки номиналистической теории денег?
8. Сущность количественной теории денег и её представители.
9. Каковы недостатки и преимущества количественной теории денег?

10. Перечислите основные направления количественной теории денег.

Тесты

1. На какие группы делится изучение денежной теории в качестве экономической категории?

- А. 2 группы.
- Б. 3 группы.
- В. 4 группы.
- Г. 6 групп.

2. Когда возникла металлическая теория денег?

- А. XV – XVI веках.
- Б. XIV – XV веках.
- В. XVI – XVII веках.
- Г. XVII – XVIII веках.

3. В каком строе возникла металлическая теория денег?

- А. Рабовладельческий строй.
- Б. Натурально-феодальный строй.
- В. Капиталистический строй.
- Г. Социалистический строй.

4. Когда возникла номиналистическая теория денег?

- А. XVI – XVII века.
- Б. XIV – XV века.
- В. XV – XVI века.
- Г. XVII – XVIII века.

5. Какие факторы оказали влияние на формирование номиналистической теории денег?

- А. Внедрение в оборот бумажных денег.
- Б. Внедрение в оборот серебряных и золотых монет.
- В. Внедрение в оборот неполноценных металлических денег.
- Г. Внедрение в оборот банкнот и монет.

6. В чем недостаток представителей номиналистической теории?

- А. Утверждение золота в качестве полноценных денег.
- Б. Определение стоимости денег государством.
- В. Непризнание серебра в качестве платежного средства.
- Г. Определение стоимости бумажных денег на основе спроса и предложения.

7. В рыночных условиях покупательная способность денег устанавливается:

- А. На основе спроса и предложения.
- Б. На основе объема товаров и продуктов.
- В. На основе соответствующих законодательных актов государства.
- Г. На основе решений Центрального банка.

8. Когда и кем была выдвинута количественная теория денег?

- А. XV– XVI века, Дж.Миль.
- Б. XVI – XVII века, Д.Юм.
- В. XVII – XVIII века, Дж.Боден.
- Г. XVIII – XIX века, Ш.Монтеске.

9. Кто были основателями «транзакционного направления» количественной теории денег?

- А. М.Фридман, К.Бруннер и А.Мелтесер.
- Б. А.Маршал и Л.Валрас.
- В. А.Смит, Г.Кассел и Б.Хансен.
- Г. Дж.Боден, Д.Юм и Дж.Миль.

10. Какой теоретик экономист выдвинул учение о «кассовых остатках»?

- А. А.Пигу.
- Б. Д.Юм.
- В. Дж.Миль.
- Г. Дж.Боден.

ГЛАВА 3

ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА

3.1. Сущность денежного оборота

Совокупность платежей, проводимая наличным и безналичным путем, составляет **денежный оборот**. Состав денежного оборота состоит из наличных и безналичных оборотов.

Наличный оборот – это оборот, осуществляемый с помощью бумажных денег и монет, отражается в виде движения наличных денег. Наличный денежный оборот служит для осуществления меновых отношений между юридическими и физическими лицами.

Безналичный денежный оборот – осуществляется за счет перечисления из одних счетов в другие, открытых в кредитных учреждениях.

Деньги находятся в постоянном «движении», обслуживая продавцов и покупателей в процессе покупки и продажи товаров и услуг. В том числе, исходя из спроса и предложения, устанавливают цены товаров и услуг, это осуществляется за счет таких функций денег, как мера стоимости, средство платежа и средство обращения.

Когда деньги не участвуют во временных расчетах и обращении, они служат в качестве накопления и приносят доход владельцу, играют важную роль в реальной экономике.

На объем осуществляемых платежей за счет наличных и безналичных расчетов влияют такие факторы, как стабильность валюты, конкурентоспособность национальной экономики и другие факторы.

Для более глубокого определения сущности денежного оборота необходимо учитывать их объекты и субъекты. В качестве субъектов денежного оборота можно привести государство и государственные

учреждения, Центральный банк, кредитные и финансовые учреждения, государственные резиденты и нерезиденты, фирмы и предприятия. Его объектом выступают экономические отношения в процессе товарных и нетоварных операций, то есть обороты.

Экономические отношения между экономическими субъектами осуществляются в виде наличного и безналичного оборота. В зарубежной литературе денежный оборот практически не изучается. Одной из основных причин является то, что при осуществлении оборота в банковских учреждениях не существует разницы между наличной и безналичной формой денежного оборота. В действительности, в банках развитых и в некоторых развивающихся стран разница между наличными и безналичными расчетами отсутствует.

Вместе с тем, практически во всей экономической литературе стран СНГ, «денежный оборот» и «платежный оборот» изучается отдельно. При их разнице основное внимание обращается на участие или неучастие наличных денег в расчетах. В денежном обороте наличные деньги непосредственно участвуют при осуществлении платежей. В последнее время, из-за использования пластиковых карточек, расчетных чеков при осуществлении расчетов, доля наличных расчетов в денежном обороте значительно снизилась. В США, странах Западной Европы и Японии доля денежного оборота составляет 1-1,5%.

На рисунке показана структура денежного оборота и случаи, описывающие ее взаимосвязи.

Как показано на рисунке, денежный оборот можно разделить на четыре направления.

Первое направление, исходя из формы денежных средств, состоит из наличного и безналичного оборота.

Второе направление, в зависимости от нахождения субъектов денежного оборота состоит из внутригородских и загородных денежных оборотов.

Третье направление, в зависимости от выполняемых функций, состоит из средств обращения и средств платежа.

Четвертое направление, в зависимости от проявления товарных отношений, проявляется в виде товарно-денежных и не товарно-денежных оборотах.



Рис. 4. **Состав денежного оборота**

Величина безналичных и наличных расчетов в денежном обороте объясняется с помощью ряда факторов, состоящих из:

- ❖ уровня социально-экономического развития страны, культурного, экономического и правового сознания населения;

- ❖ уровня развитости банковского сектора государства и степени доверия населения данному сектору;

- ❖ развитости реального сектора и конкурентоспособности экономики;

❖ степени независимости Центрального банка при осуществлении денежно-кредитной политики.

Существует связь между наличными и безналичными расчетами. Они дополняют друг друга, переходя из наличной формы в безналичную и из безналичной в наличную. Например, безналичные денежные средства фирм и предприятий в банках выдаются рабочим в виде наличности и их эквиваленте. Когда наличные денежные средства населения вкладываются в виде депозитов, в качестве кредитных ресурсов они возвращаются в безналичном виде. Таким образом, наличные и безналичные обороты соблюдают взаимосвязанность друг другу.

3.2. Организация наличного денежного оборота

Как уже сказано, денежный оборот состоит из наличных и безналичных расчетов. Наличный расчет осуществляется непосредственно при участии наличных денег. В экономике наличный расчет составляет незначительную долю, приблизительно 5-12 %. Рост или снижение наличных расчетов в составе денежного оборота государства объясняется рядом факторов, таких как, уровень выпуска в экономике, финансово-кредитная система и стабильность национальной валюты, и другие факторы.

В Узбекистане порядок организации денежного обращения и осуществление наличных расчетов регулируется на основе приложения Правления Центрального банка «Об организации работ банков Республики Узбекистан, относящейся к денежному обращению», утвержденного 20 августа 2005 года №18/1, зарегистрированного Министерством Юстиции 10 октября 2005 года №1518.

Центральный банк при урегулировании денежного обращения и организации наличных денежных расчетов выполняет следующие задачи:

Прогнозирование наличного денежного оборота.

Организует и регулирует денежное обращение.

Организует контроль над отправкой коммерческим банкам, принятием, хранением и эффективным использованием наличных денег.

Порядок прогнозирования наличного денежного оборота

Прогнозирование наличного денежного оборота осуществляется путём прогнозирования кассовых оборотов коммерческих банков.

Центральный банк осуществляет прогноз и анализ денежного обращения по расчётно-кассовым центрам и коммерческим банкам в соответствующих регионах.

Банки составляют кассовые обороты за определённый период времени, на основании приходов и расходов наличных денег из кассы. Коммерческие банки для прогнозирования кассового оборота получают кассовые заявки за 30 дней до начала квартала от юридических лиц, по их депозитным счетам.

Отдел банка на основании прогноза кассового оборота по депозитным счетам, обслуживаемых юридических лиц, составляет сводную ведомость по приходу и расходу наличных денег в банке.

Надо отметить, что прогноз, составленный коммерческими банками, не всегда может быть уместным на практике. Данное состояние объясняется объективными и субъективными причинами. Конечно, данная ситуация не оценивается положительно. Потому что невыполнение банком своих обязательств, станет причиной снижения доверия населения и клиентов.

Банки ежемесячно распределяют квартальную оборотную кассовую заявку, полученную от юридических лиц. При этом учитываются:

✓ рабочие дни и прочие особенности каждого месяца;

✓ возможность изменения розничного товарооборота и объема фонда оплаты труда;

✓ срок выплаты налогов, сборов и прочих обязательных платежей населением.

Коммерческие банки представляют местным подразделениям Центрального банка прогноз кассового оборота за 15 дней до начала нового квартала, а они представляют сводный прогнозный кассовый оборот по Республике Каракалпакстан, городу Ташкента и по областям в Республиканский Центральный банк за 5 дней до начала нового квартала. Коммерческие банки и местные подразделения Центрального банка вместе с прогнозным кассовым оборотом должны оправить разъяснительное письмо.

Разъяснительное письмо должно быть кратким, в нем должно быть полностью указано обоснованный кассовый прогноз, и разъяснение изменения относительно такого же периода прошлого года.

Организация и регулирование денежного обращения

Центральный банк при регулировании денежного обращения пользуется прямыми и косвенными инструментами денежно-кредитной политики. Центральный банк при регулировании денежного обращения сотрудничает с коммерческими банками и местными подразделениями Центрального банка.

При организации и регулировании денежного обращения осуществляет следующие операции:

- принимает меры по привлечению свободных денежных средств физических лиц для сбережения, расширению перевода безналичных средств физических лиц на сбережения, усовершенствованию безналичных расчетов за товары и услуги, в том числе при использовании банковских карт;

- установление договором с юридическим лицом лимитов кассовых остатков и порядка передачи денежных поступлений в банк и их срок;

- постоянный мониторинг над поступлением наличных денежных средств;

- анализирует причины отклонения реальных поступлений и расходов от прогнозируемого кассового оборота, и принимает меры по увеличению наличных денежных поступлений.

На местные управления Центрального банка возложена организация работ, относящихся к денежному обороту, улучшению деятельности коммерческих банков Республики Каракалпакстан, областей и города Ташкент, и мониторинг над ними:

- изучает состояние денежного оборота, анализирует кассовый оборот коммерческих банков, группирует показатели денежного обращения и упорядочивает их;

- подготавливает предложения по укреплению денежного обращения и ставит на обсуждение местным органам государственного управления Республики Каракалпакстан, областей и города Ташкент;

- осуществляет быстрое перераспределение наличных денег между филиалами и регионами, для постоянного удовлетворения спроса на наличные деньги;

- вместе с коммерческими банками утверждает объем минимальных запасов наличных денег;

- изучает и анализирует дела, относящиеся к денежному обращению банков.

Хозяйствующие субъекты могут иметь в своих кассах наличные деньги в пределах установленного лимита в соответствии с «Правила ведения кассовых операций юридическими лицами» (17 декабря 1998 года № 565).

Юридические лица должны зачислить наличные денежные средства свыше лимита кассового остатка в порядке и в сроках согласованных с банком.

Для установления лимита кассовых остатков, порядка и срока передачи поступлений в начале первого квартала каждого года получают от торговых организаций и других юридических лиц расчетную заявку.

Лимит кассового остатка юридических лиц, имеющих кассу и осуществляющих наличный расчет, устанавливается каждый год.

Когда юридическое лицо имеет несколько расчетных счетов в различных банках, то он обращается к одному

из обслуживающих банков с расчетной заявкой для установления лимита кассовых остатков. После установления лимита кассовых остатков в одном из банков, он отправляет справку о лимите кассовых остатков другим банкам.

В случае если юридическое лицо не отправит расчетную заявку ни одному из банков, то его лимит кассового остатка будет считаться равным нулю, не переданные в банк наличные средства будут считаться сверх лимита.

Устанавливаются следующие лимиты кассового остатка:

■ для юридических лиц, обладающих постоянными денежными поступлениями и обязанных передать их в банк – норма, необходимая для обеспечения функционирования предприятия;

■ для юридических лиц, имеющих право на невыдачу ежедневных поступлений – в сумме и сроках, установленных для передачи;

■ для юридических лиц, не имеющих наличные денежные поступления – в нормах среднесуточных наличных денежных расходов (кроме расходов в виде оплаты труда, выплаты по временной нетрудоспособности, премий и стипендий).

Юридические лица имеют право хранить наличные денежные средства сверх лимита для оплаты труда, пособия по социальному страхованию, пенсий и стипендий, в срок не более 3 дней со дня получения средств из банка (для юридических лиц, находящихся вдали от банков в течение 5 дней). После окончания срока, не использованные средства по указанным назначениям, возвращаются банку и в дальнейшем будут выданы по первому требованию юридического лица, на тех же назначениях.

Исходя из необходимости ускорения денежного оборота и своевременного поступления средств в кассу банков, банками, при согласии с руководителями

юридических лиц, устанавливается порядок и время передачи поступлений.

Лимиты кассовых остатков, порядок и сроки передачи поступлений направляются в письменном виде каждому юридическому лицу.

Банки ведут мониторинг по своевременной и полной передаче поступлений юридических лиц.

Организует контроль над отправкой коммерческим банкам, принятием, хранением и эффективным использованием наличных денег.

Центральный банк устанавливает максимальную сумму хранения наличных денег в оборотных кассах. Наличные средства в оборотных кассах коммерческих банков ведутся по счету 10101 – «Наличные деньги в оборотных кассах». Наличные средства, превышающие установленный лимит, приходятся на счет 10102 – «Наличные средства в резерве» и используются с соответствующим разрешением Центрального банка. Разрешение Центрального банка по использованию средств на этом счете, превышающим кассовый лимит, может быть:

- ✚ о пользовании коммерческим банком;
- ✚ о передаче другому коммерческому банку;
- ✚ о передаче банковскому резервному фонду расчетно-кассового центра.

Надо утверждать, что работы по использованию и контролю наличных средств в оборотных кассах коммерческих банков и средств, превышающих кассовый лимит, осуществляются через местные управления Центрального банка.

3.2.1. Порядок приёма наличных денег

Передача наличных денег юридических лиц осуществляется с помощью инкассационной службы или в исключительном порядке самим юридическим лицом.

Коммерческие банки могут принимать наличные средства с юридических и физических лиц в следующих случаях:

- поступления от торговли и оказания услуг;
- поступления в виде налогов, сборов, пошлин и других обязательных платежей;
- поступления от выдачи сбережений;
- поступления в виде почтовых переводов;
- поступления в виде зачислений на пластиковые карты;
- поступления для других целей.

Наличные средства, поступившие в кассу коммерческих банков, приходятся в оборотную кассу банка. Инкассация наличных средств осуществляется на основании договора, составленного между банком, юридическим лицом и инкассационной службой.

Когда клиенты в качестве исключения сами передают наличные денежные поступления с торговли и прочие поступления, то они оформляются заявкой. Заявка состоит из трёх частей: заявки, квитанции и ордера.

На рисунке показан порядок передачи наличных средств клиентами в банк.

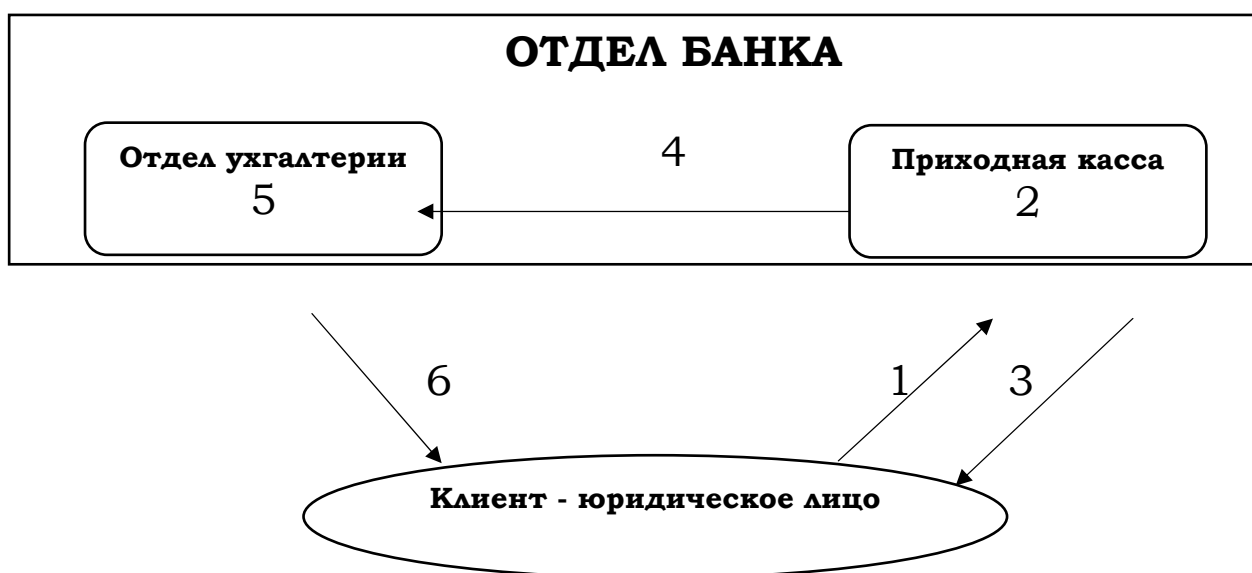


Рис. 5. Документооборот в случае, когда клиент сам передает денежные поступления в банк

Клиент вместе с заявкой передаёт наличные средства в приходную кассу (1), ответственный кассир принимает деньги и оформляет соответствующие документы (2), возвращает квитанцию, передающему лицу (3), передает ордер заявки в отдел бухгалтерии (4), после выдачи отделом бухгалтерии соответствующей бухгалтерской записи (5), выдает выписку из расчетного счета о передаче наличных денег клиентом (6).

3.2.2. Порядок выдачи наличных денег

Наличные деньги, необходимые для нужд физических и юридических лиц, выдаются коммерческими банками. Коммерческие банки могут выдавать наличные деньги юридическим и физическим лицам, в следующих случаях:

- ❖ для оплаты труда и целей, приравненных к ним;
- ❖ выплаты в виде пенсий, пособий и социальных платежей;
- ❖ дотационные суммы для предприятий почтовой связи;
- ❖ банковским картам;
- ❖ прочим целям.

Выдача наличных денег осуществляется по расходным кассам. Ниже, указан порядок выдачи наличных денег из расходных касс коммерческих банков на цели по оплате труда и приравненных к ним.

Клиент – юридическое лицо выдает чек для получения наличных денег для целей по оплате труда и приравненных к ним (1), после контрольной проверки ответственный бухгалтер передает клиенту карточку, а в бухгалтерию сам чек (3), внутренний контроллер после дополнительной проверки направляет чек в расходную кассу (4), после соответствующей проверки, работник расходной кассы требует карточку с номером чека (5) и выдает наличную сумму, указанную в чеке (6), для получения расходной записи кассир отправляет расходный журнал в отдел бухгалтерии (7), а чек

наличности зашивается в ежедневную папку документов.

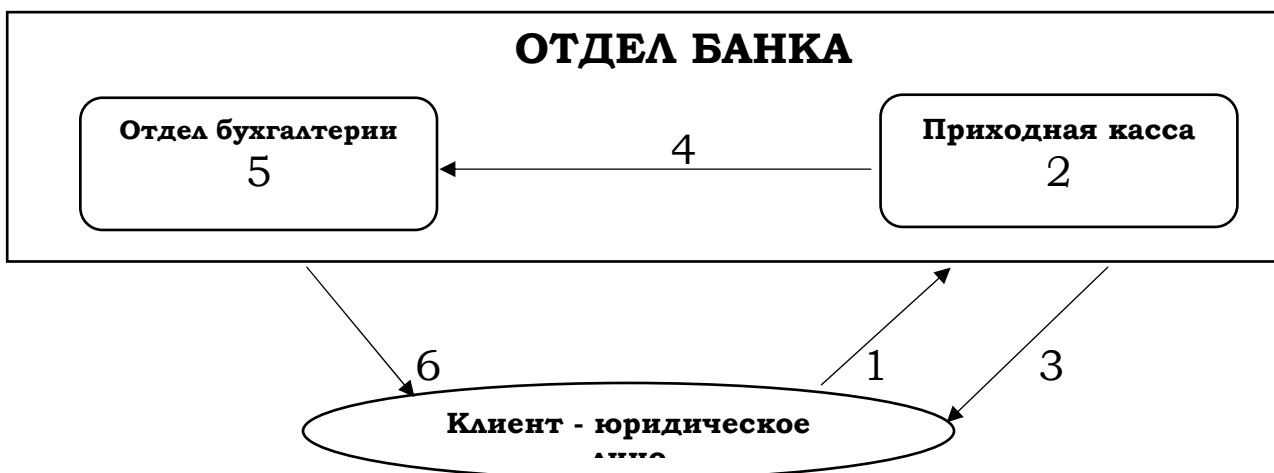


Рис. 6. **Документооборот при выдаче денег из кассы банка**

Объем безналичных расчетов в экономике должен быть увеличен на основании снижения объема наличных расчетов. Для этого объем наличных денежных оборотов вне банка должен достигнуть нужного уровня. Для сокращения объема оборотов вне банка необходимо осуществить следующие меры:

а) необходимо достичь выполнения всех обязательств банков. При этом основное внимание обращается на осуществление переводов в любое время и в любых суммах со счетов клиентов на соответствующие адреса, удовлетворение спроса в кредите и наличных денег;

б) необходимо завоевать доверие населения и клиентов. Снижение доверия может быть обусловлено:

➤ своевременным невыполнением банком своих обязательств перед клиентами;

➤ неудовлетворением потребности клиентов и населения в кредите, особенно в наличности;

➤ неспособности осуществить переводы клиентов в любое время и в любых суммах в нужные адреса;

➤ снижением экономической выгоды от вложения в банк на сбережение и другие.

3.3. Принципы безналичных расчетов

В условиях рыночной экономики между юридическими и физическими лицами ежедневно осуществляется несколько сотен тысяч наличных и безналичных операций. 85-90% этих операций осуществляется в виде безналичных платежей, а в некоторых развитых странах этот показатель доходит до 98 - 99%.

В Узбекистане безналичные расчеты осуществляются на внутренних и внешних представительских счетах коммерческих банков, с помощью электронных платежных систем и учетных записей счетов клиентов. Электронная платежная система, введенная в банковскую систему страны в марте 1997 года, дает банкам возможность осуществлять межбанковские платежи в течение очень короткого периода времени. Это свидетельствует о том, что созданы широкие возможности для безналичных платежей между государственными учреждениями и предприятиями, населением и хозяйствующими субъектами.

При осуществлении безналичных платежей необходимо соблюсти ряд принципов:

- обе стороны, участвующие в безналичных расчетах, также должны иметь соответствующие банковские расчетные счета;

- перечисление и снятие средств со счета клиента производится Центральным банком на основании платежных документов и полного заполнения имеющихся реквизитов;

- банк принимает запрос клиента на перевод средств только в том случае, если на его счете имеются денежные средства. В случае, когда на расчетном счете клиента отсутствуют денежные средства, поручение инкассо о взимании с его расчетного счета денег (взимание налоговой инспекцией несвоевременно оплаченных налогов, а также платежей кроме налогов (пени, штрафы), которые перечисляются в

государственный бюджет, взимание внебюджетными фондами своевременно не оплаченных платежей, которые указываются в законодательных документах), платежные поручения зачисляются в картотеку 2 и в установленном порядке осуществляются платежи;

✚ банк проводит безналичные расчеты только в целях, указанных по поручению владельца средств, за исключением случаев, когда средств владельца счета недостаточно;

✚ средства будут зачислены на расчетный счет получателя после вычета средств с расчетного счета плательщика;

✚ платежи производятся через соответствующие платежные документы, на основе форм безналичных платежей, определенных Центральным банком.

Форма безналичных платежей и порядок платежей четко и точно определены в договоре между продавцом и поставщиком услуг и покупателем.

Электронные копии документов, которые являются основой для зачисления или вывода банковских средств подписываются сотрудником бухгалтерии, которая обслуживает банковский счет клиента; указывается дата принятия и оплаты, и подтверждается его штампом.

Как уже упоминалось, в обороте денежных средств страны доля безналичных расчетов выше, чем в некоторых странах.

В структуре денежного обращения существует ряд факторов, влияющих на объем безналичных платежей. В частности:

1. *Высокое доверие юридических и физических лиц банкам.* Если у юридических и физических лиц нет уверенности в банках, то у них снижается интерес к хранению наличных денег в банках, они стремятся осуществлять свои расчеты наличными.

2. *Необходимо обеспечить соответствующий уровень коэффициента монетизации в экономике.* Уровень обеспеченности деньгами экономики

определяется коэффициентом монетизации. Коэффициент монетизации определяется валовым внутренним продуктом страны, и, по данным международных финансовых институтов и экспертов, его уровень должен составлять от 45 до 60% в странах с переходной экономикой. Если коэффициент монетизации ниже этого уровня, в экономике наблюдается нехватка денег, в коммерческих банках - нехватка ликвидных активов и ресурсов, высокие процентные ставки по кредитам и сбережениям. Все это негативно сказывается на объеме безналичных платежей.

3. *Недостаточное удовлетворение потребностей коммерческих банков в ресурсах.* Как оказалось, тот факт, что денежные средства, распространенные коммерческими банками, не возвращаются к исходной отправной точке, отрицательно сказывается на ресурсной базе банков. В результате, нехватка ресурсов коммерческих банков для кредитования реального сектора увеличит объем платежей по депозитам, что, в свою очередь, уменьшит объем безналичных платежей.

3.4. Формы безналичных расчетов

Безналичные расчеты в Узбекистане основаны на Положении № 60 «О безналичных расчетах в Республике Узбекистан», утвержденном правлением Центрального банка.

В Узбекистане внедрение форм безналичных расчетов, общие требования и правила, а также их контроль осуществляются Центральным банком.

Коммерческие банки Узбекистана на основании соответствующих правовых и нормативных документов вводят следующие **виды безналичных расчетов** для субъектов хозяйствования, вне зависимости от их формы собственности:

- *платежные поручения;*
- *платежные требования;*
- *аккредитивы;*

- *инкассовое поручение;*
- *расчеты с расчетными чеками.*

Углубление рыночных отношений в Узбекистане стимулирует рост спектра услуг коммерческих банков. Одной из таких услуг является осуществление безналичных платежей с помощью пластиковых карт, в настоящее время эта форма счетов используется населением и субъектами хозяйствования. Следует отметить, что расчет пластиковых карт очень удобен и прост и, как ожидается, будет иметь большое значение для будущих выплат населения.

При осуществлении вышеуказанных безналичных расчетов используются следующие денежные средства и расчетные документы:

- ❖ платежное поручение дает возможность клиенту со своего расчетного счета предоставить банку право осуществлять оплату за приобретенные им товары или услуги;

- ❖ платежное поручение дает возможность клиенту предоставить банку, который оказывает ему услуги, право взимать платежи с покупателя товара или услуг за отправленный клиентом товар или оказанные им услуги;

- ❖ поручение инкассо. На основании этого документа организации, определенные Центральным банком, могут без разрешения плательщика с его расчетного счета перевести средства на соответствующий адрес, в случае недостаточности или отсутствия средств на расчетном счете плательщика, поручение инкассо ведется в катотеке №2;

- ❖ заявка на аккредитив представляет собой документ, представленный в банк для депонирования средств на товары и услуги, приобретенные клиентом;

- ❖ расчетный чек является документом, используемым междучастными лицами и коммерческими организациями, третье лицо - торговые организации предоставляют его в банк для получения средств, имеющихся в чеке;

❖ мемориальный ордер используется банком во внутренних операциях, а также для перевода средств со счетов клиентов в случаях, указанных в соглашении.

3.4.1. Расчеты с платежными поручениями

Среди безналичных расчетов платежное поручение является одной из наиболее часто используемых форм расчета. Расчеты с платежными поручениями являются очень удобными для плательщика, покупателя и даже для банка.

Платежным поручением является распоряжение покупателя банку со своего счета произвести оплату на счет продавца. Через поручения могут производиться расчеты по проданным товарам, работам, оказанным услугам и другим платежам.

Дата поручения должна совпадать с датой подачи его в банк, при их несоответствии платежное поручение не принимается к исполнению (за исключением расчетов бюджетных и внебюджетных фондов).

В настоящее время коммерческие банки с региональными, городскими и районными отделами переводятся на единый корреспондентский счет, а при осуществлении расчетов через данный счет оформление документов и их оборот имеют свои особенности.

Ниже приводится условный порядок обращения документов при осуществлении расчетов с платежными поручениями между двумя отделениями акционерного коммерческого банка Агробанк.

Как видно на рисунке, процедура документооборота при расчете платежей платежными поручениями между продавцами и покупателями довольно проста, и создает своим участникам целый ряд удобств.

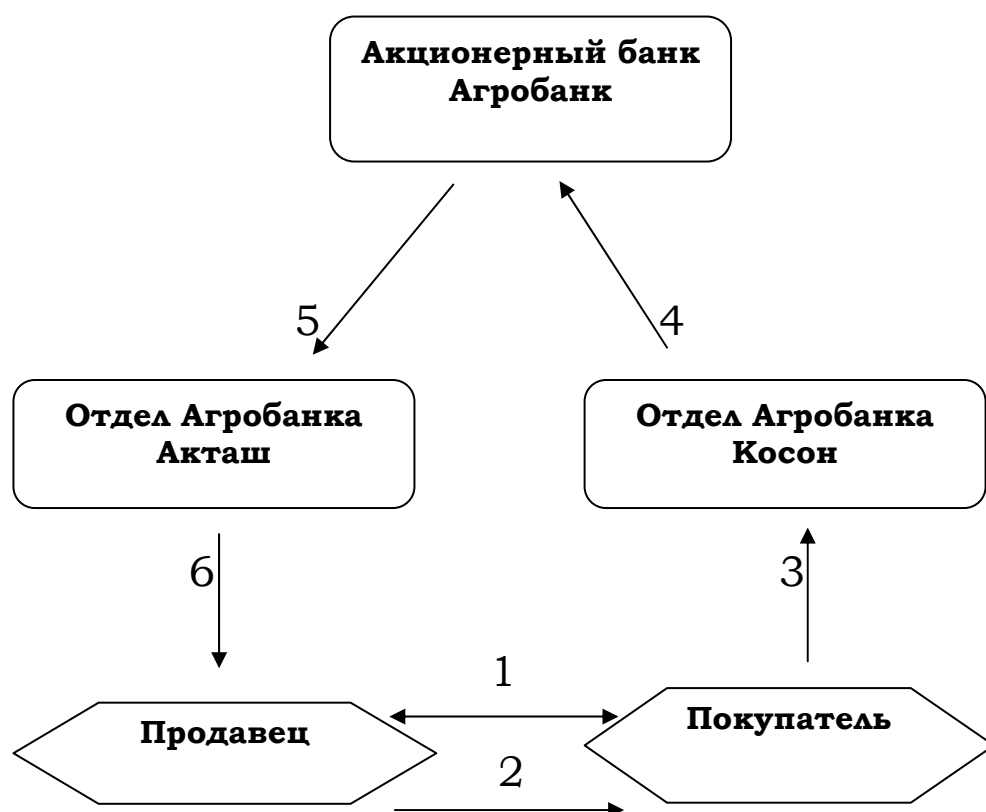


Рис. 7. Порядок расчетов с платежными поручениями

При осуществлении расчета с платежными поручениями сначала заключается договор между продавцом и покупателем с согласованной формой оплаты (1), после того как будет оплачено 15 % от всей суммы оплаты, продавец отправляет товар или оказывает услуги (2), покупатель подает в банк платежное поручение для перевода суммы, согласованной в договоре (3), ответственный бухгалтер банка после того как будет произведена соответствующая проверка платежного поручения направляет средства через систему электронного платежа в республиканский банк (4), электронное платежное поручение в Республиканском Агробанке проходит соответствующую программную проверку, а затем направляется в банк продавца (5), в Акташском филиале Агробанка электронное платежное поручение проходит программный контроль, затем об этом сообщается ему (6).

Существует ряд преимуществ и недостатков безналичных расчетов с платежными поручениями.

Преимущества:

✓ продавец получает 15 % от выполняемой работы и предоставляемых услуг;

✓ организация-плательщик представляет платежное поручение банку после получения товаров и оказания услуг;

✓ простота и скорость платежных документов относительно других форм безналичных платежей;

✓ возможность использования в товарных и безтоварных операциях.

Недостатки:

➤ в результате использования покупателем имеющихся у него денежных средств для других целей, продавец может получить платежную сумму с опозданием;

➤ когда на счету плательщика нет или недостаточно денег, то организация-получатель за товар или за предоставленную услугу может получить денежные средства с опозданием. Однако этот процесс может встречаться и в других формах.

3.4.2. Расчеты с платежными требованиями

Платежное требование - это форма безналичных платежей, используемых для осуществления платежей между субъектами хозяйствования. Применение платежных требований расчетов между коммерческими банками Узбекистана не распространено. Одной из основных причин этого является тот факт, что распространение документов занимает слишком много времени и требует дополнительных затрат.

Платежное требование - это расчетный документ, вбирающий в себя требование о получении через банк суммы, определенной продавцом товара. *Поручения могут быть акцептными и без акцептными.*

В акцептных поручениях банк сначала получает предварительное согласие плательщика и затем производит платеж. В без акцептных поручениях сначала производится платеж, а затем выдаются клиенту платежные документы.

Переход коммерческих банков на единые корреспондентские счета несколько упрощает оформление расчетов и процесс обращения документов.

Расчеты с использованием акцептных платежных требований

Как мы уже отмечали, после того как акцептное платежное требование поступит в банк покупателя банк для осуществления платежа получает согласие плательщика. С этой целью банк устанавливает для плательщика следующие сроки акцепта:

- ❖ для клиентов, расположенных в одном городе - три рабочих дня без учета дня поступления заявки;
- ❖ пять рабочих дней без учета даты получения заявки для клиентов, расположенных в других городах;
- ❖ до 10 дней по обоснованному запросу плательщика.

Переход коммерческих банков на отдельные корреспондентские счета несколько упростил процесс оформления документов и платежных документов.

Расчет с приемочными платежными поручениями. После принятия заявок на прием банком покупателя банк сначала получает согласие плательщика на оплату. С этой целью банк устанавливает период времени для следующих заявок для плательщиков:

- ✚ для клиентов, расположенных в одном городе - три рабочих дня без учета дня поступления заявки;
- ✚ пять рабочих дней без учета даты получения заявки для клиентов, расположенных в других городах;
- ✚ до 10 дней по запросу плательщика.

- Акцептные платежные поручения, принимаемые в порядке акцептирования, в период ожидаемого периода ведутся на счету в картотеке документов (картотека -1), ожидающих платежей.

- Платательщик имеет право частично или полностью отказаться от акцпта в отделении банка, который обслуживает его (в случае, когда не выполняются условия договора о поставке товара, оказания услуг или на основе законодательных документов).

- В случае, если предприятие в определенные сроки не откажется письменно от акцептирования, поручение будет считаться акцептированным. При частичном отказе от требования акцептирования, оплата производится платательщиком по акцептированной сумме. В случае отсутствия средств на счете платательщика акцептные платежные требования помещаются в картотеку №2.

- В этом случае банк в письменной форме уведомляет банк поставщика продукции (получителя средств) о частичном отказе платательщиком акцептирования.

- Банк при осуществлении платежей по расчетным документам картотеки №2 имеет право начислять пени платательщикам, и перевести их в пользу получателя. Это осуществляется если имеется согласованность в договоре, составленном между банком или клиентом.

- Банк в размере, указанном в законе, за каждый просроченный день платежа взимает пени с платательщиков в пользу получателей денежных средств. Если это предусмотрено в договоре между банком и клиентом о расчетах и оказании банковских услуг.

На рис. 8 рассмотрим на условном примере документооборот при осуществлении расчетов с акцептными платежными заявками клиентов в двух отделах акционерного коммерческого банка Агробанк.

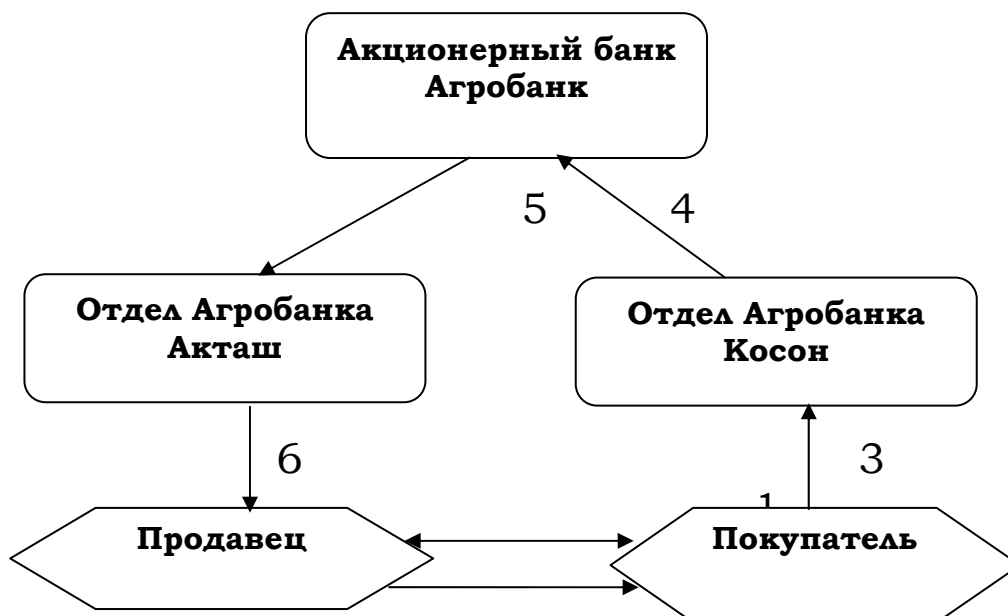


Рис. 8. Порядок осуществления расчетов с акцептными требованиями

Между продавцом и покупателем составляется договор о продаже товаров и услуг, в котором должна быть согласована и форма оплаты (1), после того как продавец отправил товар или оказал услуги (2), он предоставляет в банк акцептные платежные поручения (3), после того как ответственный бухгалтер банка проконтролирует платежную заявку на соответствие принятым требованиям, он посылает ее через почту в банк покупателя (4), банк продавца отправляет платеж покупателю для акцептирования (5), если покупатель не отказывается от платежа в письменной форме, то тогда электронная заявка о переводе средств с его счетов на счет продавца направляется в республиканский банк (6).

После перечисления средств со счета продавца Касанское отделение Агробанка сообщает ему об этом (7), в свою очередь Республиканский Агробанк с электронной платежной заявкой с корреспондентского счета Касанского отделения переводит деньги на счет Акташского отделения (8), Акташское отделение Агробанка переводит средства на расчетный счет

продавца и предоставляет продавцу соответствующие документы (9).

В случае отсутствия средств на счете плательщика при осуществлении расчетов с акцептными платежными заявками платежные документы оприходуются в картотеку №2 банка.

Расчет с без акцептными платежными требованиями

Без акцептные платежные требования зачисляются на счета получателя без согласия плательщика за счет получателя. Коммерческие банки позволяют определенным субъектам осуществлять расчеты с не востребованными платежными поручениями. В частности, они включают следующие организации:

➤ расчеты для тепловой энергии. В этом случае счет-фактура для заявки и выделенной электроэнергии и тепловой энергии предоставляется банку, который обслуживает непосредственно потребителя. Для целей запроса платежа в записи указывается счетчик тепловой энергии или сумма, используемая в описании;

➤ оригинал ответного письма о сумме, признанной должником. Изъятие других документов с заявкой не принимается за безусловную компенсацию.

Банки также подлежат отсрочке погашения кредитов на вторичных счетах, открытых в других банках.

В конце рабочего дня марки не принимаются и будут выплачены на следующий рабочий день или на 2 день, если у плательщика нет средств на счете.

Причина низкого спроса на оплату и относительно низким использованием расчетов является его недостатки. В частности, подчеркнем основные недостатки:

✓ вызывает различные противоречия тот факт, что покупатель средств не удовлетворен качеством товаров и услуг в результате подачи платежного запроса в банк после отправки отправителем товаров и услуг;

✓ отсутствие или неадекватность средств на счете плательщика приводит к увеличению задолженности должников и кредиторов в банках;

✓ процесс обращения и регистрации платежных документов требует дополнительного времени и труда по отношению к платежным поручениям.

Преимущества заключаются в том, что предоставляемые товары и услуги будут доступны, даже если плательщик не имеет учетной записи.

Заявка на получение платежа с получателем, эмитентом и банком требует дополнительного времени и работы. Поэтому эта форма расчетов практически не используется на практике, чем другие формы подотчетности.

3.4.3. Расчеты с аккредитивами

По просьбе клиента (плательщика) средства в форме аккредитива будут депонированы на определенный период времени в пользу получателя.

Аккредитив делится на типы, которые покрываются или не покрываются.

В случае покрываемого аккредитива покупатель должен иметь средства, указанные в договоре на счете 22602 «Депозиты клиентов по аккредитивам», открытые в банке клиента.

В случае неподтвержденного аккредитива покупатель не вносит сумму, указанную в договоре, с его учетной записи на отдельный счет, или получает гарантию платежа, если у банка клиента нет средств на его счете.

Покрытые и неурегулированные аккредитивы могут быть отозваны. Аккредитив будет отозван если текста нет.

Аккредитивы могут быть изменены или аннулированы эмитентом без предварительного уведомления получателя. Отзыв аккредитива не налагает на эмитента никаких обязательств перед

эмитентом. Платательщик может предоставить все инструкции об изменении или аннулировании условий возвращаемого аккредитива получателю только через банк-эмитента, который является банком банка-получателя (исполняющего банка) и уведомить получателя средств.

Если исполняющий банк не получил уведомление об условиях аккредитива или его аннулировании до совершения его операций, он может совершать платежи или другие операции по отозванному аккредитиву.

Без согласия получателя единовременный аккредитив не может быть отменен или изменен.

Исполняющий банк может утвердить аккредитив, который не подлежит договору с банком-эмитентом. В этом случае единовременный аккредитив будет проверенным аккредитивом.

При наличии заверенного аккредитива банк-эмитент получает дополнительные обязательства в соответствии с условиями аккредитива банка-эмитента.

Утвержденный аккредитив не может быть аннулирован без согласия исполняющего банка.

Положительный платежный баланс с аккредитивами заключается в том, что оплата товаров и услуг, отправленных предприятием, гарантируется. Однако следует отметить, что при расчетах с аккредитивом средства покупателя товара устраниются на определенный период времени.

Процедура расчета аккредитивов на примере двух делений приведена на рис. 9.

Как и во всех расчетах, сначала заключен договор между продавцом и покупателем - потенциальным заемщиком аккредитива (1), покупатель представляет аккредитив банку для внесения суммы, указанной в договоре (2), банк, выдающий электронное заявление для перечисления суммы, указанной в заявке, на счет продавца (3), представительство материнской компании (4), банк продавца сообщает, что сумма аккредитива, указанного в договоре, сдается ему на хранение (5), а

продавец, в свою очередь, представляет соответствующие товары покупателю (6), указав, что продавец отправил товар или предоставил доказательства услуг (7), которые перечисляют внесенную сумму на свой счет.

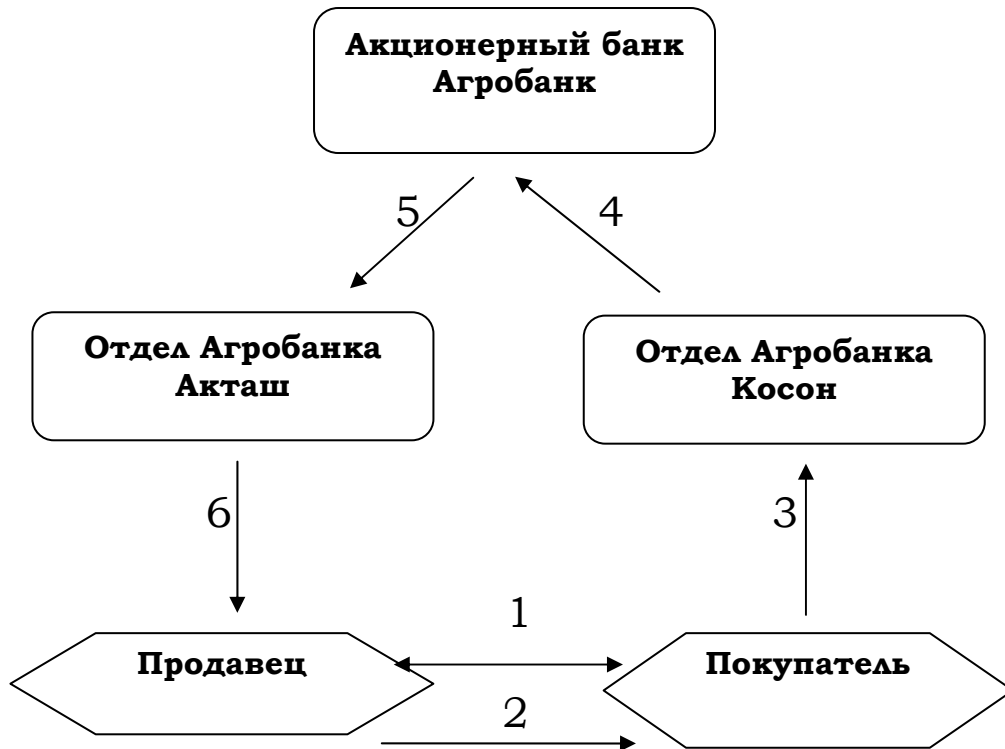


Рис. 9. Порядок обращения документов по расчетам с аккредитивом

По истечении срока действия аккредитива в банке получателя аккредитив будет закрыт после полного изъятия заявки получателя для аннулирования в соответствии с условиями, указанными в аккредитиве.

При расчете аккредитивов существует ряд положительных и отрицательных аспектов, негативные аспекты аккредитива в основном относятся к плательщику. Отрицательные обстоятельства:

- ✚ временное изъятие средств из оборота в результате внесения денег со счета плательщика на аккредитив (как правило, сумма аккредитива будет депонирована на 20-30 дней);

- ✚ вызывает чрезмерные ситуации, если плательщик не полностью удовлетворяет спрос товаров и услуг,

предоставляемых с использованием необеспеченного аккредитива, или своевременное получение и требование о дополнительных документах.

Как видно из вышеупомянутой кредитной документации, этот процесс несколько сложный.

В расчетах с аккредитивами отправитель имеет несколько преимуществ, основными из которых являются:

- может вступить в производство после выдачи аккредитива. Поскольку гарантируется, что товар будет куплен покупателем и обеспечит соответствующие экономические выгоды;

- гарантируется оплата за отправленные товары или услуги. Потому что, в случае закрытого аккредитива, денежные средства депонируют деньги на отдельный счет. В необеспеченном аккредитиве оплата товаров и услуг гарантируется банком плательщика.

3.4.4. Расчеты по инкассовому поручению

Средства на банковских счетах предприятий (платежное поручение, аккредитив, наличные деньги и расчеты) являются их, и используются исключительно по их просьбе и согласию (запрос на оплату, обязательства или меморандум о соглашении).

Существуют также такие платежные документы, которые используются в рыночных отношениях для решения множества экономических отношений между хозяйствующими субъектами и внезапно возникающими конфликтами, когда платежный документ представляется банку соответствующими учреждениями без согласия клиента, банк должен перевести средства со своего счета на адрес, указанный в документе. Этот платежный документ является инкассовым заказом.

Назначение инкассо означает требование банка о раскрытии безусловных средств со счета клиента (плательщика).

Брокерские заказы могут быть представлены в банк:

❖ налогоплательщики – за несвоевременное получение налогов и налоговых отчислений в государственный бюджет (штрафы, пени);

❖ внебюджетные фонды - для сбора несвоевременно просроченных платежей, предусмотренных этими уставными документами;

❖ таможенные органы - при получении несвоевременной уплаты таможенных пошлин;

❖ судебные документы, выданные судебным органам;

❖ погашение перераспределенных средств, получение высоких заказов от подчиненных бюджетных организаций, погашение просроченных кредитов по государственной гарантии, а в других случаях - исполнение поручений Министерства финансов Республики Узбекистан;

❖ других органов в соответствии с правовыми актами.

В случае отсутствия средств на счете плательщика порядок сбора помещается в список незавершенных документов и уплачивается в установленном порядке.

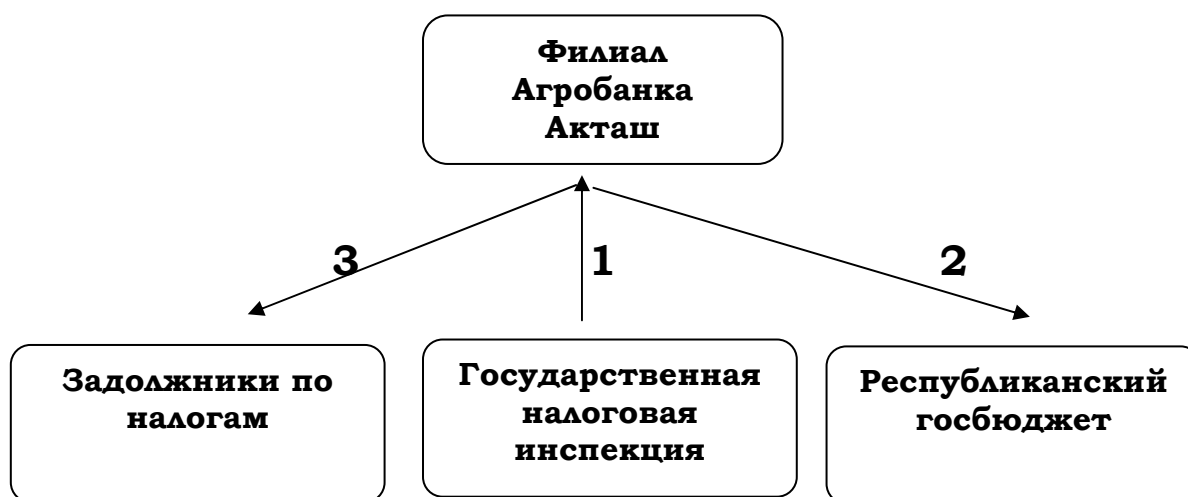


Рис. 10. Порядок обращения документов по безналичным расчетам инкассового поручения

Государственная налоговая инспекция Республики Узбекистан представляет инкассовые поручения

хозяйствующим субъектам, которые не платят налог в срок (1), если у коммерческих банков есть средства на счетах хозяйствующего субъекта (2), уведомляют плательщика (3). Если средств недостаточно или недоступны, платежные документы будут включены во второй банк данных, который будет зачислен на счет плательщика и будут учитываться до момента оплаты.

Невыполнение расчетов с инкассовыми ордерами указывает на позитивную организацию экономических процессов и своевременную уплату налоговых платежей хозяйствующими субъектами.

3.4.5. Расчеты с чеками

Расчеты с чеками широко используются в торговых отношениях между населением и происходят в практике подразделений Государственного Народного банка. Следует отметить, что оплата наличными чеками производится в безналичной форме и запрещается конвертировать в наличные деньги.

Среди коммерческих банков в основном осуществляется ручная обработка чеков. Необходимость перевода средств путем списания с клиентских счетов чеков, полученных во время дефицита средств на корреспондентском счете банка, возникают проблемы с своевременной доставкой платежей, исчезновением чеков в дороге и в других случаях, отсутствием деталей реквизитов и надлежащей регистрации.

Счет-фактура - это заказ клиента на обслуживание банка в особой форме - перевод определенной суммы средств со счета на счет контролера.

Контрольные бланки заказываются коммерческими банками. Номер и серия чеков, название банковского эмитента и фирменный логотип являются типографскими.

Проверка счетов используется только для осуществления безналичных платежей между

субъектами хозяйствования и физическими лицами за товары и услуги.

Максимальный объем бухгалтерской книги устанавливается Центральным банком Республики Узбекистан, а минимальная сумма устанавливается коммерческими банками самостоятельно.

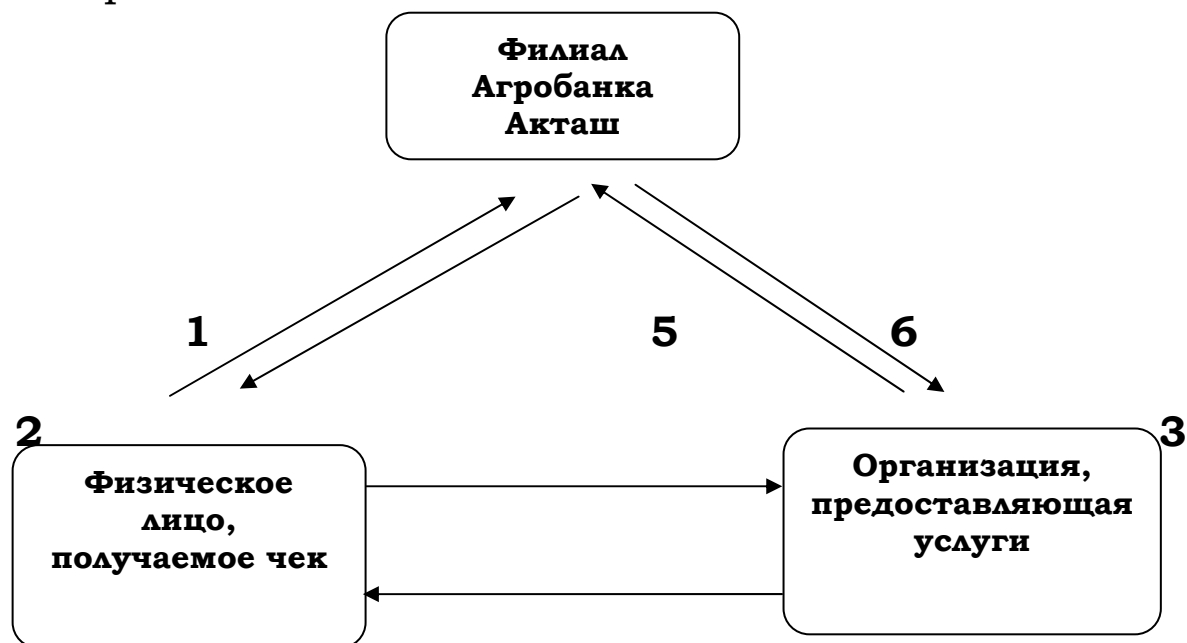


Рис. 11. **Порядок обращения документов с чеками**

В банк обращаются лица за снятием наличных или банковского счета (1). Банк дает чек (2) кассиру или физическому лицу (3) и получает необходимые товары (4), продавец или поставщик услуг предоставляет чек банку (5), банк представляет документ, подтверждающий перевод суммы чека на торговый счет (6).

Мы уже показали, что существует множество трудностей при осуществлении платежей посредством чеков, и если этот процесс происходит между одним городом или двумя банками, проблема становится еще более сложной. Поэтому в республике эти проверки и расчеты не получили широкого распространения.

3.4.6. Расчеты с использованием пластиковых карт

Развитие рыночных отношений в государстве привело к увеличению различных видов банковских услуг. Одним из видов банковских услуг являются расчеты с помощью пластиковых карт.

На сегодняшний день все коммерческие банки в государстве имеют свои пластиковые карты, и с их помощью можно обналичить денежные средства в банкоматах и использовать их для приобретения товаров в торговых точках. Пластиковые карты в основном имеют широкое применение среди населения, к их преимуществам можно отнести такие факторы, как удобное применение, уменьшение потребности в наличных денежных средствах и получение дохода от не используемых денежных средств, находящихся на пластиковой карте.

Наличие пластиковой карты банка подтверждает наличие лицевого счёта держателя карты и является средством, дающим право для проведения безналичных расчётов за товары и услуги.

Пластиковые карты используются при безналичных расчётах между физическими и юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями с одной стороны, а также юридическими лицами или индивидуальными предпринимателями, осуществляющими продажу товаров и услуг (предприятия торговли и услуг) с другой стороны, а также для получения наличных денежных средств в пунктах выдачи и банкоматах.

Уполномоченные банки могут выпускать международные пластиковые карты и оказывать по ним услуги, для этого банки должны соблюдать правила по выполнению операций в соответствии с заключёнными договорами с международными платёжными системами и установленными нормативными документами.

В одной электронной карте может находиться несколько “электронных кошельков”.

На пластиковой карте для её присвоения определенному лицу должны быть написаны следующие реквизиты:

а) идентификационные определения (номер карты, серия и др.);

б) код банка эмитента (код банка, выпускающего пластиковую карту);

в) лицевой счёт, а также фамилия, имя, отчество владельца карты (наименование предприятия);

г) срок действия карты.

Если в одной пластиковой карте находятся несколько электронных кошельков, то признаки идентификации каждого кошелька должны идентифицировать одинаковый смысл. Кроме указанных реквизитов, на карточке можно использовать дополнительные признаки, необходимые для проведения операций и ведения их расчётов.

Операции с пластиковыми карточками содержат другие документы, указанные в бумажной (проскальзывание, электронное получение терминала) или электронной (электронный терминал или банкомат) форме, а также другие документы (квитанция наличных денег и т.д.).

Электронные документы направляются в банк-приобретатель (банк, обслуживающий коммерческие или сервисные компании), банк-эмитент, или клиринговый центр в согласованный в соглашении период.

Технология расчёта при помощи пластиковой карты между подразделениями одного банка, определяется головным банком, исходя из возможностей банка и видов используемых пластиковых карт.

Технология межбанковского расчёта с помощью пластиковых карт предполагает следующие варианты:

а) проведение расчётов на основе валового расчёта по действующему механизму электронных расчётов;

б) проведение через центры в течение дня расчётов организованных сторонами, участвующими в процессе расчётов, проведение окончательной расчётной суммы

через расчётные счета коммерческих банков при окончательном расчёте обязательств.

Валовый расчёт проведённых операций при использовании пластиковой карты через ЕТТ осуществляется в следующем порядке:

1) *в расчетах, проведенных банком - не уполномоченных эмитентом:*

а) банк перечисляет средства на свой счет на основании электронных документов, полученных от организации продаж или обслуживания с помощью карточки, с дебетовой передачей в банк-эмитент через электронную платежную систему электронный порядок памяти автоматически генерируется;

б) банк-эмитент осуществляет авторизацию транзакций на основе полученной электронной информации, автоматически генерирует электронный меморандум о снятии средств с карточного счета клиента, получает депозитный счет от организации продаж и обслуживания в банк-получатель через электронную платежную систему.

2) *в расчетах, разрешенных банком-эмитентом в предварительном состоянии:*

а) в банке - электронная информация, отправленная эмитенту для авторизации и передачи через ЕТТ на основе электронных документов, полученных от организации продаж или обслуживания, предоставляемой приобретателем, в соответствии с используемой технологией, автоматически генерируется;

б) в банке - в соответствии с электронным меморандумом, выпущенным банком-эмитентом, средства перечисляются на депозитный счет коммерческой или сервисной организации. Мемориальный ордер ежедневно печатается и публикуется на бланке банка.

Расчет через центры обработки осуществляется в следующем порядке:

а) в течение дня все транзакции по картам осуществляются через процессинговый центр в порядке,

одобренном его участниками, и отражаются на индивидуальных счетах, открытых для каждого банка, участвующего в урегулировании;

б) по соглашению участников расчетов окончательные суммы (обязательства) по расчетам осуществляются через корреспондентские счета коммерческих банков, открытых в центре расчетов Центрального банка, в период, указанный в соглашении;

в) банки, на основе информации, полученной от процессингового центра, об операциях, совершаемых с использованием карточек, депонируют или снимают средства со счетов клиента.

В целом расчеты с пластиковыми карточками, действующими в коммерческих банках, будут продолжать развиваться и дальше, что окажет положительное влияние на развитие безналичных платежей и сокращение денежного оборота. Сегодня в республике создано много коммерческих банкоматов, и нет проблем со снятием наличных с пластиковых карт. В то же время, денежные средства могут быть конвертированы в электронные деньги в банковских учреждениях.

Вопросы

1. Экономическая сущность и состав денежного обращения.

2. Какие факторы положительно влияют на увеличение доли безналичных расчетов в составе денежного обращения?

3. Какие работы осуществляет Центральный банк при организации наличного денежного обращения?

4. Какие задачи возлагаются на коммерческие банки для приведения в порядок денежного обращения?

5. Какое решение юридическим лицам необходимо принять при наличии излишка наличных денег в кассе?

6. Из каких источников коммерческие банки принимают наличные деньги?

7. Для каких целей коммерческие банки выдают наличные деньги?

8. Какие виды безналичных расчетов используются в Узбекистане?

9. Какие есть отрицательные стороны платежных поручений?

10. В чем различие между акцептными и безакцептными требованиями?

11. Какие существуют виды аккредитивов и чем они отличаются?

12. Особенности инкассовых поручений.

Тесты

1. Когда были введены электронные расчеты в коммерческих банках Республики Узбекистан?

А. В декабре 1995 года.

Б. В апреле 1996 года.

В. В марте 1997 года.

Г. В мае 1998 года.

2. Какие из нижеследующих правил не считаются правилом организации безналичного расчета?

А. Необходимо наличие соответствующих счетов каждого участвующего в процессе безналичного расчета.

Б. Перевод денежных средств со счета клиента на другой счет и их оприходование осуществляется на основании платежных документов и при полном заполнении реквизитов, установленных Центральным банком.

В. Банк может осуществлять расчеты со счета клиента без его уведомления по мемориальному ордеру.

Г. Поручение клиента банка о переводе денежных средств на его счет принимается только при наличии средств на его счету.

3. Платежное поручение – это:

А. Письменное поручение покупателя банку по переводу средств со своего счета на счет продавца.

Б. Документ о затребовании средств за отправленные продавцом товары и оказанные услуги.

В. Письменное поручение банка об осуществлении оплаты продавцу.

Г. Письменное поручение получателя средств по осуществлению оплаты согласно договору, заключенному между продавцом и покупателем.

4. Платежное требование - это:

А. Письменное распоряжение покупателя банку о переводе средств на счет продавца.

Б. Документ, подтверждающий, что продавец будет обязан оплатить за отгруженные товары и оказанные услуги.

В. Письменное распоряжение банка продавцу об осуществлении оплаты.

Г. Письменное распоряжение получателя средств согласно соглашению между продавцом и покупателем.

5. В каком из вариантов приведен верный вид аккредитива?

А. Покрытие и непокрытие аккредитива.

Б. Кредитовано и некредитовано.

В. Оплаченная и неоплаченная.

Г. Доходный и не доходный.

6. В акцептных платежных требованиях:

А. Банк получает согласие клиента после первоначального осуществления платежей.

Б. Банк получает согласие клиента в указанные сроки, а затем производит оплату.

В. Банк выплатит платеж в течение определенного периода времени и информирует об этом клиента.

Г. Банк выдает платеж в момент получения документа и информирует об этом клиента.

7. В безакцептных требованиях:

А. Банк сначала осуществляет оплату, а после получает согласие клиента.

Б. Банк получает согласие клиента в заранее установленные сроки, а после осуществляет оплату.

В. Банк осуществляет оплату в установленные сроки и после уведомляет клиента.

Г. Банк осуществляет оплату сразу же после внесения документов и уведомляет клиента об этом.

8. В каком случае используется картотека-2?

А. Все платежные документы, выпущенные банком, будут первоначально оприходованы до оплаты.

Б. В случае отсутствия или недостаточности средств на счете клиента.

В. На основании распоряжения клиента некоторые документы будут оприходованы.

Г. Когда платежи временно приостановлены, некоторые платежные документы будут оприходованы на основании согласия клиента.

9. Инкассовое поручение:

А. Предоставляет банку право списывать средства со счета плательщика.

Б. Предоставляет банку право оприходывать средства на счет клиента без его согласия.

В. Означает распоряжение клиента переводить средства со счета клиента.

Г. Означает распоряжение клиента взимать средства со своего счета.

10. Самые распространенные виды безналичных расчетов - это:

А. Платежные требования.

Б. Аккредитивы.

В. Платежные поручения.

Г. Инкассовое поручение.

ГЛАВА 4

ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, ДЕНЕЖНАЯ МАССА И ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ

4.1. Понятие и структура денежного обращения

Деньги являются одним из ключевых элементов любой экономики, основанной на товарном производстве, в том числе и рыночной. Производимый продукт, его обмен, распределение и процессы, связанные с потреблением происходят с участием денег, а цикл товарного производства начинается с денег и заканчивается деньгами. Объективные экономические отношения, которые происходят во всех секторах экономики, конечно же, осуществляются с участием денег.

Денежные отношения между хозяйствующими субъектами называются *денежным обращением*. Деньги, принимая участие в экономических отношениях, обновляются и находятся в постоянном движении. *Денежный оборот* в ходе экономических процессов представляет собой непрерывное движение денег за определенный период времени.

Обращение наличных денег является экономическим отношением с участием наличных денег. В этом случае покупка и продажа товаров и ценных бумаг между хозяйствующими субъектами, различные культурные и бытовые услуги, страхование, коммунальные платежи, получение и погашение кредита наличными, покупка лотерейных билетов, заработную плату и другие обязательные платежи предприятиям и организациям предоставляют работникам и сотрудникам наличными деньгами.

Обращение наличных денег также включает в себя часть государственного бюджета, сформированную и распределяемую наличными. Этот процесс отражается, с одной стороны, населению и индивидуальным

предпринимателям в процессах налогообложения и других обязательных платежах, а с другой стороны, и в процессе пенсионных выплат наличными, пенсий и других социальных выплат населению по государственному бюджету.

Наличный денежный оборот представляет собой совокупность движений за определенный период времени наличными деньгами. Он также кроме движения наличного денежного обращения, включает в себя сумму действий, связанных с организацией денежного обращения. Наличный денежный оборот и его компоненты более подробно обсуждаются в следующем параграфе.

4.2. Денежная масса и ее структура

Денежная масса — это совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота. В настоящее время денежный оборот страны в рыночной экономике участвует не только в банкнотах и монетах, но и в форме кредитных, чековых и электронных записей. Поэтому экономисты часто используют вместо термина "деньги" понятие денежная масса. Денежная масса является важным экономическим показателем в стране, и ее размер должен быть сбалансирован с размером социального продукта (с учетом скорости денежного обращения).

Объем и структура денежной массы контролируется Центральным банком. Центральный банк разумно обеспечивает в стране стандарт денежной массы посредством денежно-кредитных инструментов.

Структура денежной массы состоит из двух компонентов.

Денежные средства в обращении являются высоколиквидными средствами и позволяют использовать их в любое время в качестве способа оплаты. Этот агрегат состоит из банкнот и монет, находящихся в обращении.

Безналичные средства - состоят из всех видов хозяйствующих субъектов, независимо от формы собственности в кредитных организациях, а также пластиковых карт и счетов в форме чеков.

Менее ликвидные деньги, находящиеся в обращении называются *квазиденьгами*. К таким деньгам относятся ценные бумаги, которые менее ликвидны и не могут использоваться в качестве платежного инструмента.

Существует два подхода к количественному измерению денежной массы:

- транзакционный подход - это использование денег в качестве средства оплаты и обращения. Таким образом, подход к транзакции учитывает активную часть денежной массы;

- ликвидный подход - деньги признаются как самый высокий ликвидный актив.

Ликвидность - это способность активов превращаться быстро в деньги. Согласно ликвидному подходу, в состав денежной массы включаются не только активные, но и пассивные деньги.

В теории спроса на деньги важную роль играет теория предпочтения ликвидности Дж. Кейнса. Согласно этой теории, спрос на деньги определяется тремя мотивами:

- ❖ транзакционный мотив - чтобы покупать сырье и материалы; для оплаты труда компаниям нужны деньги. Население нуждается в деньгах для покупки определенных видов товаров и услуг. Вот почему они удерживают часть своей прибыли в форме денег;

- ❖ мотив предосторожности - население и компании также экономят деньги для защиты от будущих непредвиденных событий;

- ❖ спекулятивный мотив - население и компании хранят наличные деньги для приобретения активов для дальнейшего получения прибыли.

Сумма денег в обращении регулируется монетарной политикой Центрального банка, в которой показатели денежной массы в экономике становятся важным

фактором. *Денежное предложение* - это наличная и безналичная денежная форма, которая связана с платежным инструментом и транзакционными особенностями денег.

В большинстве случаев Центральный банк стремится улучшить свою стабильность, оказывая влияние на количество наличных денег в экономике. Однако это приведет к дефициту наличности в экономике. Важно принять следующие меры, чтобы уменьшить количество денег, потраченных на обращение:

✓ развитие потребительского кредита, чем больше продается товаров в кредит, тем меньше денег вам нужно для обращения;

✓ развитие безналичных платежей;

✓ повышение скорости денежного обращения и т.д.

4.3. Денежные агрегаты

Одним из основных методов расчета денежной массы является степень ликвидности. Деньги в обращении группируются в денежные агрегаты. Для измерения денежной массы используются денежные агрегаты: M_1 , M_2 , M_3 , ..., M_n или L (в порядке убывания степени ликвидности). Количество агрегатов и их состав различаются в разных странах.

В финансовой статистике промышленно развитых стран для определения денежной массы применяется следующий набор основных денежных агрегатов:

M_1 – включает наличные деньги в обращении (банкноты, монеты) и средства на текущих банковских счетах;

M_2 – состоит из агрегата M_1 плюс срочные и сберегательные вклады в коммерческих банках (до четырех лет);

M_3 – содержит агрегат M_2 плюс сберегательные вклады в специализированных кредитных учреждениях;

M_4 – состоит из агрегата M_3 плюс депозитные сертификаты крупных коммерческих банков.

В США для определения денежной массы используется четыре денежных агрегата, в Японии и Германии – три, в Англии и Франции – два.

Анализ структуры и динамики денежной массы имеет важное значение при выработке центральными банками ориентиров кредитно-денежной политики.

Для расчета совокупной денежной массы в обращении в Российской Федерации предусмотрены следующие денежные агрегаты:

- агрегат M0 – наличные деньги;
- агрегат M1 – равен агрегату M0 плюс расчетные текущие и прочие счета (расчетные счета, специальные счета, счета капитальных вложений, аккредитивы и чековые счета, счета местных бюджетов, счета бюджетных, профсоюзных, общественных и других организаций, средства Госстраха, фонд долгосрочного кредитования); плюс вклады в коммерческих банках; плюс депозиты до востребования в Сбербанке;
- агрегат M2 – равен агрегату M1 плюс срочные вклады в Сбербанке;
- агрегат M3 – равен агрегату M2 плюс депозитные сертификаты и облигации государственных займов.

В США деньги, участвующие в расчетах в наличной и безналичной формах, в зависимости от уровня ликвидности определяются следующими денежными агрегатами:

M1 *Наличные деньги (банкноты и монеты), = депозиты до востребования, денежные чеки, другие чековые депозиты;*

M2 *Не являющиеся M1 + чек сберегательных = депозитов, срочные фонды (до 100 тыс. долларов США);*

M3 *Высоко срочные сбережения больше M2 + 100 = долларов, сберегательные сертификаты и т.д.;*

L = *M3 + казначейские облигации, государственные краткосрочные обязательства, коммерческие ценные бумаги и другие.*

В составе денежной массы низкая или высокая доля наличных денег имеет большое значение. Доля наличных денег в составе денежной массы стран СНГ значительно выше. Как правило, доля денежных средств в денежной массе развитых стран составляет от 5 до 10 %.

На изменения денежной массы влияют не только изменение объема денег, находящихся в обороте, но и скорость денежного обращения. *Скорость денежного обращения* - это темп денег, связанных с оплатой товаров и услуг.

Денежные агрегаты в Узбекистане состоят из следующих компонентов.³⁰

M0 Наличные деньги (иностранная валюта, = номинированные в национальной валюте, с официальным курсом Центрального банка);

M1 = $M0$ + остаток денег на счете + местные бюджетные средства - средства бюджета, обществ и других организаций;

M2 $M1$ + срочные вклады в коммерческих банках;

=

M3 $M2$ + сертификаты + целевые заемные облигации = + государственные заемные облигации + обязательства казначейства.

Состав денежной массы в зависимости о ее движения может быть разделен на две группы, то есть активная часть денежной массы является частью денег, связанных с ведением различных форм хозяйственной деятельности, а вторая – пассивная часть - это деньги сбережения и остатки на счетах.

Согласно закону денежного обращения скорость денежного обращения увеличивается пропорционально увеличению денежной массы. Показатель

³⁰ Иностранные валюты, выраженные в национальной валюте, включаются в совокупность с официальным курсом Центрального банка.

коэффициента монетизации используется для определения уровня обеспеченности денег в экономике. Этот показатель определяется на основе отношения между уровнем средней денежной массы и номинальной стоимостью валового общественного продукта за определенный период.

Вопросы

1. Что вы понимаете в отношении денежного обращения?
2. В чем суть денежных агрегатов?
3. Из каких компонентов состоит денежная масса?
4. Сколько подходов имеется для измерения денежной массы?
5. Опишите суть и смысл теории спроса на деньги Дж. Кейна?
6. Какие денежные агрегаты используются при определении денежной массы в промышленно развитых странах?
7. Из каких показателей состоят денежные агрегаты в Узбекистане?

Тесты

1. Сколько денежных потоков имеет денежное движение в структуре обращения наличных денег?

- А. 2.
- Б. 3.
- В. 4.
- Г. 5.

2. На какой банк возложена обязанность за эмиссию денег в обороте?

- А. Коммерческий банк.
- Б. Министерство финансов.
- В. Народный банк.
- Г. Центральный банк.

3. Наличные деньги:

- А. Платежное средство низкой ликвидности.
- Б. Высокий коэффициент ликвидности.
- В. Являются высокодоходными активами.
- Г. Незатратные и высоко безопасные средства.

4. Основное обязательство выполнения требования к денежным средствам:

- А. Возлагается на правительство.
- Б. Возлагается на Центральный банк.
- В. Возлагается на коммерческие банки.
- Г. Отвечает за это Министерство финансов.

5. Какова основная задача денежного обращения?

- А. Обеспечение связи между банками и населением.
- Б. Определение количества наличных денег подлежащих для обращения или взимания из обращения.
- В. Увеличение суммы безналичных денежных средств в обращении.
- Г. Взимание непригодных денег из обращения.

6. Денежная масса это:

- А. Сумма наличных денег в обращении.
- Б. Сумма безналичных платежей в обращении.
- В. Сумма наличных и безналичных денег, находящихся в обороте.
- Г. Сумма металлических денег в обращении.

7. Какие денежные агрегаты используются в Узбекистане?

- А. M0, M1, M2, M3, M4.
- Б. M0, M1, M2, M3.
- В. M1, M2, M3, L.
- Г. M0, M1, M2.

8. Что означает «денежный фетишизм»?

- А. Поклонение.
- Б. Взимание денег из оборота.
- В. Хранение денег.
- Г. Накопление денег.

ГЛАВА 5

ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: СОДЕРЖАНИЕ, ТИПЫ И ЭЛЕМЕНТЫ

5.1. Сущность и виды денежной системы

В конце XVI и начале XVII веков развитие товарно-денежных отношений, появление международных и местных валютных рынков, а также укрепление государственности вынудили государство регулировать денежное обращение.

История страны, политическое положение, национальные традиции и ее экономический потенциал играют решающую роль в определении порядка денежного обращения государством.

Денежная система - это форма денежного обращения в стране, основой которой является национальная валюта и регулируется национальной валютой.

Вместе с появлением, развитием и совершенствованием общества также развивались и улучшались товарно-денежные отношения. Денежная система в процессе социально-экономического развития также состояла из двух видов. В частности:

- система металлических монет. В данном случае, когда товар (драгоценный металл) выступает как средство обращения, металлические деньги служат средством платежа, в них проявляются все функции денег;

- система бумажно-кредитных денег, золотые и серебряные монеты были вытеснены из обращения бумажно-кредитными деньгами.

Система металлических денег вне зависимости от того в какой бы форме не был металл, принимается как средство платежа. Система металлических денег делится на две группы, первая - *биметаллизм*, а другая группируется как *монометаллизм*.

Биметаллизм - в этой денежной системе государство дает разрешение в неограниченном объеме печатать два металла (золото и серебро).

В свою очередь, система биметаллизма функционировала в трех формах:

во-первых, параллельная валютная система. Взаимосвязь между этими металлическими монетами устанавливается исходя из их рыночной стоимости в стихийной форме;

во-вторых, двойная валютная система и отношения между металлическими деньгами определяются государством, и на этом основании чеканились золотые и серебряные монеты;

в-третьих, «хромая» валютная система - золотые и серебряные монеты использовались в качестве законных средств платежа, но серебряные монеты чеканились в закрытой форме, а золотые монеты – свободно. Причиной «хромоты» валютной системы является то, что серебряные монеты в качестве полноценной валюты не являются всеобщим эквивалентом в течение этого периода.

При определении стоимости двух металлических монет в момент выполнения ими своих функций в обращении возникают проблемы и противоречия. В то же время форма биметаллизма денежной системы была нестабильной и противоречивой между собой. Она также адекватно не отвечала требованиям развитых товарно-денежных отношений.

В XVI-XVII веках биметаллизм был периодом монополизма денежной системы. В 1866 году европейские страны чтобы сохранить биметаллическую монетарную систему, официально установили равное соотношение стоимости серебра и золота. В соответствии с этим в это время соотношение между серебром и золотом было установлено как 15,5:1. В середине XIX века эта разница была определена в порядке 22: 1. В результате золотые и серебряные

монеты вышли из обращения, и они стали выполнять функцию богатства.

Развитие товарно-денежных отношений в обществе показало, что общим эквивалентом выполнения единой социально-экономических задач должен быть только один металл. В результате сформировалась денежная система монометаллизма.

В денежной системе **монометаллизма** – один из драгоценных металлов (золото или серебро, в основном золото) выполняет общеэквивалентную функцию. В то же время в монометаллический период другие денежные знаки (казначейские билеты, банкноты и мелкие монеты) также стали поступать в обращение.

В осуществлении международных валютных и кредитных отношений в XIX веке и в начале XX века золото сыграло важную роль. Развитый период золотого стандарта приходится на 1880 - 1914 годы.

Монометаллизм, в свою очередь, включал **золотые монеты, золотые слитки и золотой девиз.**

Стандарт золотых монет выражается в цене товара на золото, свободно чеканится и на рынках страны служит средством золотого платежа. Золото выполняет все функции денег. Согласно стандарту золотой монеты, денежная система регулируется спросом и предложением, а излишки золотых монет отправляются «автоматически» в фонд. В случае необходимости дополнительных платежных средств в обращении они вводятся снова в оборот. В условиях золотого стандарта организация денежной системы в стране проводится эффективно и плавно. Однако объем спроса населения на товары с большой материальной стоимостью будет расти значительно быстрее, чем объем золотых ресурсов в экономике, а также в условиях стандарта золотых монет. У Центрального банка появляется необходимость в накоплении определенного объема золотого резерва.

Основными особенностями золотого стандарта были:

- ❖ чеканка золотых монет в твердоустановленной стоимости;
- ❖ размен мелких денег, выражающих свою стоимость в золоте;
- ❖ свободный обмен золотом между странами;
- ❖ выполнение золотом всех функций денег.

Первая мировая война привела к огромным финансовым расходам, и правительство выпустило бумажные деньги для покрытия бюджетного дефицита. Во всех странах, участвующих в Первой мировой войне (за исключением США), был закономерно запрещен обмен золота на бумажные деньги и вывоз золота из страны. После Первой мировой войны ни одна страна не могла позволить себе вернуться к золотому стандарту. В 1920-х годах *золотой слиток* был введен в ряде стран.

Государством в случае *золотого слитка* банкноты конвертируются в золотые монеты, а свободное перемещение золотых монет в качестве платежного средства и их свободная чеканка не допускается.

Стандарты золотых слитков обычно доминировали в Соединенных Штатах, Англии, Франции и Японии, которые были богаты золотыми запасами. В результате чего было отменена свободная чеканка золотых монет, а обмен денег на золото был ограничен стоимостью вкладов. Например, в Великобритании один слиток золота составлял 12,4 кг. Чтобы получить этот запас необходим был 1700 фунтов. Во Франции один слиток весил 12,7 кг и оценивался в 215 тысяч франков.

В странах, где не было большого количества запасов золота (Австралия, Германия, Дания, Норвегия и т.д.), был стандарт *золотого девиза*. В странах, где был введен золотой стандарт, была введена конвертируемость национальных валют в валюту, которая свободно конвертируется в золото. В результате появилась валютная зависимость одной страны от другой.

В результате глобального экономического спада в 1929-1933 годах все формы золотого монометаллизма

прекратили функционировать, а золотой паритет доллара США сохранился. С 1930-х годов бумажная и кредитная денежная система функционировала на международных и местных счетах.

Особенностями этой системы были:

✓ золотой закон был остановлен, золотое и серебряное покрытие банкнот было прекращено, и золото было спасено;

✓ денежные и безналичные средства, выданные на основе кредитных операций банков;

✓ безналичные платежи начали учитывать основную долю денежного оборота;

✓ государством усилено регулирование денежного обращения и разработаны механизмы его регулирования в экономике.

Система бумажно - кредитных денег. Документ - в контексте эволюционного развития кредитных систем, углубления международного разделения труда и экономического роста гарантирует, что денежный оборот экономически и финансово более эффективен. Если начальные бумажные деньги начали распространяться примерно в конце X века в начале XI века, то к концу 1930-х годов кредитные выплаты стали принимать активное участие в урегулировании и денежном обращении. Это, в свою очередь, оказывает положительное влияние на осуществление денежно-кредитной политики и организацию денежного обращения в экономике.

В нынешних экономических условиях основными видами денег являются кредитные карты (банкноты), монеты, денежные чеки, электронные карты и деньги, отраженные на банковском счете.

5.2. Элементы денежной системы

Денежная система содержит следующие пункты:

- принципы формирования денежной системы;
- валюта;

- масштабная шкала;
- виды денег;
- порядок выдачи валюты и знаков их баз содержания;
- методы регулирования денежного обращения;
- структура денежного оборота в стране и ее организация.

Принципы денежной системы - были рассчитаны как основные элементы организации прибыльной системы. Организация денежной системы предусматривает порядок и правила государственной организации денежной системы. Следует отметить, что в странах с рыночной экономикой существуют в обращении в каждой стране конкретные принципы эмиссии монет и структура банковской системы в денежной и фискальной политике. Основные принципы приведены ниже.

Принцип централизованного управления денежными средствами. Этот принцип управления денежными средствами присущ административно-распределительной модели страны, в которой все денежные отношения регулируются соответствующими руководящими принципами и планами. Все банки, действующие в стране и их аффилированных лиц, находятся под государственным контролем и надзором. Денежное обращение осуществляется по соответствующему плану и директивам.

Принцип регулирования денежной системы по спросу и предложению. Этот принцип денежной системы фокусируется на покупательной способности национальной валюты и нормальном уровне инфляции. Центральный банк Республики Узбекистан осуществляет свою денежно-кредитную политику самостоятельно и организует свою деятельность в кредитных организациях в соответствии с экономическими нормами, установленными Центральным банком.

Денежная единица. Денежная единица и ее название определяются на основании соответствующих

законов и правил правительства. Денежные символы, определенные на основании закона и соответствующих нормативных документов, служат единственным средством платежа в стране. Валюта в обращении в экономике страны будет иметь свое название. Название национальной валюты выражено во всех странах. Например, доллар США, фунт стерлингов Великобритании, юань в Китае и другие (табл.1 показывает названия валют и стран мира).

Таблица 1

Денежные единицы стран мира

Страна	Национальная валюта	Страна	Национальная валюта	Страна	Национальная валюта
Австралия	<i>Dollar</i>	Канада	<i>Dollar</i>	Румыния	<i>Leu</i>
Америка	<i>Dollar</i>	Катар	<i>Riyal</i>	Сальвадор	<i>Colon</i>
Албания	<i>Lek</i>	Кения	<i>Shilling</i>	Самоа	<i>Tala</i>
Алжир	<i>Dinar</i>	Кипр	<i>Pound</i>	Саудовская Аравия	<i>Riyal</i>
Ангола	<i>Kwanza</i>	Киргизия	<i>Som</i>	Сенегал	<i>Frank</i>
Аргентина	<i>Peso</i>	Казакхстан	<i>Tenge</i>	Сингапур	<i>Dollar</i>
Армения	<i>Dram</i>	Конго	<i>Frank</i>	Словакия	<i>Koruna</i>
Афганистан	<i>Afghani</i>	Корея	<i>Won</i>	Судан	<i>Pound</i>
ОАЭ	<i>Dirham</i>	Коста-Рика	<i>Colon</i>	Сирия	<i>Pound</i>
Бангладеш	<i>Taka</i>	Кувейт	<i>Dinar</i>	Сьерра-Леоне	<i>Leone</i>
Бахрейн	<i>Dinar</i>	Латвия	<i>Lats</i>	Таджикистан	<i>Somoni</i>
Беларусь	<i>Rubel</i>	Ливия	<i>Omani</i>	Танзания	<i>Shilling</i>
Болгария	<i>Lev</i>	Литва	<i>Litas</i>	Того	<i>Frank</i>
Боливия	<i>Boliviano</i>	Мавритания	<i>Ouguiya</i>	Тринидад и Тобаго	<i>Dollar</i>
Босния и Герцеговина	<i>Marka</i>	Макао	<i>Pataca</i>	Турция	<i>Lira</i>
Ботсвана	<i>Pula</i>	Македония	<i>Denar</i>	Уганда	<i>Shilling</i>
Бразилия	<i>Real</i>	Малайзия	<i>Ringgit</i>	Украина	<i>Hryvnia</i>
Бурунди	<i>Frank</i>	Мали	<i>Frank</i>	Уругвай	<i>Peso</i>
Великобритания	<i>Pound sterling</i>	Марокко	<i>Dirham</i>	Филиппины	<i>Peso</i>
Венгрия	<i>Forint</i>	Мексика	<i>Peso</i>	Индия	<i>Rupee</i>
Венесуэла	<i>Bolivar</i>	Египет	<i>Pound</i>	Китай	<i>Yuan</i>
Вьетнам	<i>Dong</i>	Мозамбик	<i>Metical</i>	Чад	<i>Frank</i>
Гватемала	<i>Quetzal</i>	Молдова	<i>Lev</i>	Чехия	<i>Koruna</i>
Гонконг	<i>Dollar</i>	Монголия	<i>Togrog</i>	Чили	<i>Peso</i>
Гренада	<i>Dollar</i>	Намибия	<i>Dollar</i>	Швейцария	<i>Frank</i>
Грузия	<i>Lari</i>	Нигерия	<i>Frank</i>	Швеция	<i>Krone</i>
Дания	<i>Krone</i>	Нидерланды	<i>Guilder</i>	Северная Америка	<i>Rand</i>
Доминика	<i>Peso</i>	Никарагуа	<i>Cordoba</i>	Шри-Ланка	<i>Rupee</i>

Евросоюз	<i>Euro</i>	Норвегия	<i>Krone</i>	Эквадор	<i>Sucre</i>
Иордания	<i>Dinar</i>	Азербайджан	<i>Manat</i>	Иран	<i>Rial</i>
Замбия	<i>Kwacha</i>	Парагвай	<i>Guarani</i>	Эстония	<i>Kroon</i>
Зимбабве	<i>Dollar</i>	Пакистан	<i>Rupee</i>	Эфиопия	<i>Birr</i>
Индонезия	<i>Rupiah</i>	Польша	<i>Zloty</i>	Ямайка	<i>Dollar</i>
Ирак	<i>Dinar</i>	Панама	<i>Balboa</i>	Йемен	<i>Rial</i>
Израиль	<i>Sheqel</i>	Россия	<i>Ruble</i>	Новая Зеландия	<i>Dollar</i>
Камерун	<i>Frank</i>	Руанда	<i>Frank</i>	Япония	<i>Yen</i>

Масштаб цен - это средство отражения стоимости в денежных единицах, а также техническая функция денег. Когда золотые и серебряные монеты действуют как деньги, стоимость цены определяется стоимостью национальной валюты, непосредственно выраженной в золоте и серебре. То есть, бумажные деньги снабжаются определенным количеством золотых и серебряных монет. С 1971 по 1973 год официально золото было денежным агентом, и золотые поставки бумажных денег были отменены. В результате масштаб оценки национальной валюты основывается на спросе и поставке товаров и услуг, и большинство стран при определении стоимости национальной валюты используют валюты, такие как доллар США, евро, юань и ведущие мировые валюты. В стране шкала цен измеряется национальной валютой и ее элементами. Например, в Узбекистане «суммы» и тийны.

Виды денег - это законные способы оплаты. В настоящее время в любой стране металлической денежной системы не существует. В качестве основных видов денег используются кредитные карты (банкноты), а также платежи государственной казны и монет.

Банкноты (банковские карты) являются правовыми инструментами оплаты и распространяются и регулируются Центральным банком страны.

Казначейские векселя являются бумажными деньгами, выпущенными Министерством финансов Республики Узбекистан для покрытия дефицита государственного бюджета и покрытия дополнительных расходов. В отличие от банкнот эти монеты не были

снабжены драгоценным металлом и не могли быть обменены на золото и серебро. Казначейские векселя были введены на ранних этапах денежной системы, и Министерство финансов имеет право выпускать деньги вместе с Центральным банком. В настоящее время во всех странах Министерство финансов не выпускает казначейские векселя, поскольку Центральный банк несет полную ответственность за стабильность национальной валюты и денежного обращения. Если для покрытия дефицита бюджета необходимы средства, эта сумма будет зачислена в Центральный банк в качестве кредита.

Монета - металл, отлитый в разных ценностях как юридический платежный инструмент страны. В экономической литературе монеты интерпретируются как «хрустящие деньги», потому что используются в меньших количествах и для торговли товарами. Желательно, конечно, чтобы национальная валюта страны была стабильной и с высокой покупательной способностью.

Порядок выдачи валюты и ее содержание. Каждая страна самостоятельно реализует правила ее национальной валюты. Центральный банк осуществляет процедуру эмиссии национальной валюты и изъятие денег из обращения. Валюта в обращении обеспечивается всеми активами Центрального банка и стоимостью материальных товаров в стране.

Методы регулирования денежного обращения. Основной целью регулирования денежного обращения в стране является обеспечение стабильности национальной валюты, осуществляемой Центральным банком. Центральный банк регулирует обязательную резервную политику, политику рефинансирования, операции на открытом рынке, политику депозитов и денежно-кредитную политику в качестве основного инструмента регулирования денежного обращения. Центральный банк регулирует баланс массы денег через

эти инструменты. Главная цель - обеспечить стабильность национальной валюты.

Структура денежного оборота в стране и ее организация. Денежный оборот включает денежные и безналичные платежи. Основная часть денежных переводов в экономике приходится на безналичные платежи. Структура, порядок и контроль денежного оборота осуществляются Центральным банком.

В каждой стране структура, функционирование и методы денежной системы регулируются законами государства.

На стабильность денежной системы и ее стабильность влияют различные факторы. В частности:

Независимость Центрального банка в осуществлении денежно-кредитной политики. Во многих случаях, в результате вмешательства правительства в осуществление Центральным банком денежно-кредитной политики, покупательная способность национальной валюты слабеет и уверенность населения в банковской системе страны снижается. В результате денежная система становится неэффективна, и денежно-кредитная политика, осуществляемая Центральным банком, не имеет эффекта.

Финансовая стабильность и конкурентоспособность предприятий. Экономическая жизнеспособность страны и конкурентоспособность производимых товаров и услуг напрямую служат стабильности денежной системы. Потому что углубление рыночных отношений приводит к развитию экономической интеграции между странами и глобализации экономики. Если макро- и микроэкономическая политика, осуществляемая в этих условиях, не дает хорошего результата, то объем импорта в стране выше, чем экспорт. Это, в свою очередь, отрицательно сказывается на стабильность денежной системы.

В заключение следует отметить, что развитие денежной системы и ее элементов, а также ее

эффективная организация влияют на многие факторы. Одним из основных факторов является обеспечение конкурентоспособности и устойчивости экономики страны.

Вопросы

1. Что вы подразумеваете под денежной системой?
2. Каковы типы металлических денег и каково их значение?
3. Каким образом применялась система биметаллизма?
4. Каковы различные аспекты биметаллизма и монометаллизма?
5. Каковы основные черты стандарта золотой монеты?
6. В чем основная причина внедрения золотого стандарта?
7. Каковы основные особенности золотого стандарта?
8. Опишите элементы денежной системы.
9. Опишите принципы денежной системы.
10. Опишите суть и принцип централизованного управления денежной системой.
11. Опишите принцип регулирования денежной системы по спросу и предложению.
12. Что вы понимаете в отношении валюты?
13. Что подразумевается под рейтингом?
14. Какие есть деньги?
15. Какие методы денежного обращения регулируются Центральным банком?
16. Какие факторы влияют на стабильность денежной системы?
17. Что вы понимаете в отношении реальных денег?
18. Что вы имеете в виду при использовании сменности денег?
19. 30 счетчиков валют.

Тесты

1. Определите правильную линию системы биметаллизма?

А. Денежная система позволяет государству в неограниченном размере оплаты свободно распоряжаться одним металлом (обычно только золотом).

Б. В денежной системе государство юридически разрешает платежному инструменту иметь неограниченное количество свободных металлов в двух металах (обычно золото и серебро).

В. В денежной системе государство юридически предоставляет платежный инструмент с неограниченным количеством свободного образования трех металлов (как правило, золота, серебра и меди).

Г. В денежной системе государство разрешает свободное обращение бумажных денег в качестве законного платежного средства.

2. Что означает денежная система?

А. Основой денежной системы является национальная валюта и ею регулируется.

Б. Основой денежной системы является валюта (обычно доллар США) и регулируется в иностранной валюте.

В. Основой денежной системы является свободно конвертируемая валюта и регулируется Международным валютным фондом.

Г. Основой денежной системы является золото и регулируется золотым фондом.

3. Определите правильную линию денег.

А. Бумажные деньги.

Б. Кредитные деньги.

В. Электронные деньги.

Г. Золотые и серебряные монеты.

4. Определите линию, которая является основной особенностью монометаллизма.

А. Два драгоценных металла (золото и серебро) служили эквивалентами.

Б. Бумажные деньги стали эквивалентом общего эквивалента.

В. Три драгоценных металла (золото, серебро и медь) были общим эквивалентом.

Г. Один из драгоценных металлов (золото или серебро, главным образом золото) был эквивалентом.

5. Определите функции стандарта золотой монеты.

А. Движение золотых монет как средство оплаты и свободного обращения не применяется.

Б. Цены на товары выражены в золоте, они вращаются на рынке страны и свободно обмениваются.

В. Переход национальной валюты в золото на свободно конвертируемую валюту.

Г. Система свободного плавающего курса действительна.

6. Определите, где указаны основные функции золотого стандарта?

А. Движение золотых монет как средство оплаты и свободного обращения не применяется.

Б. Цены на товары выражены в золоте, они вращаются на рынке страны и свободно обмениваются.

В. Переход национальной валюты в золото на свободно конвертируемую валюту.

Г. Система свободного плавающего курса действительна.

7. Определите линию, к которой относятся основные черты золотого стандарта?

А. Движение золотых монет как средство оплаты и свободного обращения не применяется.

Б. Цены на товары выражены в золоте, они вращаются на рынке страны и свободно обмениваются.

В. Переход национальной валюты в золото на свободно конвертируемую валюту.

Г. Система свободного плавающего курса действительна.

8. Определите линию, которая является основной причиной отказа от стандарта золотой монеты?

А. Вторая мировая война привела к огромным финансовым расходам.

Б. Первая мировая война привела к огромным финансовым расходам.

В. Глобальный экономический кризис 1929-1933 годов.

Г. Признание доллара США как глобальной валюты.

9. С какого времени бумажная и кредитная система функционировала на международных и местных счетах?

А. С 1920-х годов.

Б. С 1940-х годов.

В. С 1930-х годов.

Г. С 1950-х годов.

10. Какой стандарт имеет эквивалентный эффект от прекращения добычи золота?

А. Золотая монета.

Б. Золотой век.

В. Не давать золота.

Г. Золотая монета и золотое покрытие.

11. Какая линия является основным регулятором денежной системы?

А. Банки выбросов.

Б. Коммерческие банки.

В. Инвестиционные банки.

Г. Общественные банки.

12. Какой орган выдает и регулирует банкноты?

А. Коммерческие банки.

Б. Государственные банки.

В. Центральный банк.

Г. Инвестиционные банки.

13. В каких целях выдаются казначейские билеты?

А. Для покрытия дефицита государственного бюджета и дополнительных расходов.

Б. Увеличение доходов и расходов Центрального банка.

В. Увеличение доходов и расходов коммерческих банков.

Г. Увеличение доходов и расходов государственных банков.

14. В какой период была золотая функция денег и выкуп бумажных денег?

- А. С 1973 по 1975 год.
- Б. с 1969 по 1971 год.
- В. С 1975 по 1977 год.
- Г. С 1971 по 1973 год.

15. Сколько в Узбекистане стоит 100 сум?

- А. 100 тийин.
- Б. 1000 тийин.
- В. 10000 тийин.
- Г. 100 000 тийин.

ГЛАВА 6

ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

6.1. Формирование и развитие денежной системы Узбекистана

Создание денежной системы в Узбекистане напрямую связано с внедрением национальной валюты сума. Изучим, исходя из периодов, основу национальной денежной системы, разделив ее на три этапа.

Первый этап включает период с сентября 1991 года по ноябрь 1993 года. В течение этого периода денежная система Узбекистана была связана с российской денежной системой. Потому что национальная валюта страны не распространялась и все расчеты проводились с бывшим Советским Союзом и российским рублем. В течение этого периода денежная система переживала трудный период.

«В первые годы независимости узбекское правительство столкнулось с взаимоисключающей ситуацией; в несогласии с политическими и экономическими реформами: с одной стороны, политическая независимость, с другой - единый рубль, а следовательно, и зона экономической зависимости. Это была уникальная особенность не только для Узбекистана, но и для других республик бывшего Советского Союза».³¹

В результате на первом этапе денежной системы страны возникли следующие проблемы:

- проблемы с предоставлением наличных денег клиентам и населению через банки. Государственный банк России первоначально выплатил в размере 100 рублей 25 % каждого рубля странам в рублевой зоне, за которые он уже возместил 25 рублей. В Россию

³¹ Муллажонов Ф.М. Ўзбекистон Республикаси банк тизими. Т.: Ўзбекистон, 2001.С.33.

необходимо поставлять 100% товара из предложенного, включая продовольствие и хлопок. Иными словами, вместо устаревших бумажных денег, которые были изъяты Узбекистаном, мировой рынок должен был отдать золото;³²

- проблемы, связанные с разрушением экономических отношений между республиками бывшего Союза, а также проблемы, возникающие при расчете. Хотя Союз рухнул, у него не было шанса прекратить внезапные экономические связи между его государствами-членами. Это, в свою очередь, потребовало создания денежных счетов. Однако резкая девальвация рубля, которая действовала на территории бывшего Союза, и распад взаимных территорий, затрудняли это. Поэтому с мая 1993 года Центральный банк Республики Узбекистан пересмотрел соглашения между СНГ и Республикой Узбекистан. Он ввел национальную валюту и передал коммерческие банки на прямой корреспондентский счет Центрального банка, запрещено было проводить точные расчеты;

- проблемы в осуществлении независимой денежно-кредитной политики Центральным банком Республики Узбекистан. Это было невозможно на первом этапе денежной системы, поскольку ценные бумаги России не были выпущены денежными средствами.

Вышеупомянутые факты также вызвали ряд социальных и экономических проблем не только в банковской системе страны, но и в банковской системе бывшего Советского Союза. В результате они начали распространять свои национальные валюты с мая по июнь 1992 года.

В табл. 2 показаны страны и их национальные валюты.

³² Муллажонов Ф.М. Ўзбекистон Республикаси банк тизими. Т.: Ўзбекистон, 2001.С.38.

Введение национальных валют в странах СНГ³³

Страна	Выход из рублевой зоны (базовая (промежуточная) валюта)
Беларусь	Май 1992 года (белорусский рубль)
Эстония	Июнь 1992 года (крона)
Латвия	Июль 1992 года (латвийский рубль)
Азербайджан	Август 1992 года (манат)
Литва	Октябрь 1992 года (литовское нагорье)
Украина	Ноябрь 1992 (карбованец) гривна
Кыргызстан	Май 1993 года (сом)
Грузия	Август 1993 года (купон)
Узбекистан	Ноябрь 1993 года (UZS - купон) сумы
Армения	Ноябрь 1993 (драм)
Казахстан	Ноябрь 1993 года (тенге)
Молдова	Ноябрь 1993 года (лэй)
Туркменистан	Ноябрь 1993 года (манат) май
Таджикистан	1995 года (таджикский рубль) сомони

В результате в странах, где вводилась национальная валюта, бывший Союз вошел в страну как «обычная бумага», которая потеряла рублевую стоимость 1961-1992 годов, что привело к большому объему товаров и продуктов на внутреннем потребительском рынке.

Конечно, в таких условиях единственным и самым простым способом защиты потребительского рынка было немедленное введение национальной валюты. Однако необходимо было иметь организационные и экономические условия для введения национальной валюты, а точнее, для их создания. Это заняло некоторое время.

Но за это время было легко защитить потребительский рынок от рубля. В противном случае

³³ Transition Report 2000. EBRD и другие источники.

нельзя было бы предотвратить риск провала экономики страны. Поэтому в первые дни был принят ряд мер по защите потребительского рынка.

В частности, 15 мая 1993 года Кабинет Министров Республики Узбекистан принял Постановление «Об усилении денежного обращения и защиты потребительского рынка». В соответствии с постановлением была введена система паспортного и купонного платежа для покупки товаров и депозитных операций населения.

Гражданам Республики Узбекистан, начиная с 10 мая 1993 года, вводят паспортные депозиты в банки, на продажу товаров на сумму более 25 000 рублей по купонам (по данным Международного валютного фонда (МВФ)).

Второй этап - с ноября 1993 года по июнь 1994 года. В течение этого периода с 15 ноября 1993 года были введены временные «UZS-купоны».

С 15 ноября 1993 года российский рубль, который имел номинальную стоимость 5000 и 10000, был отозван. Эти средства должны были передаваться только в фонды. В то же время было запрещено заменять эти банкноты банками.

В соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 22 ноября 1993 года «О дополнительных мерах по защите потребительского рынка и укреплению валютных операций в республике» с 1 декабря 1993 года были отменены 500 и 1000 рублей.

Эти ценные бумаги были приняты гражданами Республики Узбекистан, которые входят в перечень товаров и услуг, предоставляемых организациями до 25 тысяч рублей, и постоянное место жительства. Ограниченное количество вкладов физических лиц составляет 200 000 рублей независимо от стоимости банкнот. Суммы, превышающие эту сумму, были добавлены к специальным беспроцентным счетам до 4 декабря 1993 года.

В постановлении указывается, что купон 1961-1992 годов, стоимость 1, 3, 5, 10, 25, 50 и 100 рублей, будет рассматриваться как параллельный платежный инструмент без ограничений. С 15 декабря 1993 года банкноты в размере 50 и 100 1, 3, 5, 10 и 25 рублей распространялись до 1 января 1994 года. С 6 декабря 1993 года прием этих банкнот на депозиты был остановлен.

Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 30 ноября 1993 года «О мерах по дальнейшему совершенствованию порядка обращения облигаций купонов на территории Республики Узбекистан» суммы, стоимостью 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100, 200, 500, 1000, 5000, 10000, выпущенные в ноябре, определяются как законные платежные средства. В то же время, банкноты Государственного банка России в 1993 году были приняты в качестве бесплатного платежного инструмента в Республике Узбекистан наряду с купонами сума.

В декабре 1993 года в обращении на территории Республики Узбекистан были приняты следующие три вида валют: сума - купон, бывший Государственный банк СССР 100 рублей, и Государственный банк России образец 1993 года.

Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 11 апреля 1994 года «О неотложных мерах по увеличению покупательной способности и укреплению денежного обращения», было важным событием в стабилизации денежного обращения и создании условий для увеличения покупательной способности. Согласно этому постановлению, с 15 апреля 1994 года запрещается обращение российских банкнот на территории Республики Узбекистан и принятие различных платежей юридическими и физическими лицами.³⁴

³⁴ Муллажонов Ф. Ўзбекистон Республикаси банк тизими. Т.: Ўзбекистон, 2001.С.25-45.

Третий этап денежной системы включает период с июля 1994 года по настоящее время. Статья 122 Конституции Республики Узбекистан на основе статьи 11, а также постановления Олий Мажлиса № 952 от 3 сентября 1993 года - с 1 июля 1994 года действует национальная валюта «сум», которая является правовым инструментом платежа на территории Республики Узбекистан.

По данным банковских учреждений на 1 июля 1994 года, независимо от их формы собственности; юридические лица, зарегистрированные на территории республики и текущие счета всех фондов, а также инвентаризация и учет; текущая и балансовая стоимость основных средств, товарно-материальных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, долг банковского и бюджетного баланса активов и обязательств, остатки средств республиканского и местных бюджетов, а также ресурсы внебюджетных фондов пересчитывались независимо от источников финансирования.

Банк выдавал новые денежные купюры в качестве оплаты населению, а также изъятие сумов - купонов через розничную торговлю, услуги и депозиты. Поэтому в июле 1994 года циркулировала параллельная национальная валюта «сум» и «UZS - купоны».

Таким образом, национальная валюта, которая является денежной системой страны, стала единственным средством оплаты всех расчетов и платежей. Это, в свою очередь, позволило ЦБ и коммерческим банкам не только политически, но и экономически самостоятельно управлять денежной системой.

6.2. Элементы денежной системы Узбекистана

Важную роль в рыночной экономике играют элементы денежной системы страны, а полное функционирование и стабильность элементов денежной

системы оказывают положительное влияние на развитие национальной экономики.

Элементы денежной системы Узбекистана стали появляться с того момента, как страна обрела независимость в 1991 году. Они включают в себя:

- единица «УЗС» составляет 1 сум -100 тиинов;
- шкала оценки определяется на основе спроса и предложения на товары и услуги;
- обрабатывает бумажные и монетные платежи. Банкноты 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100, 200, 500, 1000, 5000, 10000, 50000 сум, монеты 1, 3, 10, 50 тиин;
- эмиссия и изъятие банкнот и монет возлагается на Центральный банк Республики Узбекистан, и все деньги в обращении являются его обязательством;
- Центральный банк регулирует денежное обращение в стране на основе инструментов денежно-кредитной политики;
- структура денежного обращения и безналичных платежей в стране является самой большой долей безналичных платежей. Центральный банк формирует денежное обращение и определяет формы расчетов.

Процесс внедрения в обращение национальной валюты сум

Рубль бывшего Советского Союза в течение определенного периода после приобретения независимости выполнял еще функции денежного оборота и платежного средства. Для защиты потребительского рынка и продажи товаров только гражданам Узбекистана, с января 1992 года были выпущены единовременные купоны. 22 ноября 1993 года на простой бумаге был выпущен одноразовый купон, с печатью организации.



Рис.12

В продуктовых магазинах и точках общественного питания обрезались купоны, которые приравнивались к наличным деньгам, предназначенным для оплаты. Такие купоны, приравненные к рублю, печатались 10 + 25 = 35, 50, 100, 150, 200, 350, 500, 1000, 2000, 3000, 5000.

В соответствии с Постановлением Кабинета Министров от 12 ноября 1993 г. №550 «О внедрении сумовых купонов в качестве параллельных платежных инструментов на территории Республики Узбекистан» для защиты от избыточной рублевой массы и обеспечения своевременной выплаты денег населению, вместо советского рубля, действовавшего с 1961 по 1992 год, введен с 15 ноября 1993 года сум купон в соотношении 1: 1. На лицевой стороне всех купюр 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100, 200, 500, 1000, 5000, 10000 сумов изображен герб и номинал денег Узбекистана, на оборотной стороне - медресе Шердор на площади Регистан в Самарканде. Купюры стоимостью в 1, 3, 5, 10, 25 сумов имели размеры 120 x 61 мм, 50, 100, 200, 500, 1000, 5000, 10000 сум - 144 x 69 мм. Сум купон отпечатан в типографии Harrison & Sons Ltd в Англии.



Рис. 13

Сумовые купоны были в обращении 9,5 месяцев, а с 1 июля 1994 года, когда была введена национальная валюта Узбекистана, существовали параллельно с оборотом сума до 1 августа 1994 года.

В соответствии с Постановлением № 952-XII Олий Кенгаши от 3 сентября 1993 года и Постановлением № УП-870 Президента Республики Узбекистан от 16 июня 1994 г. с 1 июля 1994 года к действующему купону была введена национальная валюта в отношении 1: 1000. Сначала сум действовал наряду с монетами достоинством в 1, 3, 5, 10, 20, 50 тиин и бумажными купюрами достоинством 1, 3, 5, 10, 25, 50 и 100 сумов. 1 сум равнялся на 100 тиин. Следует отметить, что 1 доллар США на дату ввода в обращение сумма при обмене валюты составлял 7 сумов.

Все банкноты номиналом до 100 сумов, включенные в оборот в 1994 году, отпечатаны в типографии немецкой компании Giesecke & Devrient (сейчас здесь печатается в евро). Начиная с 200 сумов, включенных в оборот в 1997 году, все последующие банкноты печатаются в Ташкентской государственной компании «Давлат белгиси».



Рис. 14

Большое внимание в дизайне сумма уделяется древним узорам и изображению достопримечательностей страны. На внешней стороне 1 сума изображен Государственный академический Большой театр имени Алишера Навои в Ташкенте, на внешней стороне 3 сум - медресе Чашмаи Айюб в Бухаре, на 5 сумовой валюте - скульптурно-архитектурная композиция в честь Алишера Навои в Национальном парке Узбекистана, Мавзолей Гур Амир в Самарканде изображен на 10 сумовой купюре, историко-архитектурные ансамбли «Шохи Зинда» и Регистан в Самарканде - на 50 сумах,

Дворец Истиклол (бывший Дворец дружбы народов) изображен на 100 сумах.

Потом был изменен дизайн отпечатанных крупных купюр, имеющий размер 144 x 78 мм. На лицевой части был расположен укрупненный герб Республики Узбекистан, на задней стороне изображены сооружения, построенные за годы независимости.

На 200 сумовой купюре дается символическое изображение льва с солнцем, расположенных на медресе Шердор ансамбля Регистан в Самарканде. На 500 сумовой купюре изображен памятник Амира Темура в Ташкенте, Музей истории Темуридов в Ташкенте отражается на 1000 сумовой купюре, Олий Мажлис Республики Узбекистан - 5000 сумовой купюре, здание Сената Олий Мажлиса Республики Узбекистан - на 10 000 сумовой купюре.



Рис. 15

Купюра в размере 50 тысяч сумов, которая является крупнейшей банкнотой, имеет абсолютно современный дизайн. Она имеет хождение с 22 августа 2017 года. Размер 50000 сумовой купюры - 144 x 78 мм. По состоянию на 22 августа 2017 года средний текущий курс сума, конвертированного в доллар США, составляла около 6,10 доллара США.



Рис. 16

На правой стороне банкноты есть Национальный герб Республики Узбекистан и водяной знак с числом «50000». На левой стороне эффективно смотрится на белой бумажной поверхности «Окно» и «3D», проведена защитная лента шириной 4 мм. В центре на лицевой стороне банкноты изображены аисты, которые взлетают с арки «Эзгулик», находящейся на площади Независимость.



Рис. 17

В центре банкноты изображен мемориальный комплекс Дворец симпозиумов. В верхней левой стороне изображены пересекающиеся число “50000” и слово “SO‘M”. Над ними имеется запись “ELLIKMING”, отражающая стоимость банкноты.

Монеты сумы

С падением стоимости сума, для того чтобы удержать в обращении бумажные деньги с низкой номинальной стоимостью, они были конвертированы в сумы в виде монет. В частности, впервые в 1997 году вошли в обращение монеты номиналом в 1, 5 и 10

сумов. В этом виде монетные суммы были отчеканены в 1998, 1999 годах. В 2000 и 2001 годах размер монет 1, 5 и 10 сумов был уменьшен, а дизайн изменен.



Рис. 18

Кроме того, монеты 50, 100 (2001) и 100 сумов (2004) также были включены в оборот стали, меди и никелевого сплава.

Центральный банк в 2018 году рассмотрел вопрос об обмене новых образцов на монеты в размере 50, 100, 500 сумов и выпуске монет 200 сумов.

Юбилейные монеты

Центральный банк выпускал юбилейные валюты, посвященные разным юбилеям и людям. В частности, недрагоценный металл, никелированная сталь - 25 сумов (1999 год), посвященные 800-летию Джалалиддина Мангуберди, к 2700-летию Шахрисабза, 50 сумов (2002 год), сувенирные монеты по 500 сумов (2011), посвященные 20-летию независимости Узбекистана, были выпущены большим тиражем, и включены в оборот.

Золотая монета стоимостью 100 сумов была выпущена в 2001 году к 560 летию рождения Алишера Навои.

Монеты из недрагоценных металлов с золотым покрытием:

1994 - 1 сумовая монета, посвященная 600-летию Мирзо Улутбека;

1994 - 10 монет, посвященных третьей годовщине независимости Узбекистана.

Серебряные монеты серии «Большие символы» (1999) сделаны из серебра и имеют символическую ценность 100 сумов, изготовлены из 1000 зерен серебра 999, каждая весом 31,1 грамма. На монетах изображены Абу Али ибн Сино, Ахмад аль-Фергани, Абу Райхон Беруний, Муса аль-Хорезмий, Мирзо Улутбек, Бобур, Амир Темура и Алишер Навои.

Серебряные монеты серии «Десять лет независимости Узбекистана» (2001). Монеты изготовлены из серебра с символической стоимостью 100 сумов. Они изготовлены из 1000 зерен серебра 999, каждая весом 31,1 грамма.

Памятник Алишеру Навои в Ташкенте, Памятник Амиру Темуру в Ташкенте, Ташкентский храм, Площадь Регистан в Самарканде, Белый дворец, Здание Олий Мажлиса, Музей истории Темуридов, Памятник на площади Мустакилик, Ташкентский турнир по теннису, Национальные вольные борцы, Спортсмен с факелом на фоне Музея олимпийской славы.



Рис. 19

Кроме того, были отчеканены серебряные монеты 10, 50 и 100 сумов, которые в разные годы не вошли в серии. Серебряные монеты были выпущены в 1996 году на 5 годовщину независимости, и к 660-летию Амира Темура была выпущена монета в 100 сум. Конечно, они не так широко распространены, но включены в сборник нумизматики. Монета Амир Темура в 100 сум, была выпущена в 1997 году, весом 31,1 грамма чистого 999 золота.

*Подготовлено по материалам Центрального банка
и Kup.uz (cbu.uz/uzc/banknoty-i-monety/banknoty)
(kup.uz/news/2018/02/26/)*

Вопросы

1. Почему в Узбекистане в первые годы независимости невозможно было осуществить свободную денежно-кредитную политику?

2. Какова объективная необходимость в первый период независимости остаться в «рублевой зоне»?

3. Какие проблемы возникли при расчетах в «рублевой зоне» и какие меры были приняты для их преодоления?

4. Каковы требования к предоставлению денежных средств Государственным банком России?

5. Каковы этапы организации денежной системы в Узбекистане?

6. Когда и по какой причине были введены промежуточные суммы «UZS - купоны»?

7. Когда и как произошла конвертация национальной валюты в «UZS»?

8. В каком соотношении была введена в обращение национальная валюта «сум»?

9. Элементы денежной системы Узбекистана и их применение.

Тесты

1. Почему в 1991-1993 годах невозможно было осуществить независимую денежно-кредитную политику в Узбекистане?

- А. Банковская система не была разработана.
- Б. Из-за старого Советского Союза и отсутствия российских рублей.
- В. Потому что не была введена национальная валюта.
- Г. Денежная политика не была разработана.

2. Как можно разделить денежную систему Республики Узбекистан на условные этапы?

- А. 2.
- Б. 3.
- В. 4.
- Г. 5.

3. Каков первый этап формирования денежной системы Узбекистана?

- А. С сентября 1991 года по июль 1994 года.
- Б. С ноября 1993 года по 1 июля 1994 года.
- В. С 1 июля 1994 года по 31 июля 1994 года.
- Г. С сентября 1991 года по ноябрь 1993 года.

4. Когда был распространен промежуточный купон «сум»?

- А. С 1 января 1993 года.
- Б. С 1 октября 1993 года.
- В. С 15 ноября 1993 года.
- Г. С 1 июля 1994 года.

5. Как долго длился промежуточный купон "сума" в обращении?

- А. До 1 июля 1994 года.
- Б. До 1 августа 1994 года.
- В. До 1 января 1994 года.
- Г. До 31 июня 1995 года.

6. В каком соотношении изменился обменный курс сума UZS?

- А. 1: 500.

- Б. 1: 1000.
- В. 1: 1500.
- Г. 1: 2000.

7. В течение какого периода времени Кыргызская Республика выплатила три вида денежного обращения?

- А. Ноябрь 1993 года.
- Б. Июль 1994 года.
- В. Декабрь 1993 года.
- Г. Сентябрь 1994 года.

8. Как начали распространять бывшие советские республики национальные валюты?

- А. Июль - август 1993 года.
- Б. Январь - февраль 1992 года.
- В. Май - июнь 1992 года.
- Г. Июль - август 1992 года.

9. Когда была отменена российская банкнота в качестве платежного инструмента?

- А. С 1 июля 1994 года.
- Б. С 15 апреля 1994 года.
- В. С 15 ноября 1993 года.
- Г. С августа 1991 года.

10. Что из перечисленного не является элементом денежной системы Узбекистана?

- А. Сумовые денежные единицы.
- Б. Шкала оценки определяется на основе спроса и предложения.
- В. Регулирование денежного обращения Центрального банка.
- Г. Стабильный фиксированный обменный курс.

ГЛАВА 7

ИНФЛЯЦИЯ И ПУТИ АНТИИНФЛЯЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ

7.1. Суть и виды инфляции

Наличие бумажных денег и монет в обращении является одной из экономических категорий, которые генерируют инфляцию. Слово «инфляция» происходит от латинского слова - «*опухшие*», «*преувеличенные*», «*испорченные*». Экономическая сущность инфляции - это снижение покупательной способности наличных денег в обращении и рост цен на товары и услуги.

Впервые слово «инфляция» было введено американским экономистом А.Дельмаром в 1864 году. Это было вызвано тем фактом, что Федеральное правительство США в 1861-1865 годах, во время гражданской войны в стране выпустило большой объем бумажных денег в обращение. В экономической литературе стран Западной Европы термин «инфляция» появился после Первой мировой войны и в бывшем Советском Союзе в середине 1920-х годов.

Однако следует отметить, что в результате инфляции, обесценивания денег и сокращения их платежеспособности началось введение исторических бумажных денег и денонсации монет. Одной из основных причин возникновения инфляции в первые годы является тот факт, что правительство распространяет монеты, которые не имеют реальной ценности, что пагубно влияет на экономику. Например, в Древней Греции, в VI веке до нашей эры, более половины содержания драгоценных металлов в металлических монетах было заменено обычными металлами, то есть неродными металлами. То же самое можно сказать о Римской империи. В средние века правители государств заменяли серебряные монеты на медные, а затем на простой алюминий. Этот процесс

был признан правительством как великое спасение драгоценных металлов. Однако платежеспособность денег уменьшалась.

В результате появления в обращении бумажных денег проблема инфляции с монетами была решена их заменой бумажными. Правительствами государств были предприняты попытки устранить проблемы, возникшие в средневековье путем создания стабильной денежной системы.

В XVIII-XIX веках и в начале XX века проблема инфляции в некоторых странах носила периодический характер до первой мировой войны. Например, во Франции - во время великой французской революции 1789-1791 годов, во время войны наполеоновской Англии в начале 19 века. В странах, где внедрена система монометаллизма золота, на протяжении многих лет функционирует стабильная денежная система.

В результате неудачи системы монометаллизма золота во время Первой мировой войны и отмены валютных курсов на золотых монетах государство лишилось своего антиинфляционного механизма. С этой точки зрения инфляция была характерна для экономики и стала серьезной проблемой во всех странах.

Суть инфляции по-разному раскрывается в экономической литературе различными учеными-экономистами. В частности, К.Р.Макконнелл, С.Брю и К.Эклунд утверждают, что инфляция является средним увеличением стоимости экономики,³⁵ а П.Хейни говорит, что покупательная способность снижается или теряется.³⁶

Инфляция, возникающая в условиях централизованной экономики. В 1930-е годы бумажными и монетными деньгами были бы заполнены «денежные каналы» экономики, что, в свою очередь, и

³⁵ Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: Принципы, проблемы и политика.. Т. I. М.: Республика, 1992. С. 163.

³⁶ Хейне П. Экономический образ мышления. М., 1991. С.484.

привело к инфляции. В 1940-х годах, небольшая сумма денег означала, что в любом случае она вызовет инфляцию; основной причиной инфляции в 1950-х годах, было не достаточное количество золота и других материальных ценностей.

В 1960-х годах экономисты рассматривали инфляцию как сложный, многогранный социально-экономический процесс и как экономическую категорию, обусловленную внешними и внутренними факторами.

Ряд зарубежных и местных ученых высказал свои взгляды на экономическую сущность инфляции. В частности, экономисты России В.Щегорцов и В.А.Таран: «Инфляция - это рост цен на товары и услуги без изменения их стоимости, а стоимость денег в этом процессе снижается». ³⁷

Экономист, профессор Ш.Абдуллаева описывает экономическую сущность инфляции:³⁸ «Экономическая сущность слова инфляции - означает больше денег на товары и их ценность».

Мы убедились, что существуют разные мнения о сущности инфляции. По нашему мнению, «инфляция - это снижение покупательной способности бумаги и монет в обращении в результате роста цен на товары и услуги».

Рост цен на сырьевые товары и услуги не всегда считается инфляционным явлением в результате нехватки их массы в обращении, которые можно рассматривать как инфляцию. Изменения в рыночных условиях в результате чрезмерного предложения избыточных денег в обращении, то есть превышения товаров и услуг на рынке, не означает, что в экономике нет инфляции. В таком случае рост цен будет обусловлен влиянием неинфляционных факторов. В частности, с

³⁷ Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под. ред. В.А. Щегорцова. М.:ЮНИТИ – ДАНА, 2005. С. 81.

³⁸ Абдуллаева Ш.З. Деньги, кредит и банки. Т.: Экономика- Финансы, 2007. С. 71.

дефицитом экономических и природных ресурсов, и ростом их цен, ростом цен на некачественные товары и услуги в результате низкого их качества.

В целом следует отметить, что появление инфляции в экономике указывает на экономический кризис, связанный с денежным обращением в результате чрезмерного увеличения объема денежного обращения. Об этом свидетельствует значительный рост общей стоимости товаров и услуг (1), их дефицит (2), «побег» жителей от национальной валюты, т.е. их экономический интерес к накоплению иностранной валюты (3), снижение курса национальной валюты в иностранной валюте (4), распределение средств на недвижимость (5), определение цен на товары и услуги, и на другие основные средства.

Существуют различные способы определения инфляции в экономике, большинство из которых – это индекс потребительских цен (1) и уровня инфляции (2) являются определяющими.

$$IBI = \frac{CRDF}{UDCF} \times 100\%, (1)$$

где IBI – индекс потребительских цен;

CRDF - текущие цены на корзину;

UDCF - предыдущая корзина товаров народного потребления.

$$\text{Уровень инфляции} = \frac{I_{иб}^1 - I_{иб}^0}{I_{иб}^0} \times 100\% , (2)$$

где $I_{иб}^1$ - потребительские цены текущего периода;

$I_{иб}^0$ - потребительские цены базового периода.

Потребительская корзина представляет собой комбинацию товаров и услуг, необходимых для удовлетворения основных потребностей людей. С помощью корзины рассчитывается минимальное количество товаров и услуг, необходимых для жизни.

Потребительская корзина включает тип товаров и услуг: в России 407, в США 300, во Франции 250, в Великобритании 350, в Германии 475.

Инфляция универсальна, что в основном может быть **выражено в следующих формах:**

- медленная инфляция;
- сильная инфляция;
- гиперинфляция;
- ожидаемая и неожиданная инфляция;
- открытая инфляция;
- закрытая инфляция;
- расходы на привлечение инфляции.
- тенденция (расход) инфляции.

Медленная инфляция - цены в год вырастают на 6-8%. Ослабленная инфляция характерна для многих стран и не оказывает существенного влияния на национальную экономику. Экономисты в Западной Европе описали развитие экономики как позитивное состояние в инфляционной среде.

Сильная инфляция - уровень цен в течение года растет с 20 до 200%. Уровень инфляции резко возрастает, и на уровень инфляции оказывает негативное влияние национальная экономика. Уверенность населения в национальной валюте уменьшается, а потребность в собственных средствах переводится в недвижимость, драгоценности и иностранную валюту.

Гиперинфляция - цены растут быстро, в основном из-за гиперинфляции, цены на товары и услуги резко возрастают примерно на 1000 %, увеличиваясь на 100% ежегодно. В результате спада экономики страны и денежного обращения денежная политика полностью разрушена.

Гиперинфляция после Первой мировой войны оказала глубокое влияние на экономику Германии. Так пишет Э.М. Ремарк. «Я знал, что такое инфляция. Моя месячная зарплата составляла двести миллиардов. Заработная плата выплачивалась два раза в день, и

через полчаса после выплаты зарплаты мы выходили в магазин, чтобы купить товары народного потребления, опасаясь, что удвоится курс и наша заработная плата потеряет свою ценность».³⁹

Ожидаемая инфляция - она прогнозируется на основе макроэкономических показателей в стране, и может быть известна заранее. Позитивным аспектом является то, что расходы государственного бюджета и будущие расходы населения, как ожидается, будут расти. С этой целью правительство, юридические и физические лица планируют свои планы на будущее и, соответственно, организуют свою деятельность.

Неожиданная инфляция - могут произойти неожиданный экономический кризис в экономике, конфликты, войны, засуха и другие ситуации.

Открытая инфляция - рост цен на товары и услуги в стране объясняется тем, что эта форма инфляции признана правительством, которое открыто принимает меры по ее устранению.

Закрытая инфляция - цены на товары и услуги искусственно сокращаются, и в стране вводится жесткая денежно-кредитная политика. В сценарии закрытой инфляции население не имеет четкой информации об уровне реальной инфляции в стране. Инфляция спроса - совокупный спрос будет расти быстрее с фактическим объемом производства, что приведет к повышению цен на сырьевые товары и услуги.

Инфляция предложения (расходов) - приводит к неэффективному использованию производственных мощностей и ресурсов, увеличению издержек производства, росту цен на товары и услуги. В результате стоимость товаров и услуг по отношению к реальным доходам населения быстро возрастает. На начальном этапе избыточная денежная масса обеспечивает баланс цен за счет ускорения

³⁹ Ремак Э.М. Три товарища. М., 1985. С. 196.

производства и продаж в стране, и сокращения безработицы. В результате, с ростом производства и сокращением безработицы, увеличение объема товаров в стране, тем не менее, увеличивает спрос. Это, в свою очередь, приводит к неэффективному производству и безработице.

7.2. Причины возникновения инфляции

Инфляция - это процесс несоответствия между денежным законодательством, торговым балансом и массой денег в экономике. На инфляцию может влиять ряд факторов, которые можно разделить на внутренние и внешние.

Внутренние факторы могут включать чрезмерное денежное предложение, снижение доверия к национальной валюте и разрозненный платежный баланс страны.

Внешние факторы включают дестабилизацию внешней политики страны, изменения экономических кризисов, финансовые и фондовые индексы.

Следует отметить, что в экономике во время золотых и серебряных монет не было проблем с инфляцией. После замены металлических денег бумагой и монетами инфляция стала резко контрастировать с экономикой. Потому что бумага и монеты не отражают фактическую стоимость. В первый период эти монеты были снабжены золотыми и серебряными металлами и товарами.

Возникновение инфляции также является результатом сферы производства и экономических и политических факторов в стране.

В случае инфляции факторами, способствующими денежному обращению, являются деньги, привлеченные для покрытия дефицита бюджета, увеличения неоправданно высокого объема кредитов в экономике, снижения доверия общественности к денежно-кредитной политике страны и т.д.

Производственные и экономические факторы обусловлены увеличением объема импорта в стране, размерами и качеством товаров и услуг, фискальной политикой, осуществляемой страной в рамках внешних и внутренних экономических отношений, и другими.

Одной из основных причин возникновения инфляции является нарушение баланса между совокупным спросом и совокупным предложением в экономике. В условиях инфляции капитал вытекает из обращения, поскольку производственный процесс становится экономически неэффективным. Поскольку процесс не занимает много времени, его первоначальный этап дает некоторую экономическую выгоду, но он и помогает ускорить его процесс. Механизм инфляции является самодостаточным, охватывающим все сектора, уменьшая объем сбережений, предложение кредитов, инвестиций и товаров.

Первой причиной инфляции является неполное внедрение в стране рыночных механизмов, введение монопольных положений государственных доходов и расходов. В то же время, чрезмерные расходы на государственный бюджет, то есть бюджетный дефицит, будут компенсированы дополнительными деньгами в обращении. Денежные средства, привлеченные для покрытия дефицита бюджета, не обеспечивают материальную стоимость товаров, что приводит к увеличению уровня инфляции в стране.

Вторая причина - неоправданное увеличение заработной платы и других платежей из-за дополнительной эмиссии в обращении, если такие платежи не покрываются расходами государственного бюджета. В результате стоимость товаров и услуг будет возрастать, а также и инфляция.

Третья причина - низкий уровень экспорта и высокий уровень импорта товаров, производимых в стране. Из-за товаров, импортируемых в страну, иностранная валюта будет вытекать потому, что

товары, произведенные в стране, не только обслуживают внешнюю потребность, но также отвечают и внутренним потребностям. В результате покупательная способность национальной валюты становится все более негативной и инфляция возрастает.

Вышеупомянутые факторы инфляции присутствовали в различных формах и не только в нашей нынешней эпохе.

7.3. Социально-экономические последствия инфляции

Появление в экономике инфляции создает социально-экономические условия во всех секторах страны. Экономисты и эксперты считают, что усиленная инфляция в стране не окажет сильного негативного влияния на развитие экономики. Как правило, экономика оказывает негативное влияние на инфляцию после годовой ставки от 12 до 14 %. Подчеркнем негативные социально-экономические последствия инфляции:

1. *Объем номинальных доходов населения и предприятий уменьшается, а реальные доходы на фондовом рынке снижаются.* В результате уровень жизни населения уменьшается, а реальная стоимость их годовых доходов снижается. Стоимость сырья и продукции на предприятиях увеличивается, что приводит к ухудшению финансового состояния.

2. *Богатство и доходы страны перераспределяются между группой людей.* Кредиторы выигрывают, а должник проигрывает. По словам Дж. Милла, «хронический рост цен на все товары, т.е. снижение покупательной способности и экономическая выгода других, будет производиться за счет дополнительной продукции».⁴⁰

⁴⁰ Милль Дж. С. Основы политической экономики. М.: Прогресс, 1992. Т.2. С. 309.

3. Ускорится процесс обмена денег на материальные блага. Экономические интересы населения при покупке товаров, недвижимости, ценностей, а также стабильной иностранной валюты будут увеличиваться за деньги, которые ему принадлежат.

4. Средства, направленные на долгосрочные инвестиции, уменьшаются и в конечном итоге, прекращаются. Потому что доход от будущих инвестиций будет вычитаться из упущенной выгоды.

5. Уменьшается стоимость всех видов денежных средств (сбережений, денежных средств, облигаций, акций и т.д.) населения. Кроме того, на стоимость фондов предприятий, в основном амортизационные отчисления, влияет инфляция, и нет возможности возобновления и реконструкции основных фондов.

6. Уменьшение процентов по вкладам. Интерес может возрасти в номинальном выражении, а реальная стоимость падает. В результате размер банковских депозитов населения уменьшается, а объем небанковского оборота увеличивается.

7. Потеря интереса к продукции на микроэкономическом уровне, в результате чего, на предприятии снижается уровень внедрения нового научного оборудования. Сокращение трудовых ресурсов рабочей силы.

8. Централизованы национализированное распределение доходов и их перераспределение. В результате снижения стоимости национальной валюты растет в обращении присутствие иностранных валют. Есть трудности в управлении экономикой страны.

9. Возникает вопрос о надежности и устойчивости экономических данных. В результате, макроэкономическая политика населения и доверие к денежной системе снижаются.

7.4. Антиинфляционная политика

В национальной экономике необходима антиинфляционная политика. Потому что инфляция влияет на социально-экономическую политику страны. Это негативно сказывается на производстве и уровне жизни.

Экономисты считают, что в антиинфляционной политике существует два способа реализации:

- *регулирование общего спроса;*
- *регулирование общего предложения.*

Борьба с инфляцией является ключевым вопросом в регулировании общего спроса. Подчеркивается, что регуляторный ответ на инфляцию оказывает глубокое влияние на рост предложения. Основными факторами, влияющими на рост предложения, являются увеличение государственных расходов и увеличение объема льготных кредитов. Они, в свою очередь, создают инвестиционный спрос в стране, что приводит к увеличению инвестиционного спроса, в то время как увеличение предложения приводит к снижению цен и возможности предотвращения инфляции и ликвидации гиперинфляции.

В центре внимания представителей монетаристского аспекта антиинфляционной тенденции уделяется регулированию общего предложения. По мнению монетаристов, ключевой антиинфляционный метод позволяет стране быстро достичь инфляции, но несоответствие между совокупным спросом и *валовым предложением* остается неизменным. В результате через какое-то время в стране возникнет инфляционный процесс. Милтон Фридман, один из основателей монетаристской политики, утверждает, что инфляция это вопрос прямых денег, основная причина - одностороннее вмешательство государства в экономику. Поэтому дефицит государственного бюджета необходимо устранить путем увеличения объема публичных предложений, а не дополнительных эмиссий.

Монетаристы прогнозируют увеличение процентных ставок, сокращение бюджетного дефицита и снижение налоговых ставок. Говорят, что в результате будут сокращены потребления, инвестиции увеличатся, неэффективные предприятия будут банкротами, и в стране будет создана сильная конкурентная среда. Это, в свою очередь, ведет к снижению инфляции в стране.

Многие страны рассматривают некоторые аспекты основных и монетаристских тенденций в борьбе с инфляцией.

Вопросы

1. Экономический смысл инфляции и причины ее возникновения.
2. Типы инфляции.
3. Инфляция спроса и предложения.
4. Факторы инфляции.
5. Социально-экономические факторы инфляции.
6. Отношения между инфляцией и безработицей.
7. Какова взаимосвязь между инфляцией и ростом цен? Означает ли постоянный рост цены, что есть инфляция?
8. Как инфляция влияет на национальную экономику?
9. Какова в условиях высокой инфляции ситуация в производственном процессе?
10. Какую политику применяют при инфляции?

Тесты

1. В каком ответе фактор, вызывающий инфляцию, неверен?

- А. Снижение покупательной способности денег.
- Б. Деньги теряют свою ценность.
- В. Стоимость товаров и услуг уменьшается.
- Г. Равновесие между поставкой и предложением нарушено.

2. Когда понятие инфляции вступило в экономический оборот?

- А. В 1861 году.
- Б. В 1863 году.
- В. В 1864 году.
- Г. В 1866 году.

3. Когда возникла проблема, связанная с инфляцией?

- А. В период, когда золотые монеты находились в обращении.
- Б. Когда серебряная монета вошла в обращение.
- В. Когда бумажные деньги стали действовать как платежный инструмент.
- Г. Когда количество золота и серебра в обращении уменьшается.

4. Что не наблюдается в экономике в условиях инфляции?

- А. Дефицит товаров и услуг.
- Б. Экономический интерес населения к накоплению иностранной валюты увеличивается.
- В. Обменный курс национальной валюты против иностранных валют стабилизируется.
- Г. Процесс размещения средств в недвижимость будет активизирован.

5. Что из следующего не попадает в форму инфляции?

- А. Умеренная инфляция.
- Б. Сильная инфляция.
- В. Монопольная инфляция.
- Г. Гиперинфляция.

6. Какова ситуация с денежным оборотом в условиях гиперинфляции?

- А. Движение денег стабилизируется.
- Б. Движение денег нарушено.
- В. Регулирование денежного обращения возможно.
- Г. Нет изменений в обращении денег.

7. В каком ответе факторы, вызывающие инфляцию, неверны?

- А. Увеличение массы наличных денег в обращении.
- Б. Снижение доверия к национальной валюте.
- В. Сокращение денежной массы к товарной группе.
- Г. Несбалансированный платежный баланс страны.

8. Какая политика против инфляции?

- А. Политика об общем требовании регулирования.
- Б. Политика увеличения оборота денег.
- В. Политика кредитования коммерческих банков Центрального банка.
- Г. Политика сокращения резерва.

9. Каков процент годового уровня ползучей инфляции?

- А. 6-8 %.
- Б. 20-50%.
- В. 10-15%.
- Г. 0-2%.

10. Укажите годовой уровень инфляции, установленный ЕЦБ, для зоны евро.

- А. 2%.
- Б. 5%.
- В. 6%.
- Г. 4%.

11. По мнению экспертов МВФ, гиперинфляция - это месячный уровень инфляции, который превышает месячную ставку.

- А. 50 %.
- Б. 100 %.
- В. 75 %.
- Г. 70 %.

12. По мнению экспертов МБРР, гиперинфляция - это месячный уровень инфляции, который превышает уровень инфляции.

- А. 50 %.
- Б. 100%.
- В. 75 %.
- Г. 70 %.

ГЛАВА 8

ДЕНЕЖНЫЕ РЕФОРМЫ

8.1. Необходимость и условия осуществления денежных реформ

Денежные реформы направлены на укрепление национальной валюты для стабилизации и регулирования денежного обращения в государстве, а также выброса банком (эмиссионный банк) денег с полной или частичной повторной организации системы страны. Денежная реформа проводится при обесценивании бумажных денег и увеличении их размера (бумаги или металла) при необходимости они заменяются новыми, и изменяется валютный курс денежной системы.

Денежная реформа - это экономическая ситуация в стране, девальвация валюты и уровень государственной политики: уменьшение количества бумажных денег (дефляция); убрать старые денежные знаки, создать новые деньги в необходимом количестве (нулификация); заменить старые деньги новыми крупными (деноминирование); амортизация бумажных денег, стоимость металла и снижение курса иностранной валюты (девальвация); валютная стоимость металла или бумажных денег и обмен иностранной валюты (ревальвация) и другие формы.

8.2. Методы реализации денежной реформы

В условиях высоких темпов инфляции проведение деноминации может быть не эффективным. Стабилизация финансовой системы возможна только через денежную реформу.

Проведение денежных реформ может осуществляться следующим образом:

- уменьшение объема денежной массы в обращении, скорость дефляции денег, замена старых денежных знаков новыми: население, предприятия, банки, фонды (полные или частичные) временно держат замороженными;

- применение обоих методов денежной реформы: этот метод известен во всем мире под названием «шоковой» терапии.

Этот метод военного режима в Западной Германии в 1948 году, использовал переход к рыночной экономике. «Шок» лечение - такие меры по снижению могут быть применены, чтобы уменьшить производство и приостановить выплату заработной платы, и рабочих мест. Например, при реформе денег и денежных средств населению в июне 1948 года в Западной Германии заменили 6,5 немецких марок на 100 новых рейхсмарок. Выплату государственных средств, временно приостановили, а затем заплатили только 30 %, и 60 Off марок в размере пособий, выделяемых каждому человеку. В результате, государственный долг Reich знака, прекращение дисбаланса в стране и решение темпа роста инфляции. Лечение «шоком» в Японии было проведено в 1949-50 гг., государство назвало этот план «естественным». Согласно этому плану, в Японии были приняты строгие меры против инфляции. Земельная реформа была проведена в то же время, и были разработаны способы устранения дефицита бюджета. Повреждение существующих перерабатывающих предприятий в Японии были субсидированы государством; с точки зрения кредитных улучшений предприятиями и организациями неиспользованные деньги населения были заморожены. Лечение экономики «шоковой терапией» использовалось и в странах Восточной Европы – Югославия и Польша.

8.3. Сущность деноминации и нулификации и порядок их применения

Деноминация – это устранение чрезмерных нулей в национальной валюте и выпуск в обращение новых денег. Номинал был использован Россией (3 нуля) и Турцией (6 нулей от лиры).

Государственное регулирование инфляционных процессов – это реализация конкретных мер стабилизации денежной системы со стороны правительства по ограничению роста цен на товары, услуги и работы. Эти меры реализуются в двух направлениях:

Деинфляционная политика в стране регулируется денежно-кредитными и финансовыми механизмами. Деинфляционная политика включает сокращение государственных расходов, повышение процентных ставок по кредитам, увеличение налоговой нагрузки (увеличение налогов и повышение процентных ставок) и ограничение денежной массы. Следует отметить, что деинфляционная политика замедляет экономический рост в стране.

Политика доходов. В ходе этой политики государство контролирует продукты, оказанные услуги, затраты на проделанную работу и заработную плату, одновременно ограничивает их рост или полностью «замораживает». Политика доходов – это жесткая политика, которая может привести к неудовлетворенности населения. Но в некоторых странах политика доходов используется для борьбы с инфляцией.

В странах с переходной экономикой для борьбы с инфляцией и укрепления национальной денежной системы принимаются следующие меры:

❖ улучшение национальной экономики, устранение снижения инвестиционной активности и обеспечение разумного уровня экономического развития;

- ❖ разработка и реализация государственной стратегии организации и развития конкурентоспособной, высокотехнологичной продукции;
- ❖ изменение структуры производственных фондов на предприятиях, производящих потребительские товары, и внедрение современных технологий;
- ❖ стимулирование инвестиционной и кредитной деятельности коммерческих банков;
- ❖ совершенствование системы налогообложения, и уделить особое внимание стимулу для налогообложения;
- ❖ поддержка правительством малого бизнеса и частного предпринимательства;
- ❖ формирование и развитие внутри страны единого рынка продуктов, валюты, кредита, недвижимости, труда и ценных бумаг;
- ❖ изменение денежно-кредитной политики на основе экономического развития;
- ❖ либерализация внешнеэкономической деятельности и стимулирование экспорта товаров, работ и услуг;
- ❖ государственное регулирование и контроль доходов, издержек и ценообразования с поддержанием свободных рыночных цен;
- ❖ сокращение дефицита государственного бюджета по не инфляционным путям;
- ❖ глубокий анализ стратегических золотовалютных резервов государства и его рациональное использование.

8.4. Денежные реформы Республики Узбекистан и их особенности

Инфляция, которая возникла в независимом Узбекистане, не является инфляцией. Исторически сложилось так, что она была еще в бывшем СССР. Экономической причиной инфляции являлась государственная администрация, которая фокусировалась

на экономике. В результате темпы производства снизились. Товарный рацион являлся скрытым процессом, а стоимость товаров из-за высокой стоимости сырья была высока. Разница выходила из государственного бюджета. В результате перехода с начала 1992 года на свободные цены (за исключением продовольственных и топливных ресурсов) инфляция быстро развивалась.

Инфляция в Узбекистане являлась единственным остатком бывшего СССР, и ее лечение требовало длительного времени. Основные причины инфляции СССР в 1990-х годах, включая Узбекистан:

- крах плановой экономики в результате отсутствия экономического баланса и снижения темпов производства;

- низкое качество продукции и производительности труда;

- увеличение издержек производства, расходы на отходы и несоблюдение экономических принципов и другое.

Более того, либерализация цен без перехода к передовым рыночным условиям, одностороннее установление товарной массы, управление ценами, введение в заблуждение кредита, фискальная политика, «долларизация» экономики, «отклонение зоны», поступление в иностранной валюте и национальные богатства, и т.д. привели к дальнейшему развитию инфляционного процесса.

Инфляция оказывает негативное влияние на развитие общества. В стране при экономическом кризисе:

- ✚ объем производства не будет стоять в перспективах роста цен и объемов производства;

- ✚ основная часть производственного капитала идет на лечение промышленности и торгово-промышленных

потоков. Большие преимущества производству и торговому капиталу;

✚ на момент разработки изменения в ценах, продажа дорогих товарных запасов, сокрытие процессов;

✚ кредитование процессов ограничено. Количество заемщиков увеличивается, долг уменьшается, потому что кредитор не хочет потерять;

✚ финансовые ресурсы государства и девальвация ухудшает доход населения, их реальные доходы снижаются. Номинальное падение доходов в результате роста уровня жизни населения снижается. В частности, может быть затруднено получение пенсий, пособий и зарплаты государственных органов.

Инфляция ведет к девальвации сбережений населения. Инфляция в некоторых сегментах населения (коммерческая) растет в область обогащения. Государственные доходы идут на выравнивание уровня доходов населения и индексации налогов.

Вопросы

1. Какая потребность в денежной реформе?
2. Каковы условия для проведения денежно-кредитных реформ?
3. Каковы факторы, определяющие необходимость проведения денежно-кредитных реформ?
4. Каковы условия успеха денежно-кредитных реформ?
5. Объяснить способы проведения денежной реформы?
6. Опишите процедуру деноминации, и ее реализацию?
7. Объясните процедуру аннулирования, и ее реализацию?
8. Объясните содержание политики девальвации?
9. Объясните суть политики переоценки?

10. Объясните денежные реформы и их особенности в Республике Узбекистан?

11. В чем заключалась необходимость принятия промежуточной валюты купонных сумов в Узбекистане?

12. Что такое политика деинфляции?

13. Что такое политика в отношении доходов?

14. Какие меры принимаются для борьбы с инфляцией и укрепления национальной валютной системы в странах с переходной экономикой?

15. Как влияет инфляция на развитие общества?

Тесты

1. Какая потребность в денежной реформе?

А. Обеспечение циркуляции металлических денег в экономике.

Б. Улучшить общественные отношения.

В. Политическая независимость государства.

Г. Обеспечение стабильности национальной валюты.

2. Какие существуют денежные реформы?

А. Деноминация, девальвация, переоценка, погашение.

Б. Переход от металлических денег к другой металлической валюте, переход от одной формы денежной системы к другой, обмен национальной валюты на золото или серебро.

В. Реформы, вызванные выпуском большого количества бумажных денег и займов во время войн.

Г. Дематериализация, деноминация.

3. Деноминация - это ...

А. Внедрение новых иностранных валют.

Б. Уменьшение стоимости национальной валюты по отношению к иностранной валюте.

В. Уменьшение стоимости национальной валюты по отношению к иностранной валюте.

Г. Замена старой валюты на новую валюту.

4. Существуют ли различия в терминах «эмиссии» и «обращения»?

- А. Почти нет никакой разницы.
- Б. Отличается.
- В. Частично разные.
- Г. Существует различие в заявке.

5. Как осуществлялось введение национальной валюты в обращение в Республике Узбекистан?

- А. Одноэтапный.
- Б. В два этапа.
- В. В три этапа.
- Г. В четыре этапа.

6. Когда начинается первый этап введения национальной валюты в Республике Узбекистан?

- А. С 1 июля 1994 года.
- Б. С 15 июля 1993 года.
- В. С 15 ноября 1993 года.
- Г. С 1 ноября 1994 года.

7. Когда начался второй этап введения национальной валюты в Республике Узбекистан?

- А. С 1 июля 1994 года.
- Б. С 15 июля 1993 года.
- В. С 15 ноября 1993 года.
- Г. С 1 ноября 1994 года.

8. Сколько в Республике Узбекистан включено в ставку купона на 1 сум?

- А. 1 сумовый купон.
- Б. 100 сумовый купон.
- В. Купон на 1000 сумов.
- Г. 10000 сумов.

9. Какова номинальная стоимость сума, выпущенного Центральным банком Республики Узбекистан 1 июля 1994 года?

- А. 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100 сумов.
- Б. 1, 5, 10, 25, 50, 100 сумов.
- В. 1, 3, 10, 25, 50, 100 сумов.

Г. 1, 3, 5, 10, 25, 50, 100, 200 сумов.

10. Центральный банк Республики Узбекистан по состоянию на 1 июля 1994 года ввел в обращение монеты номинальной стоимостью.

А. 1, 3, 5, 10, 20, 50, 100 тиин.

Б. 1, 5, 10, 20, 50 тиин.

В. 1, 3, 10, 20, 50, 100 тиин.

Г. 1, 3, 5, 10, 20, 50 тиин.

11. Когда для упрощения расчетов в Республике Узбекистан были введены 200 сум?

А. С 1996 года.

Б. С 1997 года.

В. С 1998 года.

Г. С 1999 года.

12. В каком году введено в Узбекистане в обращение 500 сумов?

А. С 1996 года.

Б. С 1997 года.

В. С 1998 года.

Г. С 1999 года.

13. В каком году в Республике Узбекистан введено в обращение 1000 сумов?

А. С 1999 года.

Б. С 2000 года.

В. С 2001 года.

Г. С 2002 года.

14. Каков объем политики деинфляции?

А. Увеличение государственных расходов, снижение процентных ставок по кредитам, снижение налогового бремени (сокращение количества налогов и их процентных ставок) и увеличение денежной массы.

Б. Сокращение государственных доходов, повышение процентных ставок по депозитам, укрепление правильного налогового бремени (увеличение количества налогов и их процентных ставок) и ограничение агрегации M2.

В. Сокращение государственных расходов, повышение процентных ставок по кредитам, укрепление налоговой нагрузки (повышение ставок налогов и их процентных ставок) и ограничение денежной массы.

Г. Рост государственных доходов, снижение процентных ставок по кредитам, снижение налогового бремени (сокращение количества налогов и их процентных ставок) и увеличение совокупности М0.

15. Какая политика контролируется правительством для продуктов, оказанных услуг, стоимости проделанной работы и заработной платы, а пределы их роста установлены или полностью «заморожены»?

- А. Деинфляционная политика.
- Б. Политика в отношении доходов.
- В. Денежно-кредитная политика.
- Г. Налогово-бюджетная политика.

ГЛАВА 9 СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ, ФОРМЫ И ВИДЫ КРЕДИТА

9.1. Необходимость и сущность кредита

Одним из основных социально-экономических отношений, возникших в обществе после товарооборота, являются кредитные отношения.

Кредит заключается между кредитором и заемщиком согласно договору. Кредит по кредитному соглашению, где показаны денежные средства или финансовый довод в пользу использования в определенный период и его возвращение, а также период оплаты и дополнительные проценты отражает экономические отношения. Таким образом, субъектами кредитных отношений являются кредиторы и заемщики, чья собственность представляет собой деньги или товарные материальные блага, определенные на конкретный период времени, согласно заключенному соглашению. Цель кредита - получить дополнительный доход в процентном выражении.

В качестве экономической категории такой, как кредит и деньги, играют важную роль в обеспечении эффективного функционирования денежных ресурсов, а также спроса на дополнительное финансирование субъектам бизнеса и отдельным лицам без сверхурочных расходов.

Основными причинами возникновения кредитных отношений в экономической литературе являются:

Прежде всего, разнообразие цикла капитала во время производства. Если период производства конкретного продукта составляет несколько часов, то другой цикл может занять нескольких месяцев и даже годы (P-T-I / Ch-T1-P1). В этих условиях отрасли, в которых период производства короток, готовы к продаже в качестве продавца, но если производственный цикл другой

отрасли длиннее, они не смогут быть доступны в качестве покупателей на рынке. В этих обстоятельствах они обязаны приобретать товары за свой счет или покупать товары с кредитом банка.

Во-вторых, резкое увеличение выпуска готовой продукции, производимой капитализмом. Например, на ранних этапах разделения труда одна этическая пара могла продать ее без кредита. Однако в условиях капитализма на обувной фабрике ежедневно производилось несколько сотен тысяч этических норм. Это, в свою очередь, вызвало необходимость продажи части продукта в кредит.

В-третьих, продление расстояния между производителями продуктов и потребителями во время капитализма. В прошлом, если компания продавала самоходную пресс-форму, то теперь она продается и в других странах. Это, в свою очередь, требует определенного периода времени (T1-P1), пока продукт не будет произведен. В течение этого периода предприниматель должен будет использовать кредит, чтобы поддержать бизнес в рабочем состоянии.

Кредитные отношения изучаются косвенно или как отдельные социально-экономические процессы во всех отраслях экономики.

В экономической литературе слово «кредит» происходит от латинского заимствованного слова. Некоторые экономисты говорят, что ученые убеждены в том, что они являются кредо.⁴¹ Действительно, уверенность в кредитовании друг другу лиц, участвующих в отношениях, является основным фактором. Здесь кредитор считает, что ключевым вопросом в кредитовании является заемщик.

Тем не менее, одного доверия недостаточно, чтобы сделать кредит как экономическую категорию. Существует определенная категория кредитных

⁴¹ Деньги, кредит, банки: Учебник /Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби, Проспект, 2008. С. 410.

отношений, способствующих взаимному экономическому сотрудничеству между кредитором и заемщиком. Если мы посмотрим на это с точки зрения кредитора и заемщика, основным фактором развития отношений кредитора является экономический интерес, то есть процент кредита. Для заемщика это достижение соответствующих экономических интересов путем обеспечения непрерывности производственного процесса.

Как видно из этого, экономический интерес обеих сторон к возникновению и развитию кредитных отношений является мощным финансовым механизмом.

В условиях рыночной экономики потребность в кредите определяется следующими факторами:

❖ обеспечивая экономические интересы сторон, участвующих в кредитных отношениях. В частности, если кредитор получает выгоду в виде процента от займа, заемщик сможет получить соответствующие выгоды, обеспечив непрерывность производства;

❖ временно доступные средства в экономике накапливаются в качестве заемного капитала и направлены на соответствующие задачи;

❖ периодичность производственного цикла в экономике. В то же время в некоторых секторах возникают временные безналичные средства, другим нужны дополнительные финансовые ресурсы, которые регулируются кредитом;

❖ во время процесса социального перепрофилирования большая часть спроса на дополнительные финансовые ресурсы погашается за счет кредитов.

В современной экономике кредит является неотъемлемой частью экономики страны как важный финансовый элемент. Исходя из возникновения и развития кредитных отношений, производство товаров, в частности, связано с потоками капитала и оборотом. Капитализм и обращение в обществе как объяснялось выше, по ряду факторов не всегда эффективен.

Ряд экономистов сформировал свой взгляд. В частности, Щегорцова В.А. «Кредит - это система экономических отношений, которая возникает в процессе погашения и выплаты должнику денег или материальных ресурсов, для временного использования».⁴²

В учебнике, опубликованном под редакцией О.И. Лаврушина, суть кредита четко не определена. Однако, по их мнению, кредит является формой социальных отношений и экономической категорией. В то же время разный вид кредита отражается в процессе стоимости, показывающий экономические, а не социальные отношения. В учебнике подчеркивается необходимость сосредоточиться на структуре, процессе действий и происхождении кредита, чтобы отразить суть кредита.⁴³

Другие российские экономисты описали сумму комбинаций разных временных движений одной категории кредиторских (коммерческих) кредитов.

В учебнике, опубликованном профессором Ш. Абдуллаевой из Узбекистана, кредит - это временный, ненадежный, безналичный заем, определяется как сумма отношений.

Как определение экономической сущности кредита, мнения экономистов по этому вопросу существенно отличаются друг от друга. Поэтому мы разработали определение *«кредит на основе принципов (погашение, оплата, безопасность, срок и назначение) в форме ценностей и материальных ценностей, которые представляют собой форму экономических категорий, предлагаемых физическим и юридическим лицам».*

Важно более точно и всесторонне сосредоточиться на субъективном и объективном характере кредита. Субъективный характер кредита также играет ключевую роль в установлении кредитных отношений, а

⁴² Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под. ред. В.А. Щегорцова. М.:ЮНИТИ – ДАНА, 2005. С.176.

⁴³ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И.Лавшурина. М.: КНОРУС, 2007. С. 237 – 238.

также в раскрытии его сущности. Суть кредита отражается в отношениях между «кредитором» и «получателем кредита».

«Существует торговый оборот денег на основе отношений между кредиторами и получателями кредитов. Наличие временно свободных средств в обществе и наличие товарооборота способствуют конфликту интересов заемщика и кредитора. Если эти интересы совпадают, то между ними могут быть кредитные отношения.

Кредитор выступает в качестве кредитора при организации кредитных отношений. Кредитор является субъектом, предоставляющим временное использование денежных средств. Такие организации могут включать банки, кредитные союзы, микрокредитные организации, ломбарды, государственные и другие финансовые учреждения. Средства, предоставленные кредитором, формируются за счет собственных и заемных средств. В рамках субъектов кредитор предоставляет кредиты банкам и кредитным союзам не только за свой счет, но и за счет привлеченных средств. Существуют различные способы привлечения средств и один из наиболее важных и эффективных способов - обращение акций и облигаций в рыночной экономике.

Кредитные условия временно свободных средств в обществе происходят за счет перераспределения этих средств на функции кредита в реальном секторе. Этот процесс обеспечивает эффективное функционирование временно доступных денежных средств в экономике, то есть потоки капитала бесперебойные, а кредитор инвестирует средства в интересах участников кредитных отношений.

Заемщик в кредитных отношениях выступает в качестве кредитного получателя. В качестве получателя кредита выступают предприятия, общественность, государство, банки и другие. В экономической литературе есть случаи, когда заемщик интерпретируется как должник, и обсуждают экономическую

дифференциацию кредита и долга. Разумеется, между кредитом и долгом существует связь, но экономическая сущность значительно варьируется между этими двумя понятиями. Кредит подлежит соответствующим социальным и экономическим законам и принципам в качестве категории. Существуют экономические интересы обеих сторон, вовлеченных в кредитные отношения, и отношения возникают между этими интересами.

Если кредитор представляет экономическую выгоду в форме процентов, то заемщик сможет получить дополнительную ценность, обеспечив непрерывность производственного процесса. Для кредитора не имеет значения быть кредитоспособным лицом или участвовать в своевременной и эффективной процентной ставке.

В долговых отношениях основной проблемой для кредитора является то, что он не ожидает, что проценты будут выплачиваться в виде излишнего платежа по сумме долга, то есть в большинстве случаев дополнительная задолженность не взимается.

Таким образом, основным фактором необходимости кредита является углубление производственных отношений, наличие товарно-денежных отношений, периодичность производственных циклов и взаимные экономические интересы в рыночной экономике. Участники процесса кредитования и нынешняя социально-экономическая ситуация, могут способствовать выявлению или раскрытию его сущности.

9.2. Функции и принципы кредита

Суть кредита очевидна в его функциях. Функция кредита представлена в экономической литературе в самых разных видах. В некоторых публикациях экономисты утверждают, что пять функций кредита

являются функциональными,⁴⁴ а некоторые утверждают, что у него есть две функции.⁴⁵

Взгляды экономистов на кредитные функции, а также перераспределение кредита, ускорение транзакций, перевод денежных средств и обналичивание денежного капитала на основе товарно-денежных отношений и социально-экономических процессов можно использовать для ускорения поиска и децентрализации.

Особенностью перераспределения кредита является одна из ключевых особенностей. Эта функция кредита привлекает временно неиспользованную часть распределенной прибыли физических и юридических лиц в соответствующие фонды. Привлеченные ресурсы перераспределяются в существующие сектора экономики, которые нуждаются в дополнительных ресурсах.

Кредитные функции являются результатом производственного процесса, для того чтобы обеспечить непрерывность поддержки создания дополнительной стоимости через возможность получения дохода, и необходимость в дополнительных средствах для кредитора на основе процентного дохода от получателей кредитов.

Таким образом, благодаря функции перераспределения кредита кредитный капитал распределяется на основе погашения между секторами экономики, что обеспечивает экономические интересы сторон, непосредственно вовлеченных в кредитные отношения, и доходы лиц, временно передающих свои средства кредитору.

Функция сбережения денег имеет прямое и косвенное влияние при применении функции перераспределения. Особое внимание было уделено

⁴⁴ Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Т.: Iqtisod-Moliya, 2007. 168–170 б.

⁴⁵ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И.Лавшурина. М.: КНОРУС, 2007.С.251–252.

классической и неоклассической школе. В частности, А. Маршалл говорил: «Хотя люди могут себе это позволить, они не могут использовать их (деньги)». Очевидно, это признание не полностью отрицает закон СІ. Напротив, неоклассические экономисты пришли к выводу, что закон СІ является условием, что только сбережения (С) будут выглядеть как инвестиции (І). Они утверждают, что баланс спроса и предложения на рынке капитала обусловлен стабильностью процентной ставки. Если размер предлагаемых сбережений (капитала) меньше, чем размер инвестиций, то это приводит к снижению спроса, в результате инвестиций фонд будет увеличиваться на повышении процентных ставок. Баланс между этой ситуацией регулируется процентной ставкой сбережений и ссуд.

Если одни показывают влияние процентной ставки на объем инвестиций и сбережений, то другие говорят, что размер дохода будет затронут. Конечно, этот процесс косвенно влияет на перераспределение кредита.

Функция ускорения процесса обработки кредита оказывает прямое влияние на денежное обращение, денежную массу и скорость денежного обращения. Это включает в себя создание денежных средств в обращении путем привлечения временно безналичных средств в соответствующие фонды.

Очевидно, что отношение денежной массы страны к товарной массе оказывает положительное влияние на стабильность и покупательную способность национальной валюты. В этом процессе кредит обеспечивает потребность в дополнительных ресурсах в сектора экономики, не увеличивая общую сумму денег в стране.

Как правило, кредиты в основном перечисляются с одного счета на другой через финансовые учреждения. Это, в свою очередь, оказывает положительное влияние на скорость обращения денег.

Поскольку кредит появился, что привело к появлению долговых обязательств, которые являются простейшей формой кредита. Разумеется, векселя

представляют собой важнейший финансовый инструмент для решения вопросов, связанных с временными финансовыми ресурсами предприятий, через их кредитные отношения.

Функция кредитования и обналичивания кредита в основном осуществляется в рамках политики рефинансирования Центрального банка. Центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам по ставкам рефинансирования для регулирования денег в обращении. Кредиты, в дополнение к увеличению денежной массы в экономике, используются Центральным банком наличными или в форме займов.

С функцией ускорения и централизации денежного капитала кредитные средства аккумулируют самый большой заемный капитал в соответствующих фондах. Фонды финансируются странами, регионами, континентами или некоторыми компаниями.⁴⁶ Кредитное финансирование сосредоточено в областях, где развиваются экономика региона и финансово-кредитная система.

Особое значение имеет принцип полного функционирования кредитных функций. Кредит реализует следующие принципы:

– *принцип непрерывности* (кредиты выдаются на определенный срок на основе кредитного договора в зависимости от срока кредита в банковской системе страны, который сгруппирован в краткосрочные или долгосрочные кредиты);

– *принцип достоверности* (кредитор взимает со всех кредиторов процентные ставки по всем кредитам);

– *принцип обеспечения* (все кредиты будут зависеть от конкретного риска, а кредитор потребует предоставления заемщика с целью снижения этого риска). Кредиты обычно заключаются в качестве обеспечения или гарантийного письма третьей стороны;

⁴⁶ Ядгаров Я.С. История экономических учений. М.: ИНФРА – М, 2001. С.313.

– *принцип возврата* (средства, зачисляемые кредитором для временного использования, должны быть полностью погашены после соответствующих периодов);

– *принцип точности* (кредитный договор определяет конкретные цели, на которые должен быть направлен кредит, и определяет использование кредита для этой цели).

Короче говоря, ряд факторов влияет на функционирование кредита и его принципы. Эти факторы являются результатом состояния банковской системы, социально-экономических отношений в национальной экономике, а также внутренней и внешней политики государства. В условиях рыночной экономики эти отношения и политика обеспечивают эффективные процессы, отражающиеся в кредитных функциях и принципах.

9.3. Виды и формы кредита

В экономической литературе экономисты и эксперты имеют разные взгляды и интерпретации о типах и формах кредита. Например, узбекский ученый профессор Ш.Абдуллаева, комментируя формы кредитования, говорит, что кредит состоит из «краткосрочного кредитования и долгосрочного кредитования».⁴⁷ *Виды кредитов* – это возможность понять его суть. Следует, однако, отметить, что целесообразно изучить не только типы и формы займа, но и его классификацию.

Кредит обычно классифицируется по ряду критериев. В частности, кредит классифицируется должником и категорией кредитора (1) в зависимости от срока кредита (2) и его формы (3).

Если мы сосредоточим внимание на классификации займа, то, прежде всего, классификация происходит в

⁴⁷ Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Т.: Iqtisod-Moliya, 2007. 181 б.

процессе экономических отношений между субъектами кредита. Важно, чтобы его значение отражало материальную ценность и на практике отображало обстоятельства, связанные с его представлением.

Исходя из вышеизложенного, и экономической литературы можно отметить, что ссуда является: а) товаром, (б) деньгами и (в) смешанными формами.

Кредитная форма кредита - очень простая форма и первоначальные кредитные отношения разрабатываются в рамках этой структуры. В экономической литературе говорится, что форма займа это, прежде всего, продукт, и должник погасит ту же сумму денег, чтобы погасить кредит кредитора. Согласно источникам, эта форма кредита была сформирована и развита в древности, в древнем Риме.

Даже юристы в то время высказывали мнение о сходствах и различиях между кредитной экономикой. Хорошо известно, что этот вопрос сейчас рассматривается среди экономистов и ученых. Группа ученых указала, что между кредитом и кредитом нет существенной разницы, и вторая группа ученых отрицает это.

Примечательно, что в Риме юристы того периода пытались объяснить разницу между добычей и кредитом. По их мнению, заемщик имеет задолженность, то есть получить кредит кредитору, который он получает от кредитора. Например, если должник заимствует лошадь для займа, необходимо будет вернуть кредит той же лошастью.

В кредите они признают, что кредит может быть репатриирован аналогичным видом товаров вместо займа. Например, возврат пшеницы в виде пшеницы или пшеницы, или другого продукта этого типа и количества описывается как ссуда.

В экономической литературе существует множество мнений о видах кредитов с точки зрения товаров. В отличие от приведенной выше классификации, в учеб-

нике, опубликованном профессором Ш.Шегорцовой,⁴⁸ было предложено отобразить кредит в виде товаров, машин и другого оборудования и что они будут сданы в аренду.

По нашему мнению, российские ученые путают форму кредита. Коммерческая форма кредита использовалась в качестве денежного отношения с людьми до полного развития, а затем использовалась в виде кредита.

Развитие товарно-денежных отношений в обществе и постепенное улучшение разделения труда стали основной формой товарно-денежного образования. Нет необходимости подробно останавливаться на возникновении денежной формы кредита, его кредитора и удобства заемщика. Поскольку кредитор привлекает временные безналичные активы в обществе на основе соответствующих условий и возвращает юридическим и физическим лицам, которые нуждаются в этих средствах на основе погашения, оплаты и обеспечения. С другой стороны, должник возвращает сумму займа в виде денег на основе соответствующих платежей.

Из-за того, что деньги были ликвидным и удобным обменным инструментом, была широко распространена форма денег (стоимости) кредита, в результате чего форма кредита медленно заменила денежную форму кредита.

Вместе с вышеупомянутыми формами кредита его смешанная форма действительна. Эта форма кредита охватывает форму товара и валюты. В то же время кредит может быть выдан в виде товаров или денег, которые могут быть погашены должником в виде денег или товаров.⁴⁹ Эта обратная ссылка представляет собой смешанную форму кредита. В качестве примера

⁴⁸ Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под. ред. В.А.Щегорцова. М.:ЮНИТИ – ДАНА, 2005. С. 181.

⁴⁹ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. М.: ТК Велби, Проспект, 2008. С. 517.

конвертации валюты мы можем предоставить коммерческий кредит. Например, продавец или поставщик услуг задерживает оплату за товары и услуги, продаваемые в случае возникновения финансовых проблем покупателя, и позднее оплата позднее взимается за дополнительную плату. Этот вопрос будет рассмотрен более подробно в следующих пунктах.

В целом, как видно из вышесказанного, существование разных мнений о формах кредита, свидетельствует о необходимости продолжения ряда научных исследований по этим вопросам. В то же время формы кредитования более заметны в своих типах.

В частности, существуют различные мнения по всем видам кредитов. В России некоторые ученые-экономисты подразделяют их на: кредитные компании (сельскохозяйственные кредиты) и кредиты, гражданство (например, кредитное назначение), государственные кредиты, международный кредит и подчеркивают доступность потребительских кредитов.⁵⁰

Экономисты в России признают наличие банковских кредитов, коммерческих, государственных займов, международных кредитов и гражданских (частных, личных) кредитов. В учебнике, под редакцией известного экономиста О.И. Лаврушина,⁵¹ кредит включает: кредит коммерческий, государственные займы, международный кредит, производственные и потребительские кредиты и, кроме того, наличие прямых и косвенных, прибыльных и закрытых, старых и новых, основных и дополнительных, сложных и нестабильных форм кредита.⁵² Некоторые экономисты объясняют мнение о существовании банковских,

⁵⁰ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби, Проспект, 2008. С. 517.

⁵¹ Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под. ред. В.А. Щегорцова. М.:ЮНИТИ – ДАНА, 2005. С. 182.

⁵² Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И.Лаврушина. М.: КНОРУС, 2007. С. 263 – 265.

коммерческих, потребительских, государственных, международных и произвольных форм кредитов.⁵³

По нашему мнению, следует подчеркнуть в определении типов кредитов, его субъекты, объекты и цели.

Субъектами кредита являются лица, вовлеченные в кредитные отношения, то есть кредиторы и заемщики.

Объектом кредита является денежная или товарная форма, которая участвует в кредитных отношениях.

Целью кредита может быть получение дополнительного дохода от временно выпущенных средств (в процентах) или удовлетворение спроса на непрерывность производственного цикла (при получении товарного кредита), и покрытия временного дефицита государственного бюджета.

Из вышесказанного ясно, что ученые-экономисты имеют разные подходы к видам кредитов в зависимости от социально-экономических процессов. На наш взгляд, желательно ориентироваться на их практическое применение и экономическую эффективность при описании видов кредитов. В этом контексте желательно учитывать наличие государственных займов, банковских кредитов, потребительских кредитов (ипотечных кредитов), коммерческих кредитов и международного кредита.

Государственный кредит - одной из ключевых особенностей этого займа является непосредственное участие правительства в выдаче или получении кредита. В большинстве случаев правительство предоставляет кредиты юридическим и физическим лицам.

В процессе государственно-кредитных отношений центральные и местные органы власти представляются от имени государства как его субъекты, а с другой стороны, участвуют юридические и физические лица. Традиционно, при появлении государственного займа, в большинстве случаев, выпускаются ценные бумаги,

⁵³ Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Т.: Iqtisod-Moliya, 2007. 182 – 192 б.

чтобы покрыть дефицит государственного бюджета или реализовать крупные инвестиционные проекты. Ценные бумаги, выпущенные правительством, погашаются юридическими и физическими лицами по усмотрению государственного бюджета. В этом случае юридические и физические лица выступают в качестве кредиторов. Существуют также и другие источники покрытия дефицита государственного бюджета, основные из которых:

- повышение текущих ставок налогов;
- эмиссия дополнительных денег (казначейских векселей) в обращении;
- получение кредитов Центрального банка;
- запрос международных займов и финансовой помощи;
- вывоз государственных ценных бумаг.

Увеличение текущих налоговых ставок для покрытия дефицита государственного бюджета негативно скажется на развитии экономики. В этом случае наблюдается тенденция к снижению налоговой базы хозяйствующих субъектов, поддержанию вторичного учета и развитию экономического роста. В результате страна сталкивается с негативными событиями в развитии экономики и обеспечением благосостояния населения.

Покрытие дефицита государственного бюджета путем выпуска излишков средств отрицательно сказывается на балансе между товарным и денежным предложением в экономике. То есть денежная масса будет увеличиваться по массе товаров, что снизит покупательную способность национальной валюты и увеличит уровень инфляции.

Кредит Центрального банка несколько эффективнее других источников государственного дефицита государственного бюджета, но кредиты, предоставленные Центральным банком, не могут превышать трехмесячную дату погашения.

Получение финансовой помощи от международных кредиторов и зарубежных стран не всегда дает положительные результаты в покрытии дефицита государственного бюджета. Потому что страна-кредитор устанавливает ряд условий в стране заемщика. В некоторых случаях страны-кредиторы также испытывают политическое и экономическое давление на страну. Поэтому наилучшим способом покрытия дефицита государственного бюджета является получение кредита от правительства путем продажи ценных бумаг юридическим и физическим лицам. В то же время следует отметить, что ссуда правительства касается не только дефицита бюджета, но и восстановления экономики (главным образом после стихийных бедствий или войн), строительство социально-экономического значения в стране, долгосрочные (5, 10 лет) для их развития.

Банковский кредит – самая развитая форма кредита, выдаваемая коммерческими банками юридическим и физическим лицам при появлении потребности на дополнительные финансовые ресурсы за счет привлечения временно свободных денежных средств. Банковский кредит имеет основную долю в составе форм кредита, временно свободные денежные средства общества накапливаются в основном в банках. В результате банки, в целях получения прибыли за счет этих средств, размещают их в форме банковского кредита в различных сферах экономики.

Банковский кредит имеет множество преимуществ по сравнению с другими формами кредита; хозяйствующий субъект может обратиться в банк для получения кредита в желаемое время и в желаемом объеме. Банковский кредит проявляется в денежной форме, поэтому в этих условиях объектом кредита является денежный капитал. Банковский кредит оказывает положительное влияние на ограничение объема коммерческих кредитов из-за того, что они выдаются кредиторам в денежной форме. Полученный в

денежной форме кредит дает возможность направить его на желаемый процесс производственной деятельности предприятия.

С учетом цели направления и использования кредитором, банковский кредит может называться по-разному. Например, банковский кредит, направленный на расширение производства, то есть на увеличение основного и оборотного капитала будет ссудным капиталом. Если банковский кредит направляется на недостачу кассовых средств хозяйствующего субъекта, то банковский кредит считается денежной ссудой. Денежная ссуда обеспечивает только бесперебойное продолжение оборотного капитала хозяйственной деятельности, но не приводит к увеличению его величины. А ссудный капитал увеличивает величину капитала кредитора.

Банки выдают банковский кредит кредиторам разной категории. В частности, предприятиям, корпорациям, населению, кредитным учреждениям и местной власти. Исходя из особенностей деятельности, кредиторы организуют кредитные отношения с банками. Основным документом, регулирующим кредитные отношения, является кредитный договор, заключенный между ними.

Банковские кредиты направляются для обеспечения бесперебойности воспроизводственных процессов и для увеличения величины оборотных средств хозяйствующих субъектов. С точки зрения срока банковские кредиты группируются на краткосрочные и долгосрочные.

Краткосрочные кредиты выдаются со сроком до одного года и направляются на такие меры, как обеспечение движения оборотного капитала предприятия, осуществление текущих расчетов, укрепление платежеспособности, обеспечение стабильности финансовой деятельности. Краткосрочный кредит является идеальным источником формирования оборотного капитала предприятий и организаций.

Долгосрочные кредиты направляются на обеспечение движения основного капитала предприятия. В частности, используются в сферах, связанных с осуществляемым на предприятии строительством, реконструкцией действующих организаций, внедрением новых технологий и совершенствованием процессов производства. Краткосрочные кредиты выдаются сроком от одного дня до одного года, а долгосрочные от одного года и выше.

Одним из основных видов банковского кредита является *межбанковский кредит*, который банки выдают друг другу. Межбанковские кредиты выдаются в целях эффективного использования временно свободных денежных средств и обеспечения взаимной ликвидности. Банки предлагают на межбанковский рынок временно свободные средства или средства, направляемые в качестве вложений на высокий доход.

В практике международного банка межбанковский кредит имеет краткосрочные издержки и может выдаваться от одного часа до нескольких месяцев. Взаимные сделки могут быть согласованы и посредством телефона или факса, а потом обеспечиваться подтверждающими документами.

Потребительский (ипотечный) кредит в основном выдается населению для покупки жизненно необходимых вещей (квартира, машина, телевизор, холодильник, мебель и др.). Потребительский кредит может быть в виде денег и товаров. Потребительский кредит в виде денег переводится банковскими учреждениями на счет торговых организаций на основе договора, подписанного с физическими лицами.

В последние годы в Узбекистане быстрыми темпами развивается ипотечный кредит, считающийся потребительским. Ипотечный кредит не существовал в условиях централизованной экономике. Это отмечено в словарях, опубликованных в стране в те времена. В частности, опубликованной в 1988 году энциклопедии Узбекистана, дано понятие ипотеки - «ипотека это залог

недвижимости (земли, зданий) для получения долгосрочных ссуд.⁵⁴ В социалистических странах ее нет». Если обратим внимание на фразу, что в социалистических странах ее нет, то можно убедиться в том, что в условиях централизованного планирования такой вид кредита действительно не существовал.

Также этот термин подтверждает и финансово-кредитный словарь, изданный в 1984 году в Москве, где говорится что «ипотека - (от греческого слова *hypothekē* – залог, заклад) залог недвижимости в разной форме (в основном земля и строительные сооружения) в целях получения ссуды. В условиях платежеспособности кредитора спрос на кредиты удовлетворяются за счет продажи имущества, которое поставлено под залог. Не применяется в СССР и других странах».⁵⁵

В экономической литературе зарубежных стран понятие ипотека является финансовым отношением, возникающим в результате залога имущества недвижимости, одна из специфических черт - заложенная недвижимость остается в распоряжении кредитора. В целях определения экономической сущности термина ипотека или ипотечный кредит, обратим внимание на две ситуации.

Первая ситуация, ипотека - это залог. Существует залог, существует и ипотека, если нет залога, то нет и ипотеки, этот кредит не является ипотечным кредитом. Если еще точнее говорить об этой ситуации, банк выдает жилье в кредит кредитору посредством залога земли, квартиры или участка. Такой кредит независимо от того в каких целях он используется кредитором является ипотечным кредитом.

Вторая ситуация, банк выдал кредитору для получения жилья необеспеченный кредит, то есть в

⁵⁴ К.Х. Хонназаров ва бошқалар. Ўзбекистон совет энциклопедияси: Энциклопедик луғат.Т. 1. Т., 1988. 323 б.

⁵⁵ В.С. Захаров, Л.А. Дробозина, Л.Н. Красавина и др. Финансово-кредитный словарь. Т. 1. М.: МиФ, 1984. С. 477.

качестве залога ничего не заложено кредитором. Такой кредит будет доверительным кредитом.

Если обратим внимание на корни возникновения слова (термина) ипотека, то мы узнаем, что в его основе и формировании лежат ссудные отношения древних греков.

Значит, по источникам термин ипотеки возник в Греции в VI веке до нашей эры. Древние греки заложили землю по обязательству заемщика перед кредитором. Над земельной площадью заемщика был установлен специальный деревянный столб, где была указана надпись о том, что данная земля выполняет функцию залога. Этот деревянный столб назывался «ипотекой», на греческом языке означает «держатель», «основа», «подставка».

С нашей точки зрения, возникновение термина ипотеки и его смысл дан конкретно и полностью в выше приведенном тексте. Вместе с этим, определение означает начальную сущность процесса и не служит для полного раскрытия специфических черт ипотеки, характерных сегодняшнему дню, конечно, это естественно потому, что совершенствование процессов и отношений экономического развития становится причиной развития и совершенствования термина ипотеки.⁵⁶ Мы можем найти подтверждение нашей мысли в ниже приведенном определении термина ипотеки.

Значит, ипотека – (от греческого слова *hypotheke* – залог, заклад) является залогом в виде недвижимости (в основном земля и здании); основная цель направлена на получение ссуды. Ипотека это такой вид залога, который не выдается на руки кредитору, а остается в распоряжении заемщика.⁵⁷

Например, в ранее отмеченном финансово-кредитном словаре, даны следующие характеристики.

⁵⁶ Ефремова В.М. Тольковый словарь. М.: Инфра – М, 1997. С. 321.

⁵⁷ <http://investopediya.com>

«Ипотечный кредит - являясь долгосрочной ссудой, выдается в капиталистических странах на основе залога под залог земли и построенных зданий для производства и для проживания. Возник в рабовладельческом строе, расширился в период феодализма, но развился в условиях капитализма. Начиная с середины XIX века специализировался в качестве ипотечного кредита - начал выдаваться ипотечными банками, а в ряде стран сельскохозяйственными и другими коммерческими банками. В России до революции выдавался дворянами и земельными банками».

Известный ученый экономист О.И. Лаврушин отмечал: «Ипотечный кредит – выдается под залог недвижимости или земельной площади, является одной из форм активно используемого кредита в условиях рыночной экономики. Даёт возможность организациям, имеющим земельное имущество и населению, которое имеет в распоряжении приватизированную квартиру, земельную площадь вступить в кредитные отношения, характерные для рыночной экономики». Ученый в определении ипотечного кредита уделил внимание на то, что он происходит в условиях рыночной экономики и необходима приватизация населением квартиры или земли.

«Ипотечный кредит - отмечает еще один российский ученый А.С. Нешиной - кредит, выдаваемый для получения, постройки жилья или для покупки земли. Обычно, этот кредит предлагают банки и специализированные небанковские финансово-кредитные институты». Здесь нет мнений по поводу значения залогового объекта для получения ипотечного кредита. Потому что, как мы отметили выше, если в качестве залога кредита не будет заложено имущество, то он не является ипотечным кредитом.

Коммерческий кредит - исторически возник давно по сравнению с другими видами кредита. Его возникновение связано непосредственно с

производством товаров и их реализацией. Объектом коммерческого кредита является торговый капитал.

Коммерческий кредит осуществляется посредством отсрочки платежа купленных товаров на определенный срок со стороны продавца. В международной банковской практике такой кредит отмечается в качестве *вексельного кредита*. Вексель является «орудием» коммерческого кредита, в основном все коммерческие кредиты осуществляются с помощью векселя. В этом случае предприятие – покупатель представляет вексель продавцу для полученных товаров или оказанных услуг. Векселя обычно выпускаются покупателем на определенные сроки (3, 6 и 12 месяцев), они должны быть выплачены не позднее этого срока с процентами.

Как отмечено в предыдущем разделе, векселя являются кредитными деньгами, они подразделяются на «простой» и «сложный» виды. *Простой вексель* это обязательство векселедержателя о выплате, отраженной в нем сумме, в указанные сроки лицу владельцу векселя.

Сложный вексель дает возможность перевода их третьим лицам, то есть лица-векселедержатели могут их давать для покупки товара третьему лицу. Такой вексель это приказ владельца векселя векселедержателям, выплачивать указанную в них сумму в установленные сроки третьим лицам.

Лица - векселедержатели за счет этих векселей имеют право получить кредит в денежной форме у коммерческих банков. Векселя могут быть приняты коммерческими банками за счет определенной выплаты или могут выдавать кредиты за счет залога векселя. Таким образом, коммерческие кредиты превращаются в банковские кредиты.

Коммерческий кредит в некоторой экономической литературе приводится как *хозяйственный кредит*. Причиной является то, что экономические процессы связаны с коммерческим кредитом, и осуществляются между хозяйствующими субъектами, такой вид кредита

может быть выдан предприятием кредитором в виде товара или денежной форме. В коммерческом кредите объектом кредита являются товары, которые выдаются на основе векселей путем отсрочки выплаты за товары. Его субъектами являются делопроизводители. Один делопроизводитель продает продукцию другому производителю в кредит. Целью кредита является ускорение кругооборота товаров.

Международный кредит – это кредит, выдаваемый странами, банками, юридическими лицами другим странам, банкам, компаниям и организациям. Это движение денежного капитала в виде валюты и товарно-материальных ценностей, выдаваемого на основе возвратности, срочности и платежности в рамках международных экономических отношений. В качестве субъектов международного кредита на поле выходят две страны, юридические или физические лица различных стран.

Субъекты международного кредита в зависимости от форм собственности группируются на государственные, смешанные и личные. Международные кредиты могут быть выданы в национальной валюте кредитора или валюте третьих стран (доллар США, евро).

Международный кредит с точки зрения объекта может быть выдан в денежной или натуральной форме. В результате развития рыночной экономики множество стран-кредиторов обычно заинтересовано в выдаче кредитов в натуральной форме, посредством этого они создают возможность развития своих производителей.

Вопросы

1. Как выглядит кредит как экономическая категория?
2. Экономическая сущность кредита.
3. Каков главный фактор кредитных отношений?
4. Каковы другие факторы помимо взаимного доверия к кредитным отношениям?

5. Основные факторы, определяющие необходимость получения кредита.

6. Подход экономистов к экономической сути кредита.

7. Экономическая сущность кредита.

8. Каковы обязанности кредита и мнения экономистов о них?

9. Принципы кредитования.

10. Роль кредита в экономике.

11. Почему экономические показатели не учитывают различия в формах и видах кредита?

12. Какой вид кредита классифицируется по критериям?

13. Какие формы кредита существуют и как они отличаются друг от друга?

14. Какие существуют кредиты и мнения экономистов-ученых?

15. Какова основная особенность банковского кредита и его роль?

16. Коммерческий кредит и его преимущества от банковских кредитов.

17. Потребительский кредит и его основная цель.

18. Ипотечный кредит и его особенности.

19. Векселя и порядок их использования.

20. Суть и особенности государственного кредита.

21. Международный кредит и его объем.

22. Какова роль банковских кредитов в развитии экономики?

Тесты

1. Какие сначала возникли отношения?

А. Кредитные.

Б. Товарно-денежные.

В. Банковские.

Г. Финансово-кредитные.

2. Что такое кредитные отношения?

- А. Товарно-кредитные.
- Б. Денежно-кредитные.
- В. Товарно-денежные.
- Г. Государственные ссудные.

3. В каких отраслях экономики изучаются кредитные отношения?

- А. Во всех.
- Б. В отдельных.
- В. В финансовом отделе.
- Г. В определенном разделе.

4. Каков главный фактор между кредитором и получателем кредита?

- А. Эффективное использование капитала.
- Б. Экономический интерес.
- В. Подход.
- Г. Экономическое сотрудничество.

5. Каков ответ на необходимость получения кредита неверен?

- А. Обеспечение экономических интересов сторон, участвующих в кредитных отношениях.
- Б. Временно доступные свободные средства в экономике накапливаются в качестве кредитного капитала и направлены на соответствующие цели.
- В. Банки - это финансовое учреждение.
- Г. Периодичность производственного цикла в экономике.

6. Основная причина создания кредитных отношений?

- А. Постоянная циркуляция.
- Б. Торговый капитал.
- В. Денежный капитал.
- Г. Государственные финансы.

7. Взгляды экономистов на суть кредита.

- А. Единственный подход.
- Б. Нет единого подхода.
- В. Существует сильная разница.
- Г. Они точно подобны друг другу.

8. В чем заключается суть кредита?

- А. Отношения с кредиторами.
- Б. В отношениях заемщика.
- В. Денежно-кредитные отношения.
- Г. Отношения между кредитором и заемщиком.

9. В чем заключается ответная функция кредита?

А. В функции перераспределения, ускорения транзакций, денежного обращения и обналичивания, ускорения и централизации денежного капитала.

Б. В функции ускорения процесса обработки и обналичивания, ускорения накопления и централизации денежного капитала.

В. В функции перераспределения, ускорения сделок и централизации денежного капитала.

Г. В функции перераспределения, ускорения транзакций, денежного обращения и обналичивания.

10. В каком ответе заканчиваются принципы займа?

А. Периодичность, оплата, безопасность, погашение, принципы таргетинга.

Б. Платежи, безопасность, погашение, политика хранения.

В. Периодичность, безопасность, возврат, принципы таргетинга.

Г. Периодичность, оплата, погашение, принципы таргетинга.

11. В каком ответе формы кредита даны полностью и ясно?

А. Конкурентоспособный кредит, смешанный кредит.

Б. Доходные кредиты, платные кредиты, смешанный кредит.

В. Ипотека, наличные кредиты, смешанные.

Г. Смешанный кредит, кредитный бренд, государственный кредит.

12. Что больше в форме кредита?

А. Погашение займов.

Б. Оплаченный кредит.

В. Кредит вмешательства.

Г. Кредиты страны.

13. Какие кредиты распределяются по срокам банковского кредита?

А. Краткий, средний и долгосрочный.

Б. Средний и долгосрочный.

- В. Краткосрочный и долгосрочный.
- Г. Близкий и долгосрочный.

14. Какие экономисты пытались отличить кредит от ссуды?

- А. Экономисты Греции.
- Б. Американские экономические теоретики.
- В. Римские юристы.
- Г. Китайские финансисты.

ГЛАВА 10

ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА КРЕДИТА И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА НЕЕ

10.1. Оценка кредита и его функции

Кредитная стоимость - это проценты, подлежащие уплате у заемщика за использование займа или процентной ставки, установленные банком на основе спроса и предложения на финансовом и денежном рынке.⁵⁸ Кредитная процентная ставка - это нижняя и верхняя маржа кредита, а ее верхний предел - это сумма прибыли, которая может быть получена от использования кредита. Более низкая процентная ставка по кредитам - это минимальная выгода, которую банк может получить от кредитования. Отсутствие низкой процентной ставки означает, что держатели средств не заинтересованы в распределении средств.

На банки влияют затраты на привлеченные кредиты, кредитные риски, операционные расходы банка, маржу кредитного риска и маржу банка. Банки часто могут выполнять свою кредитную маржу. В экономической литературе кредитная маржа определяется как разница между суммой кредита и суммой, полученной от банка или кредитной организации. Маржа определяется формулой:

$$\text{Маржа} = [(\text{Цена} - \text{Стоимость}) \div \text{Цена}] \times 100.$$

Кредитная маржа в банках также определяется приведенной выше формулой. Уровень кредитной маржи - это конкретный показатель, определяющий состояние банковской отрасли и национальной экономики страны. *Кредитная маржа банка зависит от ряда факторов, в частности:*

⁵⁸ Борисов А.Б. Большой экономический словарь. М.: Книжный мир, 2006. 860 с.

- индекс инфляции;
- ставка рефинансирования;
- ликвидность;
- индекс безработицы и т.д.

Уровень кредитной маржи напрямую влияет на стоимость банковского кредита. Кредитный рейтинг включает в себя дополнительные сборы, установленные банком в соответствии с кредитным соглашением между банком и клиентом при оказании кредитных услуг. Мы оцениваем кредитный рейтинг для этого подхода формулой:

$$\mathbf{R = Dr + Do + P + S + A,}$$

где **R** - стоимость банковского кредита;

Dr - привлекательные ресурсы банка;

Do - часть операционных расходов коммерческого банка;

P - премия за кредитный риск;

S - маржа банка;

A - дополнительные платежи, установленные банком.

В коммерческих банках оценка привлеченных ресурсов банка, операционные издержки, в том числе и заработная плата сотрудников, регистрация кредита, открытие счетов, мониторинг кредитов и другие специальные расходы, связаны с кредитами. В то же время, желательно учитывать анализ кредитного портфеля коммерческих банков при формировании оценки риска и оценке риска премии по кредитному риску.

Кредитные процентные ставки делятся на простые и сложные. Расчет процентов по *простой* процентной ставке основан на балансе основного долга. При *сложной* процентной ставке начисленные проценты включаются в основной долг и проценты рассчитываются.

В соответствии с формой оплаты проценты просты и дисконтированы, а процентные ставки по кредиту

выплачиваются в соответствии с графиком погашения кредита. Дисконтированные проценты вычитаются во время выдачи кредита, а основная сумма кредита погашается на основании графика в сроки, указанные в договоре.

Принимая во внимание уровень инфляции, мы процентные ставки по кредитам выделяем на номинальные и реальные. Если *номинальная* процентная ставка является официальной ставкой процента и процентной ставкой, зафиксированной в контрактах, то *реальная* процентная ставка учитывается в уровне инфляции.

Кредитное соглашение между коммерческими банками и клиентами должно учитывать изменение процентных ставок инфляции в экономике. Это окажет положительное влияние на изменение кредитов коммерческих банков и процентных доходов. Риск изменения ставок банковской деятельности, за счет сокращения использования плавающих процентных ставок в качестве контрактного соглашения, будет снижен и поможет эффективно управлять им.

В коммерческих банках, в зависимости от частоты уплаты начисленных процентов по кредитам, выделяются ставки антисептирования и декомпенсации. Начисленные проценты по кредитам по антивирусной ставке взимаются с клиентов в начале указанного периода. Профилактические процентные ставки используются в банковской сфере развитыми странами для предотвращения обесценения кредитов в условиях высокой инфляции. Одним из наиболее распространенных способов выплаты процентов в кредит в мировой практике является декомпенсационная ставка. Проценты будут начисляться в конце периода.

В рыночной экономике кредитный рейтинг банка выполняет определенные функции. Физические и юридические лица с помощью функции распределения кредитов временно не могут собирать имеющиеся

средства, и они распределяются в пользу организаций, которые нуждаются в ресурсах. В то же время финансовые посредники размещают средства, привлеченные с низкой процентной ставкой по высокой процентной ставке, в операциях, приносящих доход. Коммерческие банки определяют стоимость ресурсов, включая их маржу на соответствующие ресурсы. Кроме того, кредитные ресурсы за счет средств государственного бюджета и сбережений распространяются в определенный сектор и служат для их деятельности.

Функция повышения стоимости кредита. Функция повышения кредита может интерпретироваться с точки зрения кредитора или заемщика. Обеим сторонам предлагается:

❖ держатель свободных средств направляет свои собственные средства на получение дохода, то есть поощряет использование временно свободных средств путем направления в банк или другую область;

❖ заемщик берет кредит на определенный период времени, чтобы воспользоваться кредитом, и пытается направить его на предпринимательскую деятельность и получить высокие доходы. Эта функция может быть реализована путем применения льготных процентных ставок на основе специальных государственных программ с целью стимулирования производства и производителей.

Одной из следующих характеристик кредитного рейтинга является *регулирующая функция*. Благодаря этой функции кредитного рейтинга регулируются все экономические отношения. Несмотря на то, что кредитный рейтинг основан на рыночных принципах, ряд факторов (таких как регулирование валютного регулирования, высокая доля определенных секторов экономики) препятствуют функционированию регулирования процентных ставок. Функция погашения кредита обеспечивает эффективное использование собственных и заемных средств хозяйствующих субъектов.

Спрос на кредит в экономике должен соответствовать росту банковских депозитов. Это, в свою очередь, будет продолжаться до тех пор, пока сбалансированный спрос и предложение банков не будут сбалансированы. Напротив, в результате снижения спроса на кредиты в экономике объем кредитных вложений банков будет снижен, и в результате объем кредитных операций уменьшится. Увеличение процентной ставки по кредитам связано с тем, что возникла его регулирующая функция. Изменение процентных ставок по кредиту повлияет на всю экономику. Если процентная ставка по кредитам основывается на спросе и поставках, то баланс производственных и финансовых рынков в экономике будет полностью пополнен.

Процент кредитов, обеспеченных защитой, защищает коммерческие банки от инфляции или других неблагоприятных последствий. В этих условиях определяется деятельность банка и его влияние на экономические факторы, влияющие на уровень интереса.

10.2. Зарубежный опыт по формированию оценки банковского кредита и перспективы его применения в Узбекистане

Установление кредитных рейтингов в банковской практике в развитых странах основано на анализе таких факторов, как стоимость привлеченных ресурсов банка, уровень кредитного риска, затраты по кредитным операциям, денежная политика ЦБ, кредитный спрос и предложение, а также конкуренция. Установление рейтингов осуществляется на различных этапах и углубленном анализе. Основной целью анализа кредитного рейтинга является достижение эффективности кредитных операций банка и реализация стратегических целей банка.

В зарубежных странах существует несколько моделей, используемых для определения кредитных рейтингов. Эти модели основаны на особенностях банковского дела, кредитования, классификации клиентов и других аспектов. В нашей литературе мы фокусируемся на методах и моделях, используемых для определения кредитных рейтингов в коммерческих банках США. Следующие модели в развитых странах широко используются при определении кредитных рейтингов:

1. Стоимость плюс.
2. Рейтинг лидерства.
3. Стоимость-прибыль.

Модель стоимость плюс. Простая модель формирования кредитного рейтинга в коммерческих банках - стоимость плюс, с кредитным рейтингом, данным банком, с учетом операционных расходов банка, по заемным средствам и кредитной практике. При формировании кредитного рейтинга для этой модели учитываются следующие компоненты, и определяется их общая стоимость:

- сумма средств, привлеченных для кредитования заемщика банком;
- банковские операционные расходы, включая месячную зарплату кредитного персонала, регистрацию кредита, открытие счета, кредитный мониторинг и другие расходы, связанные с погашением кредита;
- оплата за уровень риска (премия за банковский риск);
- банковская маржа в кредит или минимальный доход банка.

Это выражается формулой:

Кредитная стоимость	=	Стоимость заемных средств	+	Операционные расходы банка	+	Премия за риск банка	+	Банковская маржа
----------------------------	---	----------------------------------	---	-----------------------------------	---	-----------------------------	---	-------------------------

Каждый из указанных компонентов может быть выражен в годовых процентах от суммы кредита. Модель стоимости плюс характеризуется простотой и эффективностью. Однако ее недостатками являются техническая сложность процесса определения стоимости банка и процентных ставок, предлагаемых другими кредиторами, то есть неконкурентного фактора. Процентные ставки по кредитам, выданным коммерческими банками, формируются по ставке рефинансирования Центрального банка с соответствующими процентами вышеупомянутых компонентов. Например, у банка есть клиент с 10 миллионами долларов. Он получил кредит 12 миллионов сумов, который составил 12% от базовой ставки. В результате анализа операционных расходов на исполнение и контроль кредита было выявлено 2% от суммы кредита. Кредитный департамент установил лимит в размере 2-6% от кредитного риска. Банк установил процентную маржу на уровне 2%. Исходя из этого, стоимость кредита коммерческого банка составляет 18% (12% + 2% + 2% + 2%).

Модель рейтинга лидерства

Недостатки, описанные в модели стоимости, привели к созданию еще одной модели формирования кредитного рейтинга, а именно модели «рейтинга лидерства». Во время великой депрессии 1930-х годов крупнейшие банки США получили единые процентные ставки по кредитам под названием «Прайм-рейт» (иногда называемым базовой ставкой или ставкой процента) и высокой кредитоспособностью краткосрочных кредитов, установить самую низкую ставку, предлагаемую клиентам.

В настоящее время темп «Прайм-рейт» в США является ведущим показателем в практике коммерческих банков, который объявляется крупнейшими банками, которые ежегодно публикуют свои ставки в кредит, то есть «денежные центры». На протяжении многих лет эта ставка была стабильной, но

с быстрым ростом рынка ценных бумаг и инфляцией использовалась плавающая ставка «Прайм-рейт». Фактическая процентная ставка по кредиту, предоставленному заемщику, определяется на основании следующей формулы:

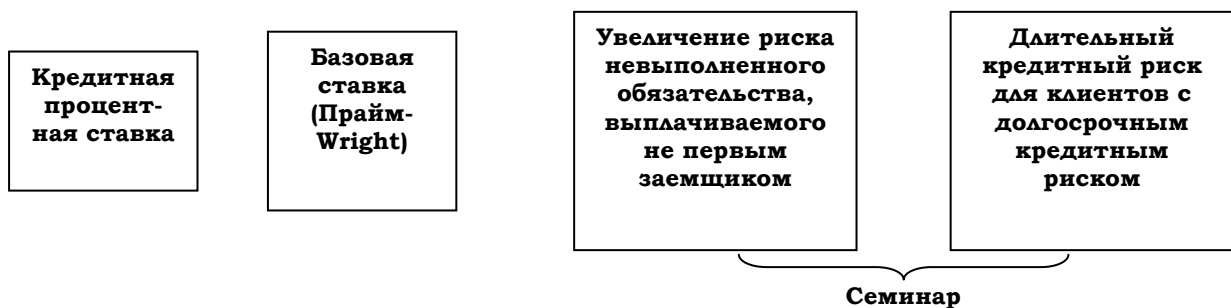
$$K_s = B_s + U + R_m,$$

где K_s - кредитная процентная ставка;

B_s - базовая ставка или премия (на основе банковской маржи);

U - вычет, не превышающий лимит для клиентов, не являющихся первыми;

R_m - премия за риск.



Ставка «Прайм-рейт» основана на изменении ключевых ставок денежного рынка. Расчет осуществляется двумя способами ведущими банками «float-ray»:

Метод «Прайм плюс»;

Метод «Дублирование».

Начиная с 1970-х годов, процентные ставки, используемые в качестве основы для кредитования предприятий, широко используются коммерческими банками со ставкой LIBOR (ставка межбанковского обмена). Это связано с глобализацией банковской системы и растущим использованием домовладельцев в качестве кредитного ресурса ведущих банков. Улучшенная модель процентных ставок, основанная на кредите «Прайм-рейт», появилась в 1980-х годах. Появление модели «Прайм-рейт» объясняется тем, что крупные банки сосредоточены на расширении рынка и клиентской базы в условиях высокой конкуренции. По

мере роста спроса на банковские кредиты проблема сохранения процентной ставки на требуемом уровне и конкуренции с другими банками становится очевидной. Например, банки в Соединенных Штатах имеют некоторые крупные и средние корпорации с небольшой маржой для рабочих дней с рисками и доходами в течение нескольких дней, и недельных ставок от «prime-rating» (от 0,25 до 0,75%). Эта скорость определяется следующей формулой:

Кредитная процентная ставка (ниже, чем «прайм-рейтинг»)	=	Расходы на привлечение денежных средств	+	Риски и прибыль
--	---	--	---	----------------------------

Низкие ставки стали широко использоваться на практике. Эти процентные ставки были равны процентным ставкам банка. Введение этих ставок привело к потере базовой ставки скорости. *Установка ставки кредита на основе модели «Value-Benefit».* В США на практике были разработаны и широко используются комплексные банковские модели для покрытия всех расходов коммерческих банков и рисков, которые могут возникнуть в кредитной деятельности, и предоставления адекватного дохода для банка. Одной из этих моделей является модель Value-Benefit. Согласно этой модели, банк сможет привлечь необходимые финансовые ресурсы, покрыть расходы на операции по кредитованию и в конечном итоге добиться выгоды. Оценка процентной ставки по кредиту по модели «стоимость-выгода» рассчитывается на основе отдельных практических показателей. Классификация клиентов в коммерческих банках и формирование соответствующего кредитного рейтинга имеют ряд преимуществ:

Во-первых, кредитование крупных клиентов коммерческих банков будет менее дорогостоящим, чем кредитные кредиты, и обеспечит высокую доходность.

Во-вторых, клиенты малого банка увеличивают расходы на кредитование и приводят к более высоким уровням кредитного рейтинга. Поэтому желательно разделить клиентов банка на денежные потоки и оценить их кредитный рейтинг соответствующим образом. В результате анализа финансового состояния клиента, оценки качества кредита, цели кредита и других факторов будет оцениваться уровень кредитного риска. Если возникает проблема с процессом установления процентных ставок, важно определить, установлена ли специальная ставка для каждого клиента. В некоторых странах (Сингапур, Малайзия) банковская практика предоставляет кредиты по низким процентным ставкам некоторым клиентам. Причиной этого является то, что банк извлекает выгоду из других операций, за исключением дохода от кредита. В результате уменьшается доход от кредитования клиента банка, но на самом деле доход банка от других отношений с клиентом будет заменен. Мы считаем, целесообразным применять российский опыт в изучении процентных ставок для физических лиц и кредитования. Потому что российские коммерческие банки практикуют внедрение дополнительных кредитных услуг, снижая способность клиентов погашать кредит и, как следствие, приводят к не возврату банковских кредитов. Вот пример российской банковской практики. По словам заместителя председателя Центрального банка Российской Федерации Г.Меликяна, около 30% проблемных кредитов в некоторых кредитных портфелях коммерческих банков были вызваны тем, что ссуды банка были неправильно диагностированы и незаконно присвоены.⁵⁹ В банковской практике России была

⁵⁹ Потребительский кредит ввели на чистый процент // Kommersant. 2007. №2 (3578).

разработана обязательная процедура для обеспечения положительного кредитного рейтинга, который четко показывает кредитные рейтинги клиентов-заемщиков. В соответствии с этим коммерческим банкам необходимо будет обеспечить положительную процентную ставку по кредитам физическим лицам и предоставить им информацию о должнике. В соответствии с распоряжением Центрального банка Российской Федерации «О порядке предоставления эффективных процентных ставок по кредитам физическим лицам» (по состоянию на 29 декабря 2006 года) все коммерческие банки имеют положительную процентную ставку по кредитам.

Вопросы

1. Объясните суть и значение кредитного рейтинга.
2. Как определить кредитную маржу в банках?
3. Каков уровень кредитоспособности в стране?
4. Укажите факторы, влияющие на кредитную маржу.
5. Какова стоимость кредита?
6. Какие методы используются для расчета процентных ставок по кредитам?
7. Каковы способы оплаты процентов по кредитам?
8. Каковы типы процентных ставок по кредитам с учетом уровня инфляции?
9. Какие функции выполняет банк в кредите?
10. Объясните смысл функции распределения кредита.
11. Объясните смысл функции повышения кредита.
12. Расскажите суть функции регулирования цены кредита.
13. Расскажите суть функции защиты цены кредита.
14. Расскажите правовые основы формирования цены кредита коммерческого банка.
15. Какие модели используют страны с развитой кредитной системой в определении цены кредита?

16. Как периодически изымаются вычисленные антисипативные процентные ставки кредита?

17. Как периодически изымаются вычисленные декрассивные процентные ставки по кредиту?

18. Расскажите суть модели “Стоимость плюс” по цене кредита.

19. Расскажите суть модели “Лидирование цены” по цене кредита.

20. Расскажите суть модели “Стоимость-прибыль” по цене кредита.

Тесты

1. Какие факторы определяют цену кредита?

- А. Объём кредита.
- Б. Проценты кредита.
- В. Срок кредита.
- Г. Обеспечение кредита.

2. Что означает маржа кредита?

А. Разница первоначальной и плавающей процентных ставок кредита.

Б. Разница между суммой кредита и его обеспечением.

В. Разница между суммой кредита и его суммы возврата.

Г. Разница между кредитной ставкой банка и ставкой рефенансирования Центрального банка.

3. В.....проценты вычисляются исходя из остатка основного долга.

- А. Простой процентной ставке.
- Б. Дисконтной процентной ставке.
- В. Сложной процентной ставке.
- Г. Смешанной процентной ставке.

4. В проценты вычисляются добавляясь к остатку основного долга.

- А. Простой процентной ставке.
- Б. Дисконтной процентной ставке.

- В. Сложной процентной ставке.
- Г. Смешанной процентной ставке.

5. В какой кредитно процентной ставке учитывается уровень инфляции?

- А. Номинальная процентная ставка.
- Б. Простая процентная ставка.
- В. Сложная процентная ставка.
- Г. Реальная процентная ставка.

6. Какую процентную ставку используют банки развитых стран чтобы предотвратить обесценивание кредита во время высокой инфляции?

- А. Простая.
- Б. Антисипативная.
- В. Сложная.
- Г. Декурсивная.

7. Определите ряд, где указана функция кредитной стоимости.

- А. Цельность, процентность, обеспеченность, возвратность.
- Б. Стоимость, обращение, платеж.
- В. Защита от банкротства, нужное средство, обеспечение, регулятор развития.
- Г. Распределение, мотивация, регулирование, защищенность.

8. Как банки устанавливают процентные ставки, комиссионные платежи в коммерческих банках в соответствии с законом и юридическими документами?

- А. Самостоятельно.
- Б. По ставке рефинансирования Центрального банка.
- В. По средним процентным ставкам крупных кредитов.
- Г. Средне взвешанная процентная ставка по депозитам.

9. Согласно законодательному документу одна из сторон кредитного договора - коммерческий банк или другая кредитная организация (кредитор) обязана

предоставить второму предприятию (должнику) сумму, указанную в договоре, и предоставление денежных средств в соответствии с условиями договора, и интерес его использования.

- А. Закон “О банках и банковской деятельности”.
- Б. Закон “О Центральном банке Республики Узбекистан”.
- В. Гражданский кодекс Республики Узбекистан.
- Г. Трудовой кодекс Республики Узбекистан.

10. Каким правовым документом банк самостоятельно определяет процентные ставки для кредитных операций и объёму платежа посреднических операций?

- А. Закон “О банках и банковской деятельности”.
- Б. Закон “О Центральном банке Республики Узбекистан”.
- В. Гражданский кодекс Республики Узбекистан.
- Г. Трудовой кодекс Республики Узбекистан.

11. Какими правовыми документами банки осуществляют операции реализуя контракты с клиентами?

- А. Закон “О Центральном банке Республики Узбекистан”.
- Б. Закон “О банках и банковской деятельности”.
- В. Гражданский кодекс Республики Узбекистан.
- Г. Трудовой кодекс Республики Узбекистан.

12. Какая модель формирования кредитного рейтинга в США формируется на основе заемных и кредитных расходов с учетом операционных расходов банка?

- А. Модель “Лидирования цен”.
- Б. Модель “Стоимость-прибыль”.
- В. Модель “Стоимость плюс”.
- Г. Модель “Прайм-райт”.

13. Как основывается ставка Прайм-райт?

- А. Финансовый рынок.
- Б. Денежный рынок.
- В. Фондовый рынок.
- Г. Депозитный рынок.

14. В чём суть либорной ставки?

- А. Лондонская межбанковская процентная ставка.
- Б. Люксембургская межбанковская процентная ставка.
- В. Лихтенштейнская межбанковская процентная ставка.
- Г. Латвийская межбанковская процентная ставка.

15. В чём суть ставки узибор?

- А. Межбанковская депозитная ставка Узбекистана.
- Б. Межбанковская депозитная ставка Украины.
- В. Межбанковская депозитная ставка Уругвая.
- Г. Межбанковская депозитная ставка США.

ГЛАВА 11

ВОЗНИКНОВЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

11.1. Сущность и возникновение банков

Появление банков, как основных элементов товарно-денежных отношений, совпало с появлением стоимости денег. Нет четкой информации о происхождении первых банков в экономической литературе. Некоторые экономисты говорят, что банки сформировались во время феодализма, а другие утверждают, что они возникли в первые годы капиталистической системы. Третья группа ученых отметила, что операции банков, которые были в прошлом, возникли в период до нашей эры.

Согласно источникам, первые банкиры обменивались местными деньгами в небольших магазинах за определенную сумму иностранной валюты. Они также занимались хранением денежных и коммерческих векселей крупных держателей денег. Позже банки смогли привлечь временные свободные средства на льготных условиях, которые начали платить тем, кто нуждался в этих средствах.

Согласно историческим источникам, возникновение банков в Греции и последующие международные торговые отношения возникли в европейских странах. Роль расчетов и займов также быстро возросла в результате отмены естественной экономики и развития товарно-денежных отношений. Это, в свою очередь, создало потребность в своевременном учете и движении денежных средств. Этот процесс положительно повлиял на формирование и развитие самих банков.

В экономической литературе указывается, что первоначальные банки были сформированы в синагогах. Монастыри служили государственными и резервными фондами религиозных организаций. Они

содержали продукты питания и другие ценные товары. Впоследствии храмы, наряду с хранением золота, серебра и других драгоценных металлов, также принимали участие в процессе денежного обращения. Это иллюстрируется тем фактом, что в июле 2011 года в одной из индийских синагог было обнаружено большое количество золота и других сокровищ. находка была очень ценная, и неизвестно, кто и когда ее заложил.⁶⁰

Одной из главных причин того, что монастыри служили банками в прошлом, была их стабильность, и высокая уверенность государства и верующих в тех, кто там служил на протяжении веков. Это, в свою очередь, повысило доверие к религиозным организациям и других. Первоначально эта традиция возникла на Востоке, а затем распространилась на Грецию, Рим и Европу.

В Древней Греции государственные и правительственные чиновники, ювелиры, торговцы и другие прихожане доверяли определенным лицам хранить в храмах (таких как Дельфы, Делос, Самос, Эфес) деньги и проводить с ними операции; не только держать их деньги и драгоценные металлы, а также выполнять поручения на основе их назначений. Кроме того, в результате разделения труда и экономических отношений в стране, и увеличения взаимного финансового оборота лица, занимающиеся деятельностью по отмыванию денег, стали действовать в качестве финансовых посредников.

В VII веке до нашей эры, когда крупные храмы стали меньше финансовых посредников и из-за проблем, возникших при регулировании денежного потока, государство взяло на себя регулирование денежного обращения и монет.

Первые формы финансовых институтов, которые мы знаем как банки, находились в Англии в 16 веке.

⁶⁰ Деньги, кредит, банки: Учебник/ Под ред. О.И. Лавшурина. М.: КНОРУС, 2007. С. 319 – 324.

Примечательно, что впервые банкиры вышли из ювелиров или их торговцев, которые занимались ювелирными изделиями. В XVI веке были созданы флорентийские и венецианские жиробанки. Позже банки начали формироваться в таких крупных городах, как Амстердам, Гамбург, Милан, Нюрнберг. Эти банки в основном занимались золотыми монетами крупных торговцев и их расчетами.

Жиробанки были связаны друг с другом, а также с бизнесменами и торговцами. Они проводили определенное количество времени, например, еженедельные собрания и взаимные расчеты, которые проходили вокруг круглого стола. Если участник был неточен с оплатой, существовавшая цепочка могла приводить к трещине, то есть к банкротству.

Банк, похожий на Центральный банк, был впервые создан в Стокгольме в 1650 году, а затем в 1694 году в Англии, где осуществлялась эмиссия денег, и регулирование коммерческих банков в стране.

Банки, выполняя расчеты торговцев, ювелиров и других лиц, накапливали значительные суммы на основе временно доступных наличных денег общества, которые затем вкладывали в различные сектора экономики. Таким образом, в капиталистическом обществе были «предприятия», занятые предпринимательской деятельностью, называемой «банком».

В экономической литературе существуют различные подходы к сути банков. Что касается этимологии слово «банк» происходит от старо французского слова «banque» и итальянского «bansa», что означает «обменный стол».

Банк является финансовым учреждением, привлекающим временно безналичные активы общества на соответствующих условиях, репатриации юридических и физических лиц, которые нуждаются в средствах, а также прекращении, оплаты и кредитования; это коммерческая организация, предоставляющая различные посреднические услуги.

По другому литературному источнику банк специфичный вид предпринимательской деятельности, предполагается, что его деятельность напрямую связана с движением заемного капитала, то есть с привлечением и размещением.⁶¹

В отличие от капиталиста банкир предлагает различные виды услуг и формирует денежное обращение. Если кредитный специалист финансирует производство собственного капитала, банкир осуществляет этот процесс за счет привлеченных иностранных компаний.

Следует обратить внимание на методологические вопросы, чтобы понять природу коммерческих банков. Вот некоторые из них:

- ✚ необходимо обратить внимание на деятельность банков в области микрокредитования;

- ✚ обратить внимание не на форму и цель, для которой они организованы, а на то, чтобы действовать как единый банк;

- ✚ решающую роль в банках играют основополагающие принципы и организационные и правовые основы;

- ✚ суть банков в составе уникального объекта;

- ✚ уделить внимание банковской проблеме.

Появление банков, их сущность, формирование, развитие и совершенствование происходит с момента появления общества и личностей. Основная причина этого - ряд факторов, таких как улучшение экономических отношений в обществе, углубление разделения труда, увеличение объема товарооборота и услуг. Кроме того, там, где было высоко доверие, развивался коммерческий и ювелирный бизнес и появились ранние банки.

⁶¹ Банки и банковские операции: Учебник для вузов/ Е.Ф.Жуков. Л.М.Максимова, О.М.Макарова и др. Под ред. Е.Ф.Жукова.М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. С. 6.

11.2. Виды банков

Расцвет капиталистической системы привел к развитию различных форм собственности и централизации финансовых ресурсов. После Второй мировой войны во многих капиталистических странах произошла национализация некоторых банков. Банки в экономике характеризуются следующими критериями:

В частном случае делятся на совместные банки с государственным банком, акционерным банком, кооперативным банком, частным и иностранным капиталом. Когда банки классифицируются по собственности, то банк получает имена лиц, чья доля составляет более 51% уставного капитала.

Например, если основная доля капитала принадлежит частным или кооперативным организациям, то эти банки называются частными или кооперативными.

Основная часть акций государственных банков принадлежит государству, они являются государственными банками. Государственные банки это Национальный банк внешнеэкономической деятельности Узбекистана, Государственный акционерно-коммерческий банк, акционерно-коммерческий банк «Асака» с уставным капиталом, принадлежащим государству.

В стране действуют открытые акционерные коммерческие банки «Агробанк», «Алокабанк», «Туронбанк» и другие. В Узбекистане нет закрытых акционерных коммерческих банков.

Эти банки имеют тот же статус, что и совместные предприятия с иностранным капиталом, образованные иностранными участниками в соответствии с законодательством страны и установленным уставным капиталом. Учреждения банков с иностранным капиталом осуществляют свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Узбекистан.

Правовые аспекты. Банки классифицируются как общества открытого или закрытого типа. Наибольшая

доля капитала может учитываться открытыми акционерными или закрытыми банками.

Открытые или *закрытые* акционерные банки связаны с куплей-продажей акций. Участниками считаются открытые акционерные общества, акции которых могут быть переданы другим лицам без согласия акционеров.

Акции распространяются закрытым акционерным обществом только среди его учредителей или лиц, входящих в их круг. Открытые акционерные банки - все банки, действующие в стране, независимо от их собственности.

Банки классифицируются как *торговые, инвестиционные, ипотечные и сберегательные* с точки зрения его функций (операций). *Эмиссионные* банки занимаются эмиссией денег в национальную экономику, а также регулируют деятельность кредитных организаций и осуществляют денежно-кредитную политику. В настоящее время эта задача осуществляется центральными банками страны. *Центральные* банки не предоставляют клиентам прямые банковские услуги и запрещают коммерческую деятельность.

Коммерческие банки являются важными финансовыми институтами в банковской системе и кредитных учреждениях страны. Эти банки осуществляют все операции, которые могут выполнять банки.

Инвестирование в ценные бумаги, основная часть финансовых ресурсов, сформированная в результате пассивной деятельности *инвестиционных* банков. Для того чтобы действовать в стране, рынок ценных бумаг должен быть разработан и адекватно инвестирован.

Ипотечные банки занимаются выдачей долгосрочных кредитов физическим и юридическим лицам на ипотечной основе. Ипотека - это финансовые отношения, которые возникают в качестве обеспечения для недвижимости, и одна из его особенностей заключается в том, что заложенная недвижимость

находится под кредитом заемщика. Как правило, основным направлением деятельности ипотечных банков должно быть ипотечное кредитование. Однако на практике это правило не всегда доказано, поскольку сегодняшние банки с ипотечным покрытием составляют значительную долю кредитного портфеля не только для ипотечных кредитов, но и для других целей.

Основными клиентами *сберегательных* банков являются физические лица, основной деятельностью которых является привлечение депозитов населения. Фонды, созданные в качестве фонда, размещают крупные коммерческие банки, торговые и строительные организации в форме инвестиций и займов.

Что касается характера банковских операций, банки делятся на *универсальные* и *специализированные*. Универсальные банки осуществляют все операции, осуществляемые банками. Примерами этого могут быть коммерческие банки. Специализированные банки созданы для обслуживания конкретного сектора экономики и развития этой сети. В первые годы независимости был создан ряд специализированных банков (Узмевасабзавот, Заминбанк, Енгилсаноат, Галлабанк, Пахтабанк). В результате развития национальной экономики и углубления рыночных отношений эти банки были преобразованы в универсальные банки, конвертированные друг в друга или преобразованные в универсальные коммерческие банки.

Специализированные банки могут также участвовать во внешнеэкономических операциях и инвестиционной деятельности. Однако в стране нет специализированных банков, которые обслуживают или выполняют отдельную сеть операций.

В то же время деятельность банков классифицируется по количеству филиалов, услуг и капитала.

Что касается *услуг*, предоставляемых банками, некоторые из них обслуживают различные сектора

экономики. В частности, автомобильная промышленность, нефтяная промышленность, строительная и другие отрасли промышленности. Например, Банк промышленного развития Узбекистана обслуживает многие отрасли, но его основной бизнес ориентирован на обслуживании тяжелой промышленности. Кроме того, основными направлениями деятельности Агробанка являются сельскохозяйственные предприятия, Асакабанка - машиностроение и т.д.

Филиалы - у некоторых банков нет вообще филиалов, а у некоторых есть филиалы по всей стране и в регионах. Среди таких банков - Агробанк, Халкбанк, Микрокредитбанк. Эти банки имеют филиалы во всех регионах. Филиалы банков не обладают всеми правами и обязанностями как юридическое лицо, и действуют в соответствии с положениями головного (родительского) банка.

Сфера обслуживания - предоставление банковских услуг определенным регионам, межрегиональным и международным клиентам. Для этого банки должны иметь лицензию Центрального банка. Например, в стране Центральный банк предоставляет отдельную лицензию коммерческим банкам, которая соответствует требованиям национальной и иностранной валют.

По размеру капитала банки объединяют в небольшие, средние и крупные коммерческие банки. Например, более 40% уставного капитала всех банков страны принадлежит Национальному банку TIF или капитал пяти крупных банков (Национальный банк TIF, Банк промышленного строительства, Агробанк, Банк «Асака», Ипотекабанк) составляет 80-90% от общего капитала страны.

Можно отметить, что диверсификация типов банков и число их операций напрямую связаны с социально-экономическим развитием общества. В условиях рыночной экономики все они регулируются

соответствующими законами, правилами, процедурами и механизмами.

11.3. Роль банков в экономике

Суть и функции банков, а также деятельность и услуги определяют их роль в экономике. Роль банков в экономике заключается в том, чтобы сосредоточиться на факторах происхождения, процессах развития и их деятельности. Роль банков имеет определенные характеристики, такие как их функции. Банки ведут операции общего характера в экономике, независимо от формы собственности. Поэтому, независимо от степени собственности или специализации банков, они имеют особое значение в экономике.

Когда речь заходит о роли банков в экономике, желательно сначала говорить о необходимости и типах их деятельности в обществе, а также о потребностях субъектов хозяйствования и населения. Все это означает важность банков в экономике.

В экономике банки играют важную роль, т.е.:

➤ привлекают временно свободные деньги общества на соответствующих условиях;

➤ предоставляют хозяйствующим субъектам и населению дополнительные финансовые ресурсы на основе возмещения, оплаты, погашения и обеспечения безопасности;

➤ организуют эмиссию национальной валюты и осуществляют денежно-кредитную политику в рамках своей устойчивости;

➤ организуют денежное обращение и определяют его порядок;

➤ способствуют осуществлению платежей между субъектами, участвующими в экономических отношениях;

➤ осуществляют комиссионные и консультационные услуги на разных уровнях участников рынка;

➤ предоставляют услуги доверия и депозитария населению и клиентам.

Одним из основных аспектов роли банков в экономике является тот факт, что они перераспределяют временно доступные денежные ресурсы в государственном секторе на основе накопления. Хорошо известно, что основной целью хозяйствующих субъектов, работающих в обществе, является достижение экономических выгод. В то же время, поскольку производственный процесс отличается в разных отраслях, некоторые финансовые учреждения нуждаются в дополнительных финансовых ресурсах для развития производственного процесса. Из-за разнообразия производственного цикла (сельское хозяйство, перерабатывающие заводы, строительная промышленность и т.д.), в секторах экономики временно приостановлены финансовые ресурсы производственного процесса. В процессе они создают потребность в средствах, выделяемых в других секторах экономики, так как в экономике имеется дополнительная потребность в финансовых ресурсах.

Банки становятся финансовым институтом, объединяющим экономические интересы обеих сторон. Первая группа может перераспределять временно доступные ресурсы экономических секторов и перераспределять ресурсы в сектора экономики во вторую группу, то есть тем предприятиям, которые нуждаются в дополнительных финансовых ресурсах.

По нашему мнению, эти отношения эффективно не могут быть решены ни одним из финансовых учреждений, кроме банка. Эта особенность банков определяет его роль в экономике.

Одной из особенностей банков в экономике является организация расчетов между хозяйствующими субъектами, населением и государственными органами, а также осуществление соответствующего надзора за ними. Хорошо известно, что в рыночной экономике ежедневно производятся хозяйствующими субъектами и

отдельными лицами сотни тысяч денежных переводов. Все это делается и регулируется банками.

Роль банков в экономике влияет на ряд факторов, как высоких, так и низких, таких как:

А. Укрепление доверия населения и клиентов к банкам. Результаты международно-признанных банковских практик и недостатки, возникшие после обретения независимости, свидетельствуют о том, что рыночная экономика основана, прежде всего, на взаимном доверии и честности. Потеря доверия к населению и клиентам в банках приведет к снижению их роли в обществе, в результате потеря доверия к банкам.

Уязвимость населения и клиентов банков может быть:

- не своевременное выполнение обязательств банков перед клиентами;

- обеспечение доступа к кредитам.

Б. Укрепление верховенства закона и повышение эффективности рыночных механизмов в стране. При предоставлении кредитов хозяйствующим субъектам коммерческих банков удовлетворение потребительского спроса наличными - одна из наиболее актуальных проблем. Все это указывает на необходимость дальнейшего повышения роли банков в экономике.

Увеличение или уменьшение роли банков в экономике напрямую зависит не только от их количества, но и от уровня и конкурентоспособности национальной экономики. Потому что банки не могут эффективно функционировать как отдельные субъекты, отделенные от национальной экономики.

Например, если один из основных типов эмиссии денег банков должен распространяться, то эмиссия денег должна быть обеспечена массой товара. В противном случае, по мере роста инфляции в национальной валюте, ее покупательная способность снизится. Следовательно, эмиссия денег должна быть

обеспечена соответствующим объемом торговли. Это, в свою очередь, требует эффективности производства и товарооборота в экономике.

Таким образом, баланс между торговлей и денежной массой в экономике, *во-первых*, увеличивает роль банка и, *во-вторых*, обеспечивает эффективность национальной экономики. Однако на это равновесие могут влиять объективные и субъективные факторы.

Например, в конце 1990-х годов объем денежного обращения в России, а также ряде бывших советских республик, включая и нашу страну, резко сократился. В результате произошло ухудшение производственного процесса, а также значительное увеличение объема кредитов должников между субъектами хозяйствования.

Влияние банков на экономику страны или их роль можно увидеть на примере кредитования реального сектора. Участники реального сектора в стране постоянно нуждаются в банковском кредите, и это требование, особенно в условиях экономического спада, растет. Снижение спроса на потребительские товары и снижение цен на товары и услуги в кризисных условиях, снижение государственных закупок и несостоятельность дебиторов вызывают сильную потребность в дополнительных финансовых ресурсах на предприятиях. Конечно, полное удовлетворение этого требования от банковских займов, *в первую очередь*, нецелесообразно. *Во-вторых*, в условиях экономического спада в банках существует нехватка финансовых ресурсов для удовлетворения этой потребности.

Более того, наиболее важным является риск дефолта со стороны банков, то есть кредитного риска. Поэтому, несмотря на то, что банки пользуются спросом в условиях кризиса, они не ощущают тенденции к увеличению объема кредитных вложений. Это не снижение роли банков в экономике, а тот факт, что банки, как коммерческое учреждение, в основном сосредоточены на экономических интересах, главное

чего нельзя забывать, они не вкладывают свои средства на рискованной основе.

В заключение, роль банков в экономике напрямую связана не только с самими банками, но и с развитием и конкурентоспособностью национальной экономики. В свою очередь, развитие и конкурентоспособность экономики напрямую связаны с созданием стабильной и эффективной банковской системы в стране. Одним словом, банки и национальная экономика не могут развиваться независимо друг от друга. Это экономические и финансовые организации, которые растут и улучшают друг друга взаимодополняющим образом.

Вопросы

1. Что привело к возникновению первых банков?
2. Где возникли первоначальные банки?
3. Что привело к формированию банков в храмах?
4. С какого времени правительство начало контролировать деньги и почему?
5. Где и когда произошли первоначальные формы текущих банков?
6. Из какой отрасли пришли первые банкиры?
7. Когда появились первые Центральные банки?
8. Каков экономический смысл слова «банк»?
9. Каковы функции банков?
10. Опишите виды собственности и типы банков.
11. В чем разница между эмиссионными, торговыми, инвестиционными, ипотечными и сберегательными банками?
12. Опишите универсальные и специализированные банки.
13. Какова роль банков в экономике?
14. Что влияет на роль банков в экономике?

Тесты

1. Появление первых банков в экономической литературе.

- А. 3-й век до нашей эры.
- Б. Нет конкретных данных.
- В. Соответствует постиндустриальной эпохе Англии.
- Г. Совпадает с посткризисной эрой.

2. Сколько групп экономистов, которые думают о появлении банков?

- А. Пять групп.
- Б. Четыре группы.
- В. Три группы.
- Г. Две группы.

3. Где находились первые банки, согласно историческим источникам?

- А. В Англии.
- Б. В Риме.
- В. В Греции.
- Г. В Стокгольме.

4. Самые первые банки в экономической литературе.

- А. Караван зарегистрирован во дворце.
- Б. Созданы в храме.
- В. Созданы на предприятии.
- Г. Созданы дома.

5. Где и когда появились банки?

- А. Англия, в 16 веке.
- Б. Рим, в XV веке.
- В. Греция, в XIX веке.
- Г. Италия, в XVIII веке.

6. Что означает термин «банк»?

- А. Древний немецкий «банкет» и итальянский «банса», означает «биржа, стол».

Б. Старое французское слово «banque» и итальянское «bansa» означает «обменный стол».

В. Древняя латынь «банков» и немецкое «банса», означает «таблица обмена».

Г. Древне итальянское «банкета» и французское «банса», означает «обменный стол».

7. Сколько функций выполняют банки?

А. 3.

Б. 4.

В. 5.

Г. 6.

8. Какова роль банков в экономике?

А. Конфиденциальность и неопределенность обязательств.

Б. Ожидаемые функции и потребность населения в них.

В. Обеспечение денежного обращения и организация платежного обращения.

Г. Необходимость и виды деятельности и потребности хозяйствующих субъектов и населения.

9. Каковы особенности банков?

А. Коммерческая деятельность и финансовая масса.

Б. Установление расчетов между предприятиями, общественными и государственными учреждениями и осуществление соответствующего надзора за ними.

В. Финансовая поддержка предприятий и организаций, а также различные виды операций.

Г. Наличие служебных счетов, денежных переводов населению и предприятиям, а также снятие наличных денег в обращении.

10. Каков правильный способ в классификации банков с точки зрения собственности?

А. Кооперативный банк, совместное предприятие с частным и иностранным капиталом.

Б. Государственный банк, акционерный банк, кооперативный банк, совместное предприятие с участием частного и иностранного капитала.

В. Государственный банк, совместное предприятие с частным и иностранным капиталом.

Г. Государственный банк, инвестиционный банк, кооперативный банк, совместное предприятие с частным и иностранным капиталом.

11. Как банк классифицирует свою работу (операции)?

А. Избыточный, комиссионный, коммерческий, ипотечный и сберегательный банк.

Б. Избыточный, посреднический, совместный, ипотечный и сберегательный банк.

В. Избыточный, коммерческий, инвестиционный и сберегательный банк.

Г. Избыточный, коммерческий, инвестиционный, ипотечный и сберегательный банк.

12. В каком варианте – неправильно приведены факторы, которые приводят к снижению доверия к банкам?

А. Неспособность своевременно выполнять обязательства перед клиентами и населением.

Б. Полное и бесперебойное выполнение своих обязательств перед клиентами и общественностью.

В. Полное и своевременное удовлетворение потребностей населения и клиентов, особенно наличными.

Г. Неопределенность банковской тайны о балансе и обороте средств на счетах клиентов.

ГЛАВА 12

ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ФУНКЦИИ

12.1. Возникновение центральных банков

Центральный банк это основной банк банковской системы страны. Он не предоставляет банковские услуги непосредственно клиентам, за исключением некоторых общественных банков. Во всех странах функции центральных банков практически единичны, и могут называться по-разному. В стране эти банки называются “Центральный банк”, “Народный банк”, “Эмиссионный банк”, “Национальный банк”, “Федеральный банк” и “Государственный банк”.

Например, в США Федеральная резервная система, в Англии Английский банк, в Европе Центральный банк Европы, в Узбекистане Центральный банк, в Казахстане Национальный банк и т.д.

Понятно, что первые банки, если сказать точнее, коммерческие банки, начали самостоятельно эмиссировать бумажные деньги. Каждый коммерческий банк начал выпускать в обращение свои “банкноты” (банковские билеты).

Известно, что банкнота – это способность банка обменять ее на реальные деньги в любое время.

На ранних стадиях капитализма потребность клиентов в кредитах покрывалась банкнотами, выпускаемые банками.

Банкноты функционировали как платёжный инструмент для денежного обращения. Банки выпускали в обращение банкноты, превышающие в несколько раз реальные запасы.

Конечно, это положительно сказалось на организации денежного обращения в стране и на осуществлении расчётов и организации процесса обращения.

Однако со временем количество и виды бумажных денег, выпущенных в обращение коммерческими банками, резко увеличилось. Это, в свою очередь, привело к обесцениванию денег, а в некоторых случаях к банкротству коммерческих банков, нарушению денежного обращения в экономике и появлению отрицательных ситуаций. Всё это вызвало потребность в централизованной эмиссии наличных денег в стране и регулировании денежного обращения. Это и явилось причиной возникновения центральных банков на базе коммерческих банков. Их появление позволило государству централизовать денежную эмиссию и урегулировать денежное обращение.

Например, в США в 1836 и 1860 годы были организованы более 2500 штатных банков, из них более 100 были закрыты в первые 10 лет.

В этот период банки имели право самостоятельно выпускать в обращение деньги. Более 5500 видов денежных знаков были в обращении. Создание банками стихийного денежного обращения и отсутствие общего надзора, привело к краху; снижая доверие населения и обесцениванию денег; часто случались невыполнения платёжных функций денег. Это послужило причиной финансовых потерь компаний и фирм. В результате краха банков в 1862 году компании и фирмы США пострадали на 100 млрд. американских долларов.

Всё это заставило правительство США взять под контроль коммерческие банки и денежное обращение, в результате чего в 1913 году была создана Федеральная резервная система США и ей было поручено лицензирование деятельности по отдельным эмиссиям и коммерческим банкам.⁶²

В экономической литературе указано, что первый Центральный банк в 1650 году был образован в

⁶² Compton, Eric N. Principles of banking. Library of Congress. Printed in the USA. Fourth edition, 1991. P. 8 – 9.

швейцарском городе Стокгольме.⁶³ Этот банк выпускал в обращение депозиционные сертификаты на основе золотых монет, эти сертификаты на всей территории Швеции служили в качестве средства оплаты и гарантировались предъявителю выдачей золотыми монетами. Первоначально эмиссионный банк был создан в 1694 году как английский банк, который занимался эмиссией денег в обращении и регистрацией коммерческих векселей банков.⁶⁴

Развитие национальной экономики, международной торговли и платежей между странами, привело к необходимости осуществления дополнительных задач для центральных банков. Теперь центральные банки осуществляли не только эмиссионные задачи банков, но и регулировали деятельность кредитных организаций в стране и осуществляли денежно-кредитную политику экономики. Государства приняли ряд законов, связанных с организацией платежей, контролем деятельности кредитных учреждений, выпуском в обращение государственной национальной валюты и регулированием этим процессом. Таким образом, они взяли на себя всю работу по организации деятельности кредитных организаций и созданию денежного обращения.

Если обратить внимание на форму образования центральных банков, они формировались в виде банков со смешанным контролем (Япония, Бельгия), организованные на основе государственного капитала (Великобритания, Европейский союз, Россия), банки в форме акционерного капитала.

Некоторые центральные банки первоначально были созданы как акционерные, но позже были национализированы государством. Нужно отметить, что независимо от того, как образованы центральные банки,

⁶³ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2007. С. 403.

⁶⁴ Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И.Лаврушина. М.: КНОРУС, 2007. С. 403.

они выполняют свои функции согласовывая их с государством и его политикой. Их совместная деятельность на современном этапе развивает экономические связи.

Если центральный банк тесно сотрудничает с государством, то он независим от правительства в осуществлении денежно-кредитной политики. Если государство вмешивается в денежно-кредитную политику центрального банка, и не дает необходимую независимость в осуществлении денежно-кредитной политики, то появляются проблемы в обеспечении устойчивости национальной валюты и денежного обращения в стране. Центральные банки являются экономически и юридически независимыми, их зависимость или независимость от государства в разных странах отличаются друг от друга. Обычно центральные банки, которые подотчётны парламенту страны, считаются независимыми (США, Россия, Узбекистан), а независимость центральных банков, подотчётных Министерству финансов, относительно невелика, таких банков в мире много. Центральный банк прямо или косвенно несёт ответственность за поддержку плана и политики социально-экономического развития правительства посредством денежной и кредитной политики. Денежно-кредитная политика, осуществляемая центральным банком, должна быть разработана и реализована в свете осуществления макроэкономической политики правительства.

12.2. Функции центрального банка

Известно, что основная цель центрального банка обеспечить устойчивость национальной валюты страны. Чтобы осуществить эту задачу выполняется ряд функций, которые изложены в законе о национальном банке.

В странах с развитой промышленностью центральные банки осуществляют четыре функции:

- *эмиссия банкнот;*
- *регулирование денежно-кредитных отношений;*
- *банки банков;*
- *правительственные банки.*

Эмиссия банкнот – основная и первоначальная функция центральных банков. Сокращение или увеличение объёма денег в обращении тесно связано с функцией эмиссии центрального банка, размер которой определяется объёмом денег в экономике. Обеспечение взаимозависимости денежной и товарной массы в экономике прямо и косвенно влияет на стабильность национальной валюты и укреплению платёжеспособности. Основная цель регулирования функции кредитных отношений центрального банка это обеспечение устойчивости национальной валюты. Эта функция осуществляется путём ряда денежно-кредитных инструментов.

В качестве этих инструментов установлена принудительная резервная политика в отношении коммерческих банков:

- политика повторного финансирования коммерческих банков;
- политика открытого рынка;
- соответствие целям валютной и депозиционной политики.

Центральный банк в качестве банка банков даёт и возвращает лицензию всем кредитным учреждениям, а также на основе соответствующих экономических норм регулирует деятельность кредитных учреждений, осуществляет над ними соответствующий контроль.

Центральный банк осуществляет функцию правительственного банка, правительство обеспечивает надлежащую финансовую поддержку для покрытия бюджетного дефицита, хранить и распоряжаться золотыми и валютными резервами.

Появление центральных банков и организация их деятельности это социально-экономические процессы. Первые центральные банки были организованы на базе

коммерческих банков, а их деятельность и осуществление функций систематически развивалось.

12.3. Денежно-кредитная политика центрального банка

Центральный банк развивает и реализует денежно-кредитную политику с учётом социально-экономической ситуации в стране, чтобы обеспечить стабильность национальной валюты.

Денежно-кредитная политика центрального банка основана на множестве факторов, удовлетворение денежного спроса экономики, укрепление национальной валюты по отношению к иностранной валюте. Таким образом, можно привести виды рестрикционной и экспансионной денежно-кредитной политики центрального банка.

В *рестрикционной* денежно-кредитной политике осуществляются мероприятия, связанные с повышением процентных ставок и сокращением объёма денежных и кредитных операций в экономике. В результате, в национальной экономике повышаются налоговые ставки, кредиты и депозиты; при некоторых мероприятиях происходит сокращение затрат государства, резко сокращается степень инфляции; осуществляются мероприятия по улучшению платёжного баланса страны.

В *экспансионной* денежно-кредитной политике как правило увеличивается объём кредитования, снижается контроль над увеличением денежной массы. В экономике уделяется внимание на снижение налоговых и банковских процентных ставок.

Если денежно-кредитная политика ЦБ рестрикционная или экспансионная, она может иметь широкий или селективный характер.

Денежно-кредитная политика ЦБ разнообразна, и социально-экономический статус страны играет важную роль в их развитии. Если в стране случится понижение

экономики и будет высокая безработица, ЦБ может применить политику дешёвых денег. Цель такой политики увеличить объём денежной массы и инвестиций в экономику за счёт снижения процентных ставок.

В случае высокой степени инфляции ЦБ принимает политику ценных денег, основной целью которой является сокращение общих затрат и общего предложения. В тоже время, центральный банк, с целью стерилизации лишних денежных средств коммерческих банков, продаёт государственные ценные бумаги, увеличивает норму отчётной ставки и обязательных резервов.

Существует несколько способов денежно-кредитной политики, основными из которых являются:

- ❖ установленная обязательная резервная политика по отношению к коммерческим банкам;
- ❖ политика повторного финансирования коммерческих банков;
- ❖ политика открытого рынка;
- ❖ валютная и депозиционная политика.

В международной банковской практике денежно-кредитная политика осуществляется в виде монетарной политики и монетарных инструментов.

Но, несмотря на то, что каким образом осуществляется денежно-кредитная политика ЦБ, их цель одна - обеспечение стабильности национальной валюты страны.

Как показывает опыт международной банковской практики и управления, снижение покупательной способности национальной валюты приводит к росту инфляции в экономике и снижению уровня безработицы в стране. Другими словами, снижение инфляции приводит к росту уровня безработицы в стране.

Центральный банк осуществляет денежно-кредитную политику, чтобы сохранить экономический процесс на уровне, который не оказывает негативного влияния на

национальную экономику и обеспечивает стабильность национальной валюты.

Центральный банк Республики Узбекистан в соответствии со статьей 23 Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан» разрабатывает основные направления денежно-кредитной политики страны на следующий год.

В частности, это:

✓ анализ и перспективные индикаторы экономической ситуации; экономически обоснованные пределы оборота денежной массы;

✓ изменение целевых показателей годовых темпов роста денежной массы, в том числе изменение внутренних активов Центрального банка;

✓ основные направления валютной и процентной политики;

✓ основные целевые показатели регулирования денежно-кредитной политики.

Политика резервного копирования коммерческих банков. Одной из основных валютно-кредитных политик центрального банка является обязательная резервная политика коммерческих банков. Центральный банк посредством этой политики, *во-первых*, регулирует денежную массу в экономике в результате ограничения ресурсов банков, а *во-вторых*, когда банк экономически неплатежеспособен, он защищает интересы клиентов.

Коммерческие банки использовали обязательные резервы в соответствии со статьей 28 Закона «О Центральном банке Республики Узбекистан», статьей 24 Закона «О банках и банковской деятельности», и «О порядке внесения обязательных резервов банками в Центральном банке Республики Узбекистан» № 449.

Объектами обязательных резервов являются средства, привлеченные коммерческими банками. Банки не осуществляют резервы за счет иностранной валюты, депозитов физических лиц, депозитных и сберегательных сертификатов и средств, привлеченных путем выпуска ипотечных облигаций.

Банки или их филиалы в течение трех рабочих дней после начала каждого месяца представляют в Центральный банк обязательный резерв, подписанный руководителем банка и главным бухгалтером. В то же время в результате увеличения объема привлеченных средств банка необходимо вернуть часть суммы, возвращенной в резерв, в результате добавления резерва или уменьшения суммы привлеченных средств.

Территориальные офисы банка представляют в Центральный банк Республики Узбекистан отчет об исполнении банками требований об обязательном страховании вкладов до 8 дней.

Сумма обязательных резервов в коммерческом банке учитывается на центральном счете депозитов 10309, в Центральном банке эта сумма составляет 21312.

С момента своего создания Центральный банк проводит политику эффективных обязательных резервов в стране, которая имеет тенденцию к снижению обязательных резервных требований коммерческих банков.

Политика рефинансирования коммерческих банков (ставка дисконтирования). Непрерывное развитие и улучшение рыночной экономики создает спрос на дополнительные денежные ресурсы в экономике. Коммерческие банки удовлетворяют свой спрос на финансовые ресурсы хозяйствующими субъектами путем привлечения временно свободных денежных средств в экономике.

Неспособность своевременно удовлетворить требование хозяйствующих субъектов и низких процентных ставок негативно сказывается на развитии экономики страны. Конечно, этот процесс можно объяснить как денежный дефицит в экономике. С одной стороны, дефицит наличности в экономике приводит к снижению уровня инфляции в национальной валюте, но увеличение уровня дефицита денег в экономике приводит к опасному социально-экономическому кризису, например, к замедлению производства и росту

безработицы. Центральный банк устраняет социально-экономические риски посредством политики рефинансирования коммерческих банков их дополнительными финансовыми ресурсами. Иными словами, Центральный банк обеспечивает баланс между массой денег и массой экономики, предоставляя дешевые финансовые ресурсы коммерческим банкам.

Следовательно, политика рефинансирования ЦБ влияет на процентную ставку на денежном рынке в стране и укрепляет стабильность национальной валюты. Поскольку сокращение ставки рефинансирования приводит к увеличению денежной массы в экономике, то ее увеличение приведет к сокращению денежной массы в экономике в результате снижения спроса коммерческих банков на денежные ресурсы.

Ставка рефинансирования Центрального банка также влияет и на фондовый рынок страны, а не только на денежный рынок. Увеличение ставки рефинансирования приводит к увеличению процентной ставки по депозитам на денежном рынке и процентной ставке банковских кредитов. Увеличение депозита и денег на денежном рынке приводит к снижению спроса на ценные бумаги на фондовом рынке и увеличению их предложения. Это связано с тем, что увеличение процентных ставок по депозитам на денежном рынке увеличивает интерес участников прямого денежного рынка к финансированию.

Центральный банк Республики Узбекистан история политики рефинансирования

В первые годы независимости Центральный банк использовал ставку рефинансирования как один из ключевых инструментов антиинфляционных мер. При ставке рефинансирования национальной валюты ставка рефинансирования составляла 150% годовых. Но до введения национальной валюты инерция инфляции была настолько велика, что быстрая ставка

рефинансирования была достаточно низкой. Центральный банк повысил ставку рефинансирования с 150 % до 225 % в октябре 1994 года с целью проведения более сложной политики снижения инфляции. До 250 % в феврале 1995 года и 300 % с марта.

Значительное снижение уровня инфляции позволило Центробанку замедлить ставку рефинансирования. В 1996 году ставка рефинансирования составляла 50%, что впоследствии уменьшалось. В частности, 24 % 16 июля 2003 года составляли 20 % в сентябре 2003 года, 18 % в июле 2004 года, 16 % в январе 2004 года, 14 % в июле 2004 года и 12 % в январе 2011 года.

Банковская система Республики Узбекистан /Под ред. Ф. Муллажонова. Т.: Узбекистан, 2001. С. 59-60.

Данные подготовлены Центральным банком Республики Узбекистан (НБУ).

Политика открытого рынка

Политика открытого рынка Центрального банка – это операции с государственными облигациями, казначейскими векселями и другими ценными бумагами, которые должны быть проданы юридическим и физическим лицам. Центральный банк сокращает денежную массу в экономике, продавая ценные бумаги правительства. Это, в свою очередь, ведет к укреплению покупательной способности национальной валюты и снижению инфляции.

Центральный банк позволяет уменьшить сумму денег, обратившуюся за счет выкупа проданных ценных бумаг, и удовлетворение дополнительных денежных средств коммерческих банков.

Центральный банк в настоящее время работает на открытом рынке посредством обращения краткосрочных облигаций и облигаций правительства. Центральный банк влияет на ликвидность коммерческих

банков и процентную ставку по ценным бумагам через эту транзакцию. Продажа облигаций Центрального банка и государственных ценных бумаг снижает денежную массу в экономике, а возврат их облигаций - наоборот.

Это один из наиболее эффективных способов осуществления денежно-кредитной политики посредством операций на открытом рынке Центрального банка, которые оказывают непосредственное влияние на денежный и фондовый рынок страны и играют важную роль в национальной экономике.

Прежде всего, доступность и высокий процент выпущенных ценных бумаг Центральным банком и правительством повышают их привлекательность и способствуют их приобретению юридическими и физическими лицами.

Кроме того, достижение высокого спроса на эти ценные бумаги на фондовых рынках поможет увеличить объемы ликвидных активов, приобретаемых покупателями. Таким образом, инвесторы имеют возможность удовлетворить спрос на дополнительные средства, без труда продавая их на фондовых рынках.

В то же время операции на открытом рынке имеют более слабые функции. *Прежде всего*, наличие инфляции в экономике подрывает интерес, как юридических лиц, так и физических лиц к приобретению ценных бумаг государства и Центрального банка. *Во-вторых*, когда подходит период погашения ценностей, выкуп с процентными ставками приводит к увеличению первоначальной денежной массы в стране, а сумма процентов, выплачиваемых драгоценным металлом, не предоставляется товарами, что приводит к росту цен и инфляции в экономике.

Средства, привлеченные правительством, в первую очередь направлены на выполнение стратегических задач государства и покрытие дефицита бюджета. Краткосрочные облигации (VQO) с источником не

инфляционного покрытия дефицита государственного бюджета были распространены с марта 1996 года.

С января 1998 года Центральный банк начал продавать краткосрочные государственные облигации на вторичном рынке.⁶⁵

Операции Центрального банка на открытом рынке регулируются Хартией «Об осуществлении соглашений РЕПО с Центральным банком Республики Узбекистан о государственных краткосрочных облигациях», «О выпуске и обращении облигаций Центрального банка Республики Узбекистан для юридических лиц», «О порядке предоставления ломбардов банкам Центральным банком Республики Узбекистан» и других уставных документов.

Валютная и депозитная политика. Основной целью денежно-кредитной политики Центрального банка является обеспечение стабильности обменного курса национальной валюты по отношению к обменным курсам иностранных валют. В рамках миссии Центрального банка в сотрудничестве с правительством определяются основные направления денежно-кредитной политики государства, и разрабатывается стратегия развития текущей и будущей ситуации денежно-кредитной политики в стране. Наиболее важными из них являются балансы страны, денежно-кредитная политика правительства в национальной и иностранной валюте и порядок определения курса национальной валюты по отношению к иностранной валюте.

Кроме того, Центральный банк может повлиять на погашение и избыточность депозитов путем изменения ставки рефинансирования. В целом, Центральный банк оказывает влияние на объем денежной массы через свою валютную и депозитную политику.

⁶⁵ Банковская система Республики Узбекистан / Под ред. Ф.Мулладжанова. Т.: Узбекистан, 2001. С. 62.

13 сентября 2017 года было принято Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-3272 «О мерах по дальнейшему совершенствованию денежно-кредитной политики». Указ устанавливает следующие задачи для дальнейшего совершенствования денежно-кредитной политики Центрального банка:

➤ Переход Центрального банка Республики Узбекистан на режим таргетирования инфляции, применяемый иностранными центральными банками, на принципы и механизмы достижения целей денежно-кредитной политики в среднесрочной перспективе для обеспечения стабильности внутренних цен;

➤ Центральный банк Республики Узбекистан разрабатывает и утверждает среднесрочную концепцию развития и осуществления денежно-кредитной политики до 1 марта 2018 года и «Дорожную карту» Концепции 2018-2021 годов;

➤ Совершенствование практики координации экономики, фискальной и денежно-кредитной политики, и уделить особое внимание обеспечению гармонизации взаимных усилий и целей экономического роста, баланса государственного бюджета и уровня цен в экономике;

➤ Расширение видов эффективных инструментов денежно-кредитной политики по поддержке ликвидности и привлечению операций;

➤ Широкое внедрение процентных ставок коммерческими банками, включая механизмы кредитования рынка;

➤ Совершенствование макроэкономического анализа и прогнозирования в соответствии с лучшим международным опытом;

➤ Повышение прозрачности и предсказуемости посредством предоставления информации о денежно-кредитной политике, включая используемые инструменты и конечные цели.

Обеспечение выполнения задач, указанных в Декрете, еще больше укрепляет макроэкономическую стабильность в стране и играет важную роль в дальнейшем улучшении денежно-кредитной политики Центрального банка.

12.4. Определение наличных денежных средств, необходимых для обращения

Основной целью регулирования денежного обращения является определение суммы денежных средств, которые должны быть выданы или получены. Это делается путем определения потребности в оплате наличными.

Как вы знаете, наличные деньги используются для небольших розничных и неорганизованных продаж и кассовых услуг. Или же доля наличных денег в обращении в общем обороте наличных денег определяется долей денежных выплат, перечисленных выше, в общем объеме платежей.

Это означает, что спрос на наличные деньги является частью общего спроса на деньги. Однако не только объем товаров и услуг, но и уровень денежного обращения и уровень процентных ставок банка влияют на общую массу денег. Эти факторы основаны в теоретической основе учеными и в настоящее время используются в качестве механизма регулирования спроса и предложения денег в управлении экономиками многих стран. Этот метод стал популярным в монетаризме (количественная теория денег).

Следует отметить, что основатели классического монетаризма пытались определить сумму денег, на основе стоимости существующих товаров и суммы различных платежей.

Позже, в результате развития капиталистического товарного производства появились новые объективные факторы, определяющие сумму денег. Когда денежное

обращение стало регулироваться банками, спрос и предложение денег в большей степени зависели от уровня процентных ставок по кредитам. В результате новый экономический монетаризм был создан учеными-экономистами для управления денежной массой и спросом.

Конечно, невозможно проанализировать все теории, созданные учеными для определения суммы денег, необходимой для денежного обращения. Тем не менее, современные денежные средства осуществляются Центральными банками, и мы обсудим некоторые из них, чтобы получить более глубокое понимание их политики.

Например, английский экономист У. Петти (1623-1687) рассчитал сумму денежных средств, необходимых для обращения, равную недельному денежному доходу населения, половине арендной платы и одной четверти всех экспортируемых товаров.

Английский философ Дж. Локке (1632-1704) предположил, что количество наличных денег, должно рассматриваться как одна пятая части заработной платы, четверть арендной платы и сумма годового оборота за год.

Английский экономист Р. Кантилон (1680-1734) признал, что сумма денежных средств, должна составлять одну треть от стоимости, существующего продукта в стране или трети арендной платы.

Шотландский экономист А. Смит (1723-1790) нашел эту цифру неточной, но многие ученые считают, что она равна пяти, десяти, двадцати и одной трети от общего годового продукта.

Если вы обратите внимание, то вышеупомянутые теории относятся к классике, то есть к первому монетаризму.

Английский экономист А. Маршалл (1842-1924), который был одним из первых, кто представил теорию современного монетаризма, указывал, что сумма наличных денег, определяется желанием сохранить

деньги в руках населения и риск некоммерческой деятельности. Или, как говорил Маршалл, тот факт, что люди не могут получить наличные деньги из своих рук, является основным фактором в определении суммы наличных денег, необходимой для их решения.

Известный английский ученый Дж. Кейн (1883-1946), одна из самых ярких фигур в теории количественной теории, обнаружил, что сумма была связана с процентной ставкой банка. По его мнению, если процентная ставка падает, то люди предпочитают хранить деньги в банках, а не экономить их, и спрос на деньги растет. Если процентная ставка банка возрастет, то люди заинтересованы в том, чтобы вкладывать деньги в банки для получения дохода, а спрос на деньги снижается.

Очевидно, что «теория интереса» была основой спроса Дж. Кейнса на спрос на деньги.

Исходя из этого, Дж. Кейнс считал, что сумма денег может быть измерена от десятой до одной пятой национального богатства страны. Дж. Кейнс не отрицал эту идею, но определить точное количество денег по его теории невозможно.

Поэтому научные исследования методов эффективного управления денежными средствами продолжаются, и ученые-экономисты создали ряд новых теорий для достижения точных денежных показателей.

Примечательно, что теория «отбора портфолио», созданная двумя американскими учеными У. Баумолом и Дж. Тобином, не связана между собой.

Согласно этой теории, спрос на наличные деньги для осуществления транзакций предполагает альтернативные расходы (денежные потери, которые могут быть получены в виде банковских процентов), возникающие в результате наличных денег. Авторы поставили перед собой цель определить, сколько денег они должны удерживать, чтобы сделать плановые платежи, когда цены стабильны, а затраты одинаковы в течение года

$$N = \sqrt{iY} / 2F,$$

где N - количество посещений банков;

F - стоимость каждого посещения;

Y - сумма наличных денег (чистые остатки денежных средств);

i - банковская процентная ставка, выплачиваемая на депозит.

Соответственно, число посещений банка увеличивается с увеличением количества денег, которые люди имеют, и в то же время доходы в виде процентных ставок от банка снижаются.

В первые годы независимости в республике, а также в отдельных странах бывшего Советского Союза, сумма денег определялась методом составления кассового плана, используемого Государственным банком бывшего СССР. Как вы знаете, он разрабатывал стратегию развития своего будущего статуса. Среди них: платежный баланс страны, внутренняя и внешняя денежно-кредитная политика правительства, а также порядок определения курса национальной валюты по отношению к иностранной валюте.

В условиях развития рыночной экономики в республике механизм денежного потока используется для обналичивания обращения. Товарный оборот коммерческих банков используется ежеквартально.

Центральный банк Республики Узбекистан в соответствии с информацией, полученной из статистических управлений с целью изучения спроса и предложения денежных средств, осуществляет следующие виды деятельности:

- потребители контролируют в общем объеме производство и распределение потребительских товаров, вид продукции, соответствие требованиям населения, наличие готовой промышленной продукции, состояние торговли и товарных запасов, в сети

розничной торговли анализирует исполнение целевого объема товарооборота;

- узнают, как развиваются потребности населения в товарах и услугах, и разрабатываются рекомендации по повышению приемлемости населения для удовлетворения их платежеспособных потребностей;

- на основе анализа состояния денежного обращения и его описательных показателей вместе с соответствующими агентствами разрабатывают и подают предложения по стабилизации денежного обращения, последовательное удовлетворение потребностей организаций наличными и обсуждают органы местного самоуправления.

Кроме того, Центральный банк:

- ❖ устанавливает и поддерживает денежное обращение на соответствующей территории;

- ❖ изучает статус денежного обращения, территориальное распределение денежной эмиссии, анализирует денежный оборот банков, собирает и регулирует информацию о состоянии денежного обращения;

- ❖ регулирует денежные средства и обеспечивает своевременную реализацию денежных расчетов с организациями;

- ❖ анализирует и изучает деятельность банков в сфере денежного обращения.

В то же время принимает меры для развития безналичных платежей за товары и услуги в целях сокращения спроса на наличные деньги.

Эти меры, безусловно, необходимы для определения абсолютной потребности в денежных средствах. Однако на практике деньги, в частности, спрос на наличные деньги определяется путем расчета потребностей хозяйствующих субъектов и населения наличными. Все движения денежных средств заканчиваются возвращением в офисы банка, начиная с банковских отделений. Это позволяет определить краткосрочный спрос на

наличность в результате анализа денежных потоков банковских кассовых аппаратов.

Однако поскольку рыночные отношения становятся все более управляемыми, то подход управления наличностью теряет свою эффективность. Потому что в условиях рыночной экономики из-за изменения стоимости товаров и размера заработной платы невозможно четко определить сумму наличных денег.

Соответственно, согласно постановлению Кабинета Министров Республики Узбекистан от 4 февраля 2003 г. «О мерах по совершенствованию механизма регулирования валютных показателей», чтобы эффективно контролировать общую массу денег, необходимо внедрение современных методов агрегатов.

Вопросы

1. Укажите факторы, вызывающие возникновение центральных банков.
2. Охарактеризовать статус центрального банка как юридического лица.
3. Модели формирования центрального банка и их описание.
4. Подсчитайте типы собственности центрального банка и объясните их.
5. Европейский центральный банк и его организационная структура.
6. Перечислите функции центрального банка.
7. Функции центрального банка и краткое их объяснение.
8. Каковы отношения центрального банка с государством?
9. Объясните монетарную политику центрального банка и его важность.
10. Что входит в активную деятельность центрального банка?
11. Что входит в пассивное дело центрального банка?

12. Перечислите виды деятельности, запрещенные центральным банком.

Тесты

1. Когда был принят акт Роберта Пилла?

- А. 1845 г.
- Б. 1844 г.
- В. 1843 г.
- Г. 1842 г.

2. Когда был создан ФРС США?

- А. 1911 г.
- Б. 1912 г.
- В. 1913 г.
- Г. 1914 г.

3. Сколько членов в управлении ФРС США?

- А. 13.
- Б. 15.
- В. 11.
- Г. 7.

4. На какой период разрабатывается денежно-кредитная политика Центрального банка Республики Узбекистан?

- А. 3 месяца, квартал.
- Б. 6 месяцев, т.е. полгода.
- В. 12 месяцев, т.е. 1 год.
- Г. 9 месяцев.

5. Крайний срок предоставления годового отчета Центрального банка Узбекистана:

- А. 15 мая.
- Б. 1 мая.
- В. 15 марта.
- Г. 1 июня.

6. Перед каким органом отчитывается Центральный банк Республики Узбекистан?

- А. Сенат.
- Б. Кабинет министров.
- В. Конституционный суд.
- Г. Счетная палата.

7. Определить уставный капитал Центрального банка Республики Узбекистан.

- А. 2 миллиарда сум.
- Б. 5 млрд евро.
- В. 7,5 млрд сумов.
- Г. 10 миллиардов сум.

8. Виды деятельности, запрещенные для центральных банков.

- А. Финансовая помощь и торговля.
- Б. Кредитование правительства.
- В. Обращение ценных бумаг.
- Г. Выдача лицензий небанковским организациям.

9. Когда Центральный банк Японии начал действовать самостоятельно?

- А. 1998 г.
- Б. 1990 г.
- В. 1994 г.
- Г. 1995 г.

10. Когда принят закон о Центральном банке Республики Узбекистан?

- А. 25 апреля 1996 года.
- Б. 21 декабря 1995 года.
- В. 25 апреля 1995 года.
- Г. 21 декабря 1996 года.

ГЛАВА 13

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ СТРУКТУРА

13.1. Создание и развитие банковской системы Узбекистана

Банковская система – это комплекс институтов, формирующих и регулирующих денежно-кредитные отношения в стране в течение определенных периодов и в соответствии законодательных актов. В условиях рыночной экономики почти во всех странах, банковская система состоит из двух этапов, которые действуют в зависимости от особенностей страны, в зависимости от социально-экономической ситуации и исторического развития страны.

В Узбекистане банковская система двухступенчатая, их деятельность регулируется соответствующим законодательством. В двухуровневой банковской системе банки состоят из банков - эмиссионного банка (Центральный банк) и неэмиссионных (коммерческие банки, кредитные союзы, микрокредитные организации, ломбарды).

Формирование двухуровневой банковской системы в Узбекистане происходило в 1987–1990 годы, это соответствовало периоду, когда реформировался бывший Государственный банк. В то время основное внимание уделялось развитию экономики и созданию специализированных банков, работающих с клиентами, путем радикального изменения организационной структуры Государственного банка, считающегося монополистическим эмиссионным банком.

Основная концепция реформ, осуществляемых в банковской системе в период независимости, выглядит следующим образом:

- создание двухуровневой банковской системы;

✚ переход специализированных государственных банков на хозрасчет и самофинансирование;

✚ предоставление новых банковских услуг предприятиям – хозяйствующим субъектам, внедрение современных форм бухгалтерского учета и кредитных отношений в практику.

В результате экономических реформ и реструктуризации - преобразовании банков, начавшихся в банковской системе в 1987 году, произошли и некоторые изменения в их собственности, услугах и кредитно-расчетных отношениях. Однако в банковской системе не было положительных изменений принципиального значения. Государственный банк практически не утратил свои позиции в качестве централизованного монопольного распределителя кредитных ресурсов. В результате, в 1988-1989 гг. начался второй этап реформы банков. В этот период были сформированы первые акционерные коммерческие банки.

После достижения независимости в 1991 году Узбекистан предпринял шаги по созданию действительно двухуровневой банковской системы, как и в международной банковской практике. В начале 1991 года был принят Закон «О банках и банковской деятельности». В соответствии с этим законом Центральный банк независимого Узбекистана был создан на базе бывшего Государственного банка и ему был присвоен статус государственный, эмиссионный и резервный банк республики». ⁶⁶

Центральный банк Республики Узбекистан в первые годы независимости осуществлял свою деятельность в соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности». Следует отметить, что цель, обязательство, задачи и порядок работы банковской системы, которые функционировали более семидесяти

⁶⁶ Банковская система Республики Узбекистан / Под ред. Ф. Мулладжанова. Т.: Узбекистан, 2001. С. 34.

лет, существенно отличались от созданной двухуровневой банковской системы. С этой точки зрения, перед банковской системой, которая была создана на ее базе, стояли огромные и ответственные задачи. В частности, создание системы кредитных учреждений в условиях рыночной экономики, внедрение национальной валюты в обращение, реализация расчетов, продолжавшихся многие годы со странами бывшего Советского Союза и ряд других задач.

Поэтому создание Центрального банка Республики Узбекистан, его задачи по урегулированию денежного обращения в стране и осуществление контроля за деятельностью кредитных учреждений постоянно совершенствуются и переходят на современные международные банковские стандарты.

13.2. Центральный банк Узбекистана его цели и функции

Центральный банк Узбекистана является экономически независимым и имеет юридический статус. Центральный банк налагает расходы на собственные доходы. Если расходы превышают доходы, разница (убыток) компенсируется за счет государственного бюджета. По состоянию на конец отчетного года излишек (прибыль), оставшийся в распоряжении Центрального банка, переводится на счет государственного бюджета.

Следует отметить, что Центральный банк Узбекистана не покрыл отчетный год финансовым ущербом, но в конце отчетного периода в государственный бюджет был переведен большой объем средств.

Основными источниками доходов Центрального банка являются доходы от эмиссии, проценты, полученные от рефинансирования коммерческих банков, проценты, полученные от государственных

золотовалютных резервов, штрафы за коммерческие банки в нарушение экономических норм, использование электронной платежной системы коммерческими банками, неоплаченные сборы и другие ресурсы.

Центральный банк Узбекистана, созданный в первые годы независимости, проделал большую работу как банк банков, а его деятельность улучшилась и развилась. В результате возникла необходимость в принятии отдельного правового акта, который бы определял его права и обязанности. В результате 21 декабря 1995 года был принят Закон «О Центральном банке Республики Узбекистан». Закон состоит из 9 глав и 60 статей, определяющих цель, обязательство и права Центрального банка, а также всю его деятельность.

В соответствии с этим законом Центральному банку запрещается заниматься коммерческой деятельностью, оказывать финансовую помощь хозяйствующим субъектам и участвовать в формировании их капитала.

В соответствии со статьей 30 Налогового кодекса Республики Узбекистан Центральный банк и его центральные департаменты Республики Каракалпакстан, регионы и город Ташкент, а также учреждения Центрального банка Республики Узбекистан освобождаются от уплаты всех налогов и других обязательных платежей, кроме оплаты.

Центральный банк является банком страны и не предоставляет банковские услуги непосредственно населению и клиентам. За исключением случаев, предусмотренных статьей 31, Закона «О Центральном банке». Кроме того, Центральный банк в соответствии с порядком и условиями, предусмотренными законодательством, осуществляет банковские операции для обслуживания основных счетов государственных органов и органов управления, отдельных государственных комитетов и учреждений, а также предприятий, учреждений и организаций, находящихся под его юрисдикцией.

Основной целью Центрального банка является обеспечение стабильности национальной валюты и для достижения этой цели выполняются следующие задачи:

➤ формулирование, принятие и осуществление денежно-кредитной политики и валютного регулирования;

➤ создание и поддержание эффективной системы расчетов в Республике Узбекистан;

➤ лицензирование и регулирование банков, кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов, лицензирование банков, кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов, лицензирование производства форм ценных бумаг;

➤ хранение и распоряжение официальными валютными резервами Республики Узбекистан, включая государственный резерв по соглашению;

➤ представляет и отчитывается перед Сенатом Олий Мажлиса о результатах проверок прошлого года независимых аудиторов не позднее 15 мая следующего года.

Высшим органом Центрального банка является его совет. Руководство определяет политику и операции банка, и управляет им. В состав правления входят председатель Центрального банка, его заместители, а также руководители подразделений банка.

Заседания совета проводятся не реже одного раза в месяц. *Правление рассматривает и решает следующие вопросы:*

✓ определяет основные направления денежно-кредитной политики, в том числе, объем операций банка на открытом рынке, процентные ставки по счетам и кредитованию, и нормы обязательных резервов банков в Центральном банке;

✓ утверждает нормативные акты Центрального банка;

✓ решает вопрос об участии Центрального банка в международных организациях;

- ✓ определяет номинальные значения и образцы банкнот и монет, а также условия для их изъятия;
- ✓ утверждает сумму и сроки предоставления займов Правительству Республики Узбекистан;
- ✓ утверждает экономические нормы для банков и правила проведения финансовых операций для кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов и рассматривает их приверженность им;
- ✓ принимает решения о выдаче и отзыве лицензий на банковскую деятельность, осуществляет лицензирование деятельности кредитных союзов, микрокредитных организаций и ломбардов, а также производство форм ценных бумаг;
- ✓ определяет организационную структуру банка;
- ✓ создает, реорганизует и ликвидирует учреждения и предприятия Центрального банка;
- ✓ утверждает оценку расходов и доходов Центрального банка;
- ✓ проводит обзор годовых и финансовых отчетов Центрального банка;
- ✓ одобряет руководителей структурных подразделений, учреждений и предприятий Центрального банка;
- ✓ заслушивает доклады и выступления руководителей структурных подразделений Центрального банка, его институтов и организаций;
- ✓ определяет условия найма, увольнения и вознаграждения сотрудников, а также порядок приобретения и покупки в соответствии с законодательством;
- ✓ рассматривает и решает другие вопросы, входящие в компетенцию Центрального банка.

В соответствии со Стратегией пяти приоритетов развития Республики Узбекистан на 2017-2021 гг., а также для обеспечения эффективного надзора за денежно-кредитной политикой, стабильного

функционирования банковской системы и дальнейшего совершенствования деятельности Центрального банка, стратегические цели банка заключаются:

- стабильность цен;
- стабильность и развитие банковской системы;
- стабильность и развитие платежной системы.

Приоритетные направления деятельности Центрального банка в рамках текущих реформ:

Во-первых, поэтапное внедрение принципов и механизмов таргетирования инфляции в целях предотвращения необоснованных инфляционных ожиданий, кардинальное улучшение денежно-кредитной политики и ее инструментов, полноценные среднесрочные перспективы денежно-кредитной политики и повышение прозрачности мер;

Во-вторых, развитие статистической, аналитической и исследовательской баз с целью совершенствования методов формулирования, принятия и реализации денежно-кредитной политики на основе глубокого изучения факторов инфляции и полного формирования платежного баланса и анализа;

В-третьих, регулирование и управление механизмами банковской системы, в том числе проблем, связанных с деятельностью коммерческих банков, чтобы выявить и устранить их на ранних стадиях, что позволит коммерческим банкам принять меры по совершенствованию системы управления рисками и оценки;

В-четвертых, средние и долгосрочные перспективы устойчивого экономического роста развития банковской системы, формирование партнерских отношений между коммерческими банками и предприятиями, а также надежных институциональных партнеров в банковской системе, создание конкурентных условий для укрепления доверия;

В-пятых, дальнейшее развитие платежной системы, в том числе создание системы эффективного обмена информацией коммерческих банков, предоставление удаленных банковских услуг, что позволяет быстро управлять счетами и банковскими операциями в режиме реального времени;

В-шестых, реализация комплексных мер по укреплению финансовой стабильности небанковских кредитных организаций, а также усиление контроля за их деятельностью;

В-седьмых, защита прав и законных интересов потребителей банковских услуг, повышение уровня финансовой грамотности и открытости населения и предпринимателей.

Разработано на основании Указа Президента от 9 января 2018 года № УП-5296 «О мерах по коренному улучшению деятельности Центрального банка Республики Узбекистан».

Таким образом, Центральный банк Узбекистана является банком страны и финансовым институтом государства, ответственным за стабильность национальной валюты и финансовую устойчивость кредитных организаций.

13.3. Основные задачи Центрального банка Республики Узбекистан в денежном обращении наличности

Центральный банк Республики Узбекистан имеет исключительное право в качестве платежного инструмента выпускать и выводить из обращения банкноты и монеты.

Соответственно, он выполняет функции обмена денег в обращении, сбережения денег, вывода из обращения и возврата монет новыми денежными символами. Центральный банк также создает резервные фонды с целью сохранения неклассифицированных

валютных символов и определяет размер денежных средств, то есть лимиты банкнот и монет.

Центральный банк разрабатывает все нормативные документы, касающиеся организации и учета денежного обращения и кассовых операций в банках республики.

Центральный банк контролирует и анализирует проведение денежного обращения, чтобы полностью реализовать свою главную задачу - сохранить стабильный денежный оборот и обеспечить стабильность национальной валюты, и принять практические меры для ее укрепления. Поскольку основные денежные потоки проходят через коммерческие банки, он регулирует и контролирует движение денежных средств коммерческих банков, действующих в республике.

Для регулирования Центральным банком денежного обращения для коммерческих банков и их клиентов обязательны следующие требования:

- порядок проведения кассовых операций;
- порядок получения наличных денег в кассах коммерческих банков;
- порядок ограничения оборота коммерческих банков;
- порядок формирования резервных денег для консолидации оборотной кассы коммерческих банков;
- порядок денежного обращения коммерческих банков;
- порядок передачи денежных поступлений хозяйствующими субъектами в кассы коммерческих банков;
- порядок определения платежеспособности банкнот и монет;
- порядок ограничения остатка денежных средств хозяйствующим субъектам;
- процедура расчета наличных денег;
- бухгалтерия кассовых операций;
- безналичные платежи розничным торговцам.

Центральный банк и его региональные департаменты (МПК) отвечают за организацию денежного обращения в

Республике Каракалпакстан, регионах и городе Ташкенте, а также координируют и контролируют операции с наличными деньгами коммерческих банков.

Банкноты и монеты, полученные в банковских учреждениях, классифицируются, упаковываются и перерабатываются те, которые являются устаревшими и недействительными. Центральный и коммерческие банки регулярно выпускают соответствующие инструкции для повышения качества своей работы, разрабатывают критерии «монетизированных», «устаревших» и «недействительных» категорий.

Вопросы

1. Суть банковской системы.
2. Формирование и состав банковской системы в условиях рыночной экономики.
3. Факторы, вызвавшие появление первых центральных банков.
4. Создание и развитие двухуровневой банковской системы в Узбекистане.
5. Функции Центрального банка.
6. Цель и направления реформ, проводимых в банковской системе в период независимости.
7. Правовой статус и экономическая деятельность Центрального банка.
8. Основная цель и задачи Центрального банка.
9. Роль Центрального банка в качестве единственного органа по выбросам
10. Функции Центрального банка в регулировании кредитных организаций.
11. Методы и цель денежно-кредитной политики Центрального банка.
12. Обязательная резервная политика ЦБ.
13. Политика рефинансирования Центрального банка.
14. Политика открытого рынка ЦБ.

Тесты

1. Какую структуру имеет банковская система в рыночной экономике?

- А. Банковская система состоит из одной единицы.
- Б. Банковская система состоит из двух единиц.
- В. Банковская система состоит из трех единиц.
- Г. Банковская система состоит из четырех единиц.

2. Когда происходило формирование двухуровневой банковской системы в Узбекистане?

- А. С 1980 по 1985 г.
- Б. С 1987 по 1990 г.
- В. С 1991 по 1992 г.
- Г. С 1993 по 1994 г.

3. Когда в Узбекистане создана настоящая двухуровневая банковская система?

- А. До независимости в 1988 - 89 г.
- Б. После обретения независимости в 1991 году.
- В. За счет обращения национальной валюты.
- Г. После принятия Закона «О Центральном банке».

4. Где и когда был создан первый Центральный банк?

- А. В Соединенных Штатах, в 1913 г.
- Б. В Англии, в 1621 г.
- В. В Стокгольме, в 1650 г.
- Г. В Риме, в 1652 г.

5. Где и когда был создан первичный банк выдачи?

- А. В Германии, в 1652 г.
- Б. В Англии, в 1694 г.
- В. В Стокгольме, в 1650 г.
- Г. В США, в 1752 г.

6. Какова первая форма Центрального банка?

- А. В форме государственного капитала, в форме иностранного капитала, в смешанной форме капитала.

Б. В форме капитала, в форме акционерного капитала, в виде укрупненного капитала.

В. Публичный капитал в виде акционерного капитала, в виде смешанного капитала.

Г. Кредитные фонды в форме акционерного капитала, в виде смешанного капитала.

7. Какова главная цель Центрального банка?

А. Кредитование и деятельность коммерческих банков.

Б. Изъятие денежных средств из обращения.

В. Обеспечение стабильности национальной валюты.

Г. Сохраняет золотовалютные резервы правительства.

8. Где правильный и полный ответ функции ЦБ?

А. Регулирование денежно-кредитных отношений, выполняет функции банковского и государственного банка в стране.

Б. Выдача банкнот, выполняет функцию банковских и государственных банков в стране.

В. Выдача банкнот, регулирование валютно-кредитных отношений, выполнение банковских функций в стране.

Г. Выдача банкнот, регулирует денежно-кредитные отношения и выполняет функции государственного банка.

9. Какова монетарная политика Центрального банка?

А. Политика обязательного резервирования для коммерческих банков.

Б. Политика рефинансирования коммерческих банков (ставка дисконтирования).

В. Лицензирование деятельности банков.

Г. Публичная политика на открытом рынке.

10. Когда и с кем сообщается Центральный банк?

А. Отправляет в Министерство финансов не позднее 15 мая следующего года.

Б. Представляет Кабинету Министров не позднее 15 мая следующего года.

В. Не позднее 15 мая следующего года в канцелярию Президента.

Г. Не позднее 15 мая следующего года в Сенат Олий Мажлиса.

ГЛАВА 14

НЕЗАВИСИМОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА

14.1. Критерии и необходимость независимости Центрального банка

Значимость Центрального банка в экономике и его роль в регулировании экономических процессов в стране несколько раз меняла свою тенденцию развития, и в результате на первом этапе произошли реальные изменения банковской системы. Это, прежде всего, проявилось в отношениях с государственными органами. Основное внимание уделяется зависимости Центрального банка от направления государственной экономической политики, которая является степенью зависимости от этой страны. Если денежно-кредитная политика Центрального банка тесно связана с национальной экономической политикой, такая связь может считаться эффективной. Решающее значение имеет добровольный выбор Центральным банком методов и тенденций в регулировании денежно-кредитной политики учетной и банковской систем, а также степень независимости. Следует иметь в виду, что независимость Центрального банка и его роль в экономическом регулировании во многом обусловлены национальными традициями и особенностями банковской системы. Однако общие тенденции можно сравнить с основными экономически развитыми странами.

Таким образом, механизм регулирования Центрального банка характеризуется сходством между экономическими тенденциями того же периода. В период государственного вмешательства (согласно теории сторонников) роль центральных банков возрастает, а использование административных методов расширяется, и наоборот, влияние монетаристской теории и вмешательства государства в экономику

приводит к участникам рынка. Центральный банк при таких обстоятельствах Министерству финансов предоставляет часть своих полномочий для решения внутренних проблем денежного и валютного курса.

Анализ взглядов западных экономистов показывает, что основные факторы, влияющие на положение Центрального банка в экономике, могут оказывать и личные качества менеджера.

Например, при исследовании роли центральных банков западноевропейских стран ряд экономистов показал, что в семидесятые годы в управлении национальной банковской системы доминировала репутация правительства и международных кругов, и что их возглавляли старшие финансовые деятели. В результате можно было применить «жесткую политику» против экономических мер правительства, которые угрожали конкурентоспособности национальной валюты.

Чтобы определить степень независимости деятельности Центрального банка, необходима ее объективная оценка. В иностранной литературе существует несколько способов определения независимости центральных банков. В принципе, экономическая и политическая независимость центральных банков различна.

При определении степени независимости Центрального банка внимание уделено тому факту, что он более или менее зависит от органов публичного управления при выборе и проведении денежно-кредитной политики.

Экономическая независимость Центрального банка заключается в том, что он может неограниченно использовать свои инструменты в нужном направлении

Независимость центральных банков в экономически развитых странах, по решению вопросов денежно-кредитной политики основана на разных критериях.

В целом, можно оценить субъективные или объективные факторы в обзоре независимости центральных банков. Например, были выбраны официальные отношения между Центральным банком и правительством страны, а также неофициальные контакты, которые могут быть с правительством и Центральным банком.

Иностранцами авторами была показана четырехбалльная система независимости: 1 уровень - низкая степень автономии центрального банка, т.е. полная зависимость от государственного управления; 4 балла - центральные банки с высокой степенью независимости.⁶⁷

Например, при оценке объективных факторов независимости центральных банков промышленно развитых стран могут быть добавлены следующие критерии:

- участие государства в распределении капитала и прибыли центрального банка;
- процедура назначения (избрания) руководителей банков, их продолжительность и форма контроля со стороны правительства;
- степень охвата в законодательстве целей центрального банка;
- решение о прекращении работы центрального банка в соответствии с законодательством государства или общим экономическим направлением государства, и регулированием денежно-кредитных механизмов;
- существование и форма регулирования правильного и ограниченного финансирования центрального банка страны.

Монетарная политика Центрального банка и независимость его деятельности необходимы для успешного развития рыночной экономики в стране и обеспечения стабильности национальной валюты, а

⁶⁷ Тожиев Р.Р., Жумаев Н.Х. Марказий банкнинг монетар сиёсати: Укув кулланма. Т.: ТДИУ, 2002. С. 30.

также укрепления доверия населения и клиентов в банковской системе.

В Законе «О Центральном банке Республики Узбекистан» говорится, что «Центральный банк независим в принятии решений в пределах своей компетенции. Государство не несет ответственности по обязательствам Центрального банка, а Центральный банк не несет ответственности по обязательствам государства, если они не взяли на себя обязательства или иначе не были предусмотрены законом».

В международной практике независимость центральных банков определяется на основе следующих критериев:

- ✚ денежная политика имеет четкие цели;
- ✚ порядок утверждения правительством инфляции;
- ✚ уровень вмешательства правительства или другого органа в процесс принятия решений Центрального банка;
- ✚ порядок назначения должностных лиц Центрального банка.

Независимость в определении целей может быть определена независимо от деятельности центрального банка, если цель денежно-кредитной политики четко не определена в национальном законодательстве.

Операционная независимость определяет основные направления промежуточной и денежно-кредитной политики центрального банка, которые направлены на стабильность национальной валюты путем достижения конечных целей денежно-кредитной политики. Можно предположить, что способность центрального банка самостоятельно определять цели денежно-кредитной политики и обеспечивать оперативную независимость, может снизить влияние правительства на денежно-кредитную политику.

Независимость денежно-кредитной политики означает полную свободу Центрального банка от выбора инструментов политики для достижения своих целей. Это должно создать соглашение между правительством

и центральным банком (агентом), чтобы передать полномочия для принятия быстрых решений в денежно-кредитной политике.

14.2. Определение независимости Центрального банка, индексы и их описание

В экономической литературе концепция независимости Центрального банка освещалась различными учеными-экономистами.

По словам профессора Стэнли Фишера из Массачусетского университета, существует два типа независимости Центрального банка:

- ❖ независимость выбора инструментов;
- ❖ независимость в выборе целей.

В 1991 году Грилли представил концепцию политической независимости Центрального банка для науки. По его мнению, политическая независимость Центрального банка – это его независимость от правительства.

Однако политическая независимость Центрального банка выступает не только в качестве банка, но и независимости денежно-кредитной политики.

Многие экономисты - Маскиандаро, Табеллини, Цукерман, Эйффингер, Шеннаев и другие - признали экономическую независимость Центрального банка.

Экономическая независимость Центрального банка - это его независимость от государства и органов государственного управления от использования его ресурсов и инструментов.

Индексы, определяющие независимость Центрального банка:

- индекс Цукермана;
- GMT (Grid, Masquidade и Tabellinian Index);
- индекс Eyffinger-Shaling.

Индекс Цукермана объединяет 16 показателей, разделенных на четыре группы, описывающих независимость.

1. Независимость кадровой политики.
2. Развитие денежно-кредитной политики.
3. Цели независимости.
4. Ограничение финансирования государственного бюджета.

Каждый из 16 индикаторов может быть установлен в диапазоне от 0 до 1.

GMT индекс состоит из 2 частей и определяет политическую и экономическую независимость. Каждый раздел отмечен только двумя индикаторами, отражающими сам индекс. В настоящее время индекс GMT является наиболее широко используемым индексом для оценки независимости ЦБ, поскольку можно получить достаточное количество данных для расчета.

Согласно индексу GMT, политическая независимость Центрального банка будет оцениваться по восьми критериям:

1. Глава Центрального банка назначается без вмешательства правительства.
2. Руководитель Центрального банка назначается на срок более 5 лет.
3. Члены совета управляющих Центрального банка назначаются без участия правительства.
4. Совет управляющих Центрального банка управляет банком более 5 лет.
5. Нет необходимости в обязательном участии представителей правительства в совете управляющих Центрального банка.
6. Нет необходимости утверждать решения правительства в денежной сфере.
7. Центральный банк должен быть обязан обеспечить стабильность цен в стране в качестве одного из приоритетов закона.
8. Наличие законодательных норм, позволяющих укрепить позиции Центрального банка при работе с правительством.

Согласно индексу GMT, экономическая независимость Центрального банка будет оцениваться по 7 критериям:

1. Отсутствие автоматического кредитования правительства.

2. Кредиты Центрального банка выдаются правительству по рыночным ставкам.

3. Кредиты Центрального банка выдаются правительству на определенный срок.

4. Кредиты выдаются правительству в ограниченных количествах.

5. Центральный банк не является основным участником государственных ценных бумаг.

6. Центральный банк самостоятельно устанавливает свои процентные ставки без согласия правительства.

7. Центральный банк отвечает за контроль над банковским сектором (в этом случае 2 балла будут заработаны на основе рейтинга GMT или 1 балл, если они будут выполнены совместно с другим государственным органом).

Каждый критерий имеет 2 измерения, то есть 0 и 1 балл.

0 - низкая независимость;

1 - высокая степень независимости.

Добавлены очки, накопленные по индексу политической и экономической независимости, и определяется общий индекс независимости.

Самый высокий уровень общей независимости - 15 баллов.

Из них:

✚ политическая независимость - 8 баллов;

✚ экономическая независимость - 7 баллов.

Индекс Euffinger-Shaling рассчитывается на основе трёх факторов:

- независимость Центрального банка от определения денежно-кредитной политики;

- наличие государственных органов в ЦБУ;

- доля членов руководящих органов ЦБ, назначенных правительством.

Этот показатель оценивается от 1 до 5 в зависимости от того, как выполнены условия.

Кроме того, независимость ЦБ проявляется в управлении правопорядком. В развивающихся странах происходит полное вмешательство правительства в отбор и сокращение сроков полномочий, в участии правительства в управлении банком и законную защиту ЦБ в обсуждениях с правительством, и не позволяют им принимать самостоятельное решение.

Центральный банк является Европейским центральным банком (ЕЦБ), который имеет самый высокий уровень политической независимости во всем мире. *В частности:*

- ✓ ЕЦБ не полностью подчиняется властям ЕС и правительствам еврозоны;

- ✓ ЕЦБ отвечает за стабильность цен;

- ✓ Полномочия ЕЦБ не могут быть изменены законом.

Полномочия ЕЦБ могут быть изменены только в результате пересмотра Маастрихтского договора. Это очень сложный процесс и требует согласия всех участников.

Федеральная резервная система США имеет самый высокий уровень политической независимости.

Члены руководящего комитета ФРС назначаются на 14 лет. Президент США может быть избран только на один или два срока (8 лет). Президент ФРС выдвигает кандидата в Сенат США, а также может требовать осуществления фискальной денежно-кредитной политики.

Однако уровень политической независимости ФРС ниже, чем уровень ЕЦБ, поскольку на ФРС может влиять Конгресс.

Уровень политической независимости центральных банков Канады и Англии еще ниже.

Правительство Центрального банка Канады одобрено правительством. Они не могут самостоятельно выбирать инструменты денежно-кредитной политики.

Если есть какие-либо разногласия между Центральным банком и правительством Канады, Министерство финансов имеет право направить директиву, и Центральный банк обязан подчиниться.

Политическая независимость Центрального банка Узбекистана:

1. Председатель Центрального банка назначается без государственного вмешательства (1 балл).

2. Председатель Центрального банка назначается на 5 лет (0 баллов).

3. Члены совета назначаются без участия правительства (1 балл).

4. Срок полномочий членов совета директоров не указан (0 баллов).

5. Представители правительства не участвуют в управлении (1 балл).

6. Юрисдикция правительства в отношении решений, принятых в денежной сфере, не предусмотрена законодательством (1 балл).

7. Закон о Центральном банке не налагает на ЦБ обязательства по обеспечению стабильности цен (0 баллов).

8. Не существует законодательных норм, позволяющих Центральному банку уравнивать позицию банка и правительства (0 баллов).

Всего: 4 балла.

Экономическая независимость Центрального банка Узбекистана:

1. Отсутствует автоматическое государственное кредитование (1 балл).

2. Кредитование правительства по рыночным ставкам не предусмотрено Законом о Центральном банке (0 балл).

3. Ссуды предоставляются правительству на определенный период времени на основе кредитного соглашения (1 балл).

4. Ограничения по кредитам, выдаваемым ЦБ правительству, не предусмотрены законом (0).

5. ЦБ не является участником рынка государственных ценных бумаг (статья 25 Закона) (1 балл).

6. ЦБ самостоятельно определяет свои процентные ставки (статья 27 Закона) (1 балл).

7. ЦБ контролирует коммерческие банки, небанковские кредитные организации (0 баллов).

Всего: 4 балла.

Индекс независимости Центрального банка Республики Узбекистан составил 8 баллов, что свидетельствует о среднем уровне независимости.

В настоящее время оценка независимости Центрального банка играет важную роль в надзоре за банковской системой и, что самое важное, в оценке денежно-кредитной политики в стране.

При оценке независимости Центрального банка существуют различные подходы к международной банковской практике. Последний оценен как рейтинг «Новый индекс для независимости Центрального банка». Этот показатель определяет уровень независимости Центрального банка в диапазоне 0-36 пунктов. Основным критерием для этого является 3-я группа Центрального банка на основе оценок, основанных на независимости денежной политики, личной независимости и финансовой независимости.

Независимость денежно-кредитной политики (НДП)

A1. Независимость ЦБ на уровне консерватизма или установление эффективных целей и задач

а) цель денежно-кредитной политики заключается не только в поддержании стабильности цен, это долгосрочная цель денежно-кредитной политики (3 балла);

б) цель денежно-кредитной политики - поддерживать стабильность цен и другие аспекты, такие как финансовая стабильность, стабильность обменного курса и устойчивость банковского сектора (2 балла);

в) цель денежно-кредитной политики - продемонстрировать стабильность цен и устойчивость экономического роста и занятости (1 балл);

г) цель денежно-кредитной политики - обеспечить прямой экономический рост и занятость, частично поддерживать стабильность цен (0).

A2. Независимость функций и маркеров

а) ЦБ имеет ряд показателей или целей, таких как обменные курсы, денежные агрегаты, процентные ставки или сама инфляция (3 балла);

б) ЦБ и правительство могут определять общие показатели и цели, например, посредством политических сделок и соглашений (1,5 балла);

в) правительство само ставит задачу достижения целей (0 баллов).

A3. Уровень независимости инструментов, используемых Центральным банком

а) ЦБ устанавливает инструменты денежно-кредитной политики для достижения своих целей (3 балла);

б) ЦБ и правительство могут определять инструменты совместной денежно-кредитной политики (1 балл);

в) если правительство решит, то ЦБ сам разрабатывает инструменты (0).

A4. Конфликты в общей политике

а) абсолютное превосходство ЦБ в выработке политики (3 балла);

б) правительство намеревается отдать приоритет ЦБ (0,5 балла);

в) правительство имеет абсолютное предпочтение (0 баллов).

A5. Координация валютного курса

а) ЦБ поддерживает стабильность и политику валютного курса, и подчиняется правительству коммерческими банками (1 балл);

б) ЦБ развивает валютную политику и курсы валют на основе правительственных директив (0 баллов).

Аб. Финансовый контроль

а) банковский надзор, проводимый Центральным банком, подотчетен правительству (1 балл);

б) банковский надзор осуществляется совместно с ЦБ и специальным государственным агентством (0,5 балла);

в) функции денежно-кредитной политики и банковского надзора осуществляются другим финансовым учреждением (0).

Максимальный балл для НДП = 12 баллов.

Политическая или личная независимость (ПН)

В1. Назначение председателя Центрального банка

а) председатель ЦБ совместно с его советом или другими государственными органами (2 балла);

б) правительство находит и назначает председателя ЦБ, например, Министерство финансов вводит кандидатуру и назначает председателя Кабинета Министров (0 баллов).

В2. Срок действия правления Центрального банка

а) более 5 лет (2 балла);

б) на 5 лет (1 балл);

в) в течение 4 лет (0,5 балла);

г) менее 4 лет (0 баллов).

В3. Независимость председателя Центрального банка

а) контролирующий орган ЦБ (1 балл);

б) другие участники не прозрачны (0,5 балла);

в) председатель ЦБ подчиняется правительству (0 баллов).

В4. Назначение членов совета

а) назначает половину членов управляющего органа, Министерство финансов выдвигает кандидатов и назначает законодательный орган (3 балла).

В5. Срок действия членов совета

- а) более 5 лет (2 балла);
- б) на 5 лет (1 балл);
- в) на 4 года (0,5);
- г) менее 4 лет (0 баллов).

*В6. Уровень участия правительства в совете
Центрального банка*

- а) правительство не имеет решающего участия в совете ЦБ (2 балла);
- б) правительство имеет решающее участие в совете ЦБ (0 баллов).

Максимальный балл для ПН = 12 очков.

С. Фискальная или финансовая независимость (ФН)

С1. Пределы обязательств (по необеспеченным кредитам)

- а) ЦБ не имеет обязательств перед правительством (3 балла);
- б) участие в обязательствах ЦБ (2 балла);
- в) нет юридических ограничений на обязательства ЦБ и правительства (0 баллов).

С2. Предел по займам, обеспеченным Китаем

- а) ЦБ не несет никаких обязательств перед правительством (1,5 балла);
- б) участие в обязательствах ЦБ (1 балл);
- в) выполнение обязательств частично ограничено ЦБ (0,5 балла);
- г) отсутствуют юридические ограничения на обязательства ЦБ и правительства (0 баллов).

С3. Степень, в которой ЦБ устанавливает лимиты по кредиту

- а) кредиты ЦБ выражаются в абсолютных величинах (1,5 балла);
- б) часть кредитов ЦБ производится из государственных доходов (1 балл);
- в) кредиты ЦБ полностью возмещаются государственными расходами (0 баллов).

С4. Срок кредита

а) срок займов ЦБ составляет не более 6 месяцев (2 балла);

б) срок займов ЦБ составляет более 6 месяцев, но не более 1 года (1 балл);

в) нет ограничений на срок займов ЦБ (0 баллов).

С5. Процентная ставка

а) ЦБ предоставляет государственные займы по рыночной ставке (2 балла);

б) ЦБ предоставляет правительству низкую рыночную процентную ставку, но по выгодной ставке (0 баллов).

С6. Участие Центрального банка на первичном рынке ценных бумаг на рынке государственных ценных бумаг

а) ЦБ не является добровольным членом государственных ценных бумаг, а покупатель первичного рынка (2 балла);

б) ЦБ является покупателем и активным участником государственных ценных бумаг на первичном рынке (0 баллов).

Максимальный балл для ФН = 12 очков.

Максимальный балл: НДП = ПН + ФН + ФН = 36 баллов.

14.3. Основные критерии независимости зарубежных Центральных банков

Фактор участия государства в капитализации и распределении Центрального банка указывает на степень его экономической независимости. Однако эта зависимость играет второстепенную роль, поскольку капитал Центрального банка напрямую не связан с государством, но есть в законодательстве определенные пояснения. Если они недоступны, то общественность использует другие методы.

Например, рассмотрите закон об Австрийском национальном банке. Этот банк был создан и действует в форме акционерного общества (50% Центрального

банка принадлежит Федерации, остальные 50% принадлежат австрийским юридическим и физическим лицам). Только юридические и физические лица, имеющие доступ к капиталу Центрального банка, могут получать акции от Министерства финансов.

Доля может быть передана по наследству или может быть продана по решению Министерства финансов. Благодаря этому правительство может осуществлять косвенный контроль.

Более того, функции Центрального банка отражены в законе. Поэтому акционеры могут заниматься только ограниченными вопросами. Конечно, эти вопросы не будут напрямую связаны с экономической политикой банка.

Таким образом, наличие 100% государственного капитала Центрального банка страны во многом обусловлено его престижем и традициями, и акционерами. Примером этого может служить Федеральная резервная система США и Федеральный банк Германии. Оба Центральных банка признаны самыми независимыми в мире. Тем не менее, 100% капитала Федерального банка принадлежит Федерации, а Федеральная резервная система принадлежит 100% банкам-членам. И наоборот, Центральный банк Италии, который принадлежит банкам и страховым компаниям, зависит от органов государственного управления.

Анализ вышеуказанного фактора показывает, что независимо от владения капиталом в центральных банках они не оказывают существенного влияния на его независимость в денежно-кредитной политике.

Следует отметить, что Центральный банк Республики Узбекистан может быть включен в группу банков, таких как Германия, Великобритания, Франция, Голландия, Дания и Россия.

Позиция Центрального банка Республики Узбекистан в экономике также может быть объяснена его взаимоотношениями с правительством страны. Во всех странах деятельность центральных банков регулируется

Законом центрального банка. Закон должен отражать все аспекты деятельности центрального банка. Потому что другие законодательные акты правительства не относятся к Закону «О деятельности Центрального банка».

Следующим фактором, определяющим степень независимости Центрального банка, является порядок избрания главы банка.

Этот фактор является важным фактором в определении степени политической независимости Центрального банка страны. На первый взгляд разрыв между двумя странами отражается только в рекомендации кандидатов на пост главы Центрального банка. Во многих развитых странах (Германия, Великобритания, Франция, Япония, США, Дания, Швейцария, Австрия) банком управляет кандидат, назначенный правительством.

При таких обстоятельствах руководитель Центрального банка играет важную роль. Например, в Германский федеральный банк не может быть выбран руководителем членами Министерства финансов. Председатель Французского банка и его первые два помощника назначаются Президентом на основании специального указа. Этот указ должен быть одобрен Советом министров. На общем собрании Австрийского национального банка 6 членов избираются в Генеральную Ассамблею; президент, 2 вице-президента и остальные 5 членов совета назначаются Министерством финансов. В то же время если избранное лицо не соглашается работать, то представляют другого; выборы назначаются - если избранное лицо умирает, а новая кандидатура назначается Министерством финансов. Если члены совета не могут получить достаточные голоса от акционеров во время выборов, то они могут быть назначены Министерством финансов.

Итальянское и голландское правительства выбирают с одобрения Центрального банка. Однако в этом случае

избранное лицо также должно быть одобрено правительством.

Интересен также порядок увольнения председателей и членов Центрального банка. Лидеры Центральных банков многих промышленно развитых странах (Германия, Великобритания, Япония, США, Дания, Австрия, Швейцария и Нидерланды) не могут досрочно быть уволены. Центральные банки не являются частью правительства: Италия, Франция. Таким образом, выбор и увольнение регулирует независимость Центрального банка страны перед органами государственного управления.

Третьим фактором политической независимости Центрального банка является его уровень и цели. Этот фактор, с одной стороны, ограничивает свободу деятельности Центрального банка, с другой - определяет его полномочия, предусмотренные законом.

В большинстве экономически развитых стран (Германия, Швейцария, Франция, Япония, Дания, Австрия) масштаб и основные цели Центрального банка отражены в Конституции или Законах.

Основные цели и задачи Федерального банка Германии четко определены в Конституции страны, это гарантия стабильности национальной валюты.

Федеральный закон о банковской деятельности Германии имеет три основные цели в банковской системе:

- ❖ регулирование денежного обращения;
- ❖ регулирование кредитования экономики;
- ❖ платеж оплаты (платный оборот).

Национальный банк Австрии ближе к целям, задачам и направлениям Федерального банка Германии. Функция Центрального банка обобщается в законе, и в то же время четко ограничены разрешенные операции.

Австрийское банковское право является отличительной чертой его банковского права.

Все законопроекты, касающиеся денежного сектора, передаются в Центральный банк на определенный

период времени и утверждаются только после его согласия.

Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке» налагает на ЦБ следующие задачи:

- ✚ регулирование денежного обращения;
- ✚ обеспечение признания сума;
- ✚ разработка и реализация денежно-кредитной политики;
- ✚ контроль за деятельностью коммерческих банков и других кредитных организаций;
- ✚ осуществлять операции внешнеэкономической деятельности;
- ✚ выплаты внешнего долга и управление золотовалютными резервами.

Закон в значительной степени лишил Центральный банк Республики Узбекистан выбора механизмов денежно-кредитной политики. Например, можно определить процентную ставку по кредитам, установить экономические стандарты для банков, операции с ценными бумагами, объем обязательных резервов и т.д.

В этой связи позиция Центрального банка Англии различна. Его основные функции не соблюдаются на законных основаниях и не подчиняются Министерству финансов. Центральный банк Англии - полагается на национальные традиции в этой области, которые, в свою очередь, основаны на исторических документах Банка Англии.

Например, в ряде стран (Соединенные Штаты, Швеция, Соединенное Королевство и Италия), определение функций Центрального банка не упоминается в законе. Однако обе группы центральных банков являются независимыми и в то же время надежными.

Влияние этого фактора можно увидеть только в условиях формирования и анализа традиций Центрального банка. Таким образом, цели и задачи Центрального банка являются вторичными по отношению к тому, что определяет закон.

Одним из определяющих факторов независимости Центрального банка является степень, в которой вмешательство государственных органов в денежно-кредитную политику регулируется законом. Этот фактор, в первую очередь, влияет на политическую независимость Центрального банка.

К Центральным банкам с относительно низкой степенью независимости можно отнести банки Франции и Италии.

В этих странах правительство законом определяет направление денежно-кредитной политики. Центральный банк, в свою очередь, выполняет поручения правительства и выступает в качестве советника.

Французский банк со Второй мировой войны находится в ведении Министерства финансов. Правительство участвует в регулировании валютных операций, инициирует вмешательство на денежном рынке, а также решает вопрос о сохранении французских франков при создании рынка Европейского сообщества.

Конечно, Центральный банк Франции осудил усилия правительства по регулированию денежно-кредитной политики. Например, в 1982 году Центральный банк отказался повысить размер кредита правительства по просьбе Министерства финансов. Однако давление на президента было сильным, и французский банк, как обычно, подчинился директиве Министерства финансов.

Великобритания, Нидерланды, Швеция и Япония занимают следующую группу стран, которая имеет самое сильное вмешательство в денежно-кредитную политику. В этих странах государственные органы вмешиваются в политику ЦБ, выбирают руководство, отменяют свои решения и т.д.

Центральный банк Англии при формировании утратил свою независимость. Отношения между государством и Центральным банком регулируются 4

пунктом 1 части Закона о банковской деятельности Великобритании 1946 года. Согласно этому закону, Министерство финансов официально уполномочено оказывать существенное влияние на Центральный банк. Поэтому Банк Англии потерял свою независимость в выполнении обязанностей и не может серьезно противостоять государственной политике.

Мнения Банка Англии заслушиваются Министерством финансов и учитываются при рассмотрении вопросов денежно-кредитной политики, но денежно-кредитная политика Банка Англии отражает решение Министерства финансов. Профессионализм, деловые контакты и репутация только одного члена Банка Англии свидетельствуют об их независимости от государственной политики.

Банк Англии оказывает большее влияние, чем его деятельность. Центральные банки Дании и Австрии независимы от вмешательства правительства в денежно-кредитную политику. Законы этих стран официально не разрешают вмешательство правительства в денежно-кредитную политику центрального банка, но требуют от них корректировки своей политики в соответствии с экономической политикой правительства.

Контроль за деятельностью Национального банка Австрии осуществляется Министерством финансов. Министр финансов несет ответственность в соответствии с законностью деятельности банка. Он назначает государственного комиссара и его заместителей, которые могут участвовать на собраниях Генеральной Ассамблеи со своими собственными голосами и запрашивать выступления и пояснительные записки. Государственный комиссар имеет право отложить решение Генерального совета Центрального банка, которое, по мнению, противоречит законодательству.

Однако если Центральный банк выполняет операции, указанные в законе, то государственный

комиссар не имеет права вмешиваться в дела министра финансов. С одной стороны, независимость Национального банка Австрии юридически соблюдается законом, а с другой - может повлиять на политику по выбору и контролю над Центральным банком.

Последняя четвертая группа включает Германию и Швейцарию, центральные банки этих стран являются наиболее независимыми. Законы этих стран указывают на невмешательство государства в денежно-кредитную политику Центрального банка. Швейцарский Центральный банк не может придерживаться экономической политики правительства. В Германии политика Центрального банка независимо устанавливается правительством в соответствии с законом. Во время немецкого инфляционного кризиса в 1924 году стало ясно, что ЦБ должен быть ограничен государственным влиянием. Полная независимость эмиссионного банка ФРГ была восстановлена в 1948 году.

В отличие от Федеральной резервной системы США Федеральный банк Германии не подотчетен парламенту, он осуществляет свои полномочия в соответствии с Федеральным законом о банках Германии.

Отношения между банком и федеральным правительством описаны в законе о Федеральном банке Германии следующим образом: «Федеральный банк Германии обязан поддерживать общую экономическую политику правительства в соответствии с его целями. Закон гласит, что он не подчиняется правительству в выполнении своих обязательств».

С середины 50-х годов Федеральный банк Германии поставил перед собой главную задачу своей политики - отстаивать стабильность немецкой марки и борьбу с инфляцией. Эта цель отражена в Законе Федерального банка Германии 1957 года и составляет его основную часть. Интересен и еще один аспект взаимоотношений между Федеральным банком Германии и правительством. В частности, Федеральное

правительство Германии оценивает высокую степень независимости Центрального банка. Конрад Аденауэр описывал позицию правительства в отношении независимости банка: «Независимость Центрального банка не всегда удовлетворительна, но она довольно спокойна». Однако такая солидарность, естественно, нереалистична. В отличие от многих национальных банков, включая правительство, Федеральный банк Германии неоднократно доказывал свою позицию на практике.

Например, с первого дня отношений «присоединения» Федеральный банк Германии жестко фиксировал и следил за денежным арсеналом за календарный год, а также объяснял причину финансирования развития новых федеральных земель после присоединения к Западной и Восточной Германии, которое рассматривалось как политика без льготного режима.

В то время президент Федерального банка Германии Карл Отто Пел с начала банковской реформы был убежден, что все его механизмы без исключения могут быть реализованы в развитии единой банковской системы.

Пятым фактором независимости Центрального банка является существование закона, ограничивающего государственное кредитование. Ограничение государственного кредитования также влияет на экономическую и политическую независимость Центрального банка. Однако этот фактор важен только тогда, когда Центральный банк имеет прямую систему государственного финансирования. Такая система существует во многих развитых странах мира. В исключительных случаях можем показать США и Великобританию. Потому что в этих странах государственный долг распространяется через открытый рынок.

Более того, Центральные банки Германии, Австрии и Нидерландов более независимы. Способность

федерального правительства и земель (территориальных подразделений) напрямую управляет органами и ограничена законом, например, Национальному банку Австрии. Исключительно, как и в других странах этой группы, краткосрочные кредиты выдаются путем выпуска государственных ценных бумаг.

Вторая группа независимости по этой характеристике может быть представлена Центральными банками Японии и Франции. Государственное кредитование этих стран одобрено парламентом страны и активно поддерживается законом.

Центральный банк Республики Узбекистан может быть включен в ту же группу. Статья 48 Закона гласит: «Кредиты выдаются правительству в форме, утвержденной Олий Мажлисом, в свободно распространяемом виде долговых обязательств в течение шести месяцев с заложенными государственными ценными бумагами. Такие ценные бумаги выпускаются Министерством финансов и имеют доходность по товарному доходу и депонируются в Центральном банке. Условия займа должны соответствовать условиям погашения долговых обязательств с плавающим долгом.

Кредит выдается с отдельным кредитным соглашением между правительством и Центральным банком, в котором согласованы сумма кредита, период погашения, процентные ставки и соглашения о погашении кредита.

Центральный банк имеет право выдать долгосрочный кредит правительству за плату или другие платежи, исходящие из членства республики в международной организации.

Центральный банк не имеет права оказывать финансовую помощь правительству, за исключением случаев, предусмотренных в настоящей статье».

Однако, хотя экономический кризис, снижение производства и тенденция к инфляции продолжаются,

Центральный банк продолжает финансировать бюджет без эмиссии государственных ценных бумаг. Долгосрочное кредитование узбекского банка перед Министерством финансов (около 60%) и очень низкая процентная ставка помогут повысить инфляцию в стране.

Все ссуды должны быть зарегистрированы как облигации государственного долга, за исключением кредитования до одного года, с тем чтобы скорректировать отношения между правительством и Центральным банком в соответствии с мировыми стандартами. В этом случае узбекский банк может проводить операции на открытом рынке и перераспределять внутренний долг перед инвесторами на льготных условиях.

Отсутствие официально ограниченного государственного кредитования Швейцарии, Италии, Швеции и Дании свидетельствует о том, что их центральные банки сильно зависят от правительства.

Существует три основных (т.е. 2,4,5) и два дополнительных (1 и 3) фактора, которые можно отличить от пяти проанализированных факторов. Основными объективными факторами, определяющими независимость центрального банка от руководящих органов, являются:

- ❖ порядок избрания и увольнения директора банка;
- ❖ право государства вмешиваться в денежно-кредитную политику;
- ❖ существует ограничение на кредитование правительства Центральным банком.

Из приведенного выше анализа видно, что определение доли государства в капитале Центрального банка и его целей и задач в законодательстве не играет решающей роли в определении степени независимости, и они являются второстепенными факторами.

Исходя из вышесказанного можно сделать вывод, что Центральные банки развитых стран должны

предстать в качестве независимого учреждения. С одной стороны, он дает им право осуществлять экономическое регулирование посредством юридически обязательных документов, а с другой - выступает в качестве защитника интересов Национального банка и денежной системы.

В этой связи, анализируя позицию Центрального банка в процессе экономического регулирования и экономики в целом, а также отношения с правительством страны, это не простой посредник между денежной системой и правительством, а центр контроля и управления.

Тем не менее, в области денег и кредита до сих пор вопрос о независимости курсу Центрального банка остается спорным. Меры по повышению стоимости национальной денежной единицы не только влияют на денежный сектор, но также влияют на всю экономику, так что она не подпадает под сферу экономической политики на любом уровне и выходит за рамки государственной программы стабилизации

Вопросы

1. Объяснить концепцию независимости Центрального банка.
2. Каковы факторы, определяющие независимость Центрального банка и его необходимость?
3. Экономическая независимость Центрального банка.
4. Политическая независимость Центрального банка.
5. Объяснить независимость Центрального банка.
6. Каков уровень независимости Европейского центрального банка?
7. ФРС США и его независимость.
8. Степень независимости Центрального банка Республики Узбекистан.
9. Экономические показатели по индексу GMT.
10. Индикаторы политики для индекса GMT.

Тесты

1. Кто первым ввел понятие политической независимости Центрального банка?

- А. В. Грилли в 1991 г.
- Б. А. Гринспен в 1992 г.
- В. Табеллини в 1991 г.
- Г. Дадли в 1992 г.

2. Какой Центральный банк имеет высокий уровень независимости?

- А. США ФРС.
- Б. Банк Англии.
- В. Европейский центральный банк.
- Г. Центральный банк Германии.

3. Кто назначил председателя ФРС?

- А. Президент Соединенных Штатов Америки.
- Б. Казначейство Соединенных Штатов.
- В. Конгресс.
- Г. Государственный департамент США.

4. Срок полномочий председателя ЦБ Республики Узбекистан.

- А. 5 лет.
- Б. 4 года.
- В. 7 лет.
- Г. 8 лет.

5. В соответствии с каким контрактом могут быть изменены полномочия?

- А. Венская конвенция.
- Б. Базельское соглашение.
- В. Договор Маастрихта.
- Г. Соглашение G. Gaaga.

6. Каковы показатели, характеризующие независимость Центрального банка?

- А. 14.
- Б. 15.

В. 16.

Г. 8.

7. ФЗТ СССР подотчетен.

А. Президенту СССР.

Б. Казначейству ВНД.

В. Конгрессу США.

Г. Государственному департаменту США.

8. Максимальный уровень политической независимости ЦБУ по индексу ГИО.

А. 6 баллов.

Б. 7 баллов.

В. 10 баллов.

Г. 8 баллов.

9. Максимальный уровень экономической независимости ЦБУ в соответствии с индексом GMP.

А. 6 баллов.

Б. 7 баллов.

В. 10 баллов.

Г. 8 баллов.

10. Срок полномочий председателя Центрального банка Республики Узбекистан.

А. 5 лет.

Б. 6 лет.

В. 7 лет.

Г. 8 лет.

ГЛАВА 15

КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ФУНКЦИИ

15.1. Коммерческие банки и их возникновение

Коммерческие банки являются вторым по величине финансовым учреждением в банковской системе страны. В законодательных актах и экономической литературе отмечено, что коммерческие банки являются организациями, которые занимаются привлечением временно свободных денежных средств населения, размещают эти средства в различные сектора экономики на основе соответствующих условий (платность, возвратность, срочность, обеспеченность, целевое использование), а также оказывают услуги по расчетным операциям физических и юридических лиц.

В современных условиях увеличивается количество посреднических операций и услуг, которые коммерческие банки оказывают физическим и юридическим лицам. Эти отношения коммерческих банков осуществляются на коммерческой основе.

Отсюда следует, что основная деятельность коммерческих банков направлена на получение высокой прибыли. Однако, в отличие от производственных предприятий, коммерческие банки не формируют свою прибыль от выпуска дополнительной стоимости, а являются финансовыми учреждениями, формирующими свою прибыль путем привлечения временно свободных денежных средств предприятий, организаций и физических лиц, и предоставлением их на коммерческой основе нуждающимся лицам.

Возникновение коммерческих банков в Узбекистане соответствует годам приобретения независимости. До обретения нашей страной независимости “в стране действовали только несколько банков: Государственный банк ССР, Банк внешнеэкономической деятельности, Строительный банк и Государственные сберегательные

кассы, а в странах союза располагались республиканские, областные и районные отделения этих банков”.⁶⁸

Правовой основой создания коммерческих банков в Узбекистане был Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», принятый в 1991 году.

Из-за усовершенствования рыночных отношений и углубления экономических реформ в стране, требования к статусу, капиталу и деятельности коммерческих банков постоянно меняются. Результатом явилось принятие новой редакции Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» 25 апреля 1996 года. Этот закон является прочной правовой базой для создания и развития банковской системы страны, в частности, коммерческих банков.

Первым коммерческим банком, созданным в Узбекистане, является Национальный банк внешнеэкономической деятельности. Позже, в 1994-1995 годах были созданы специализированный банк «Асака» (для поддержки автомобильной промышленности), «Галлабанк» (для финансирования производства зерна), «Пахтабанк» (для поддержки сельскохозяйственных предприятий) и коммерческий банк «Тадбиркор» (для поддержки индивидуальных предпринимателей).⁶⁹

Лицензирование деятельности коммерческих банков в Узбекистане, контроль и его приостановка возлагаются на Центральный банк, который также устанавливает требования для формирования уставных капиталов коммерческих банков. Следует отметить, что в стране постоянно растет требование минимального размера капитала коммерческих банков. В табл. 3 представлена информация об этом.

⁶⁸ Ўзбекистон Республикасининг банк тизими / Под ред. Ф.Муллажонова. Т.: Ўзбекистон, 2001. 73 б.

⁶⁹ Каримов И.А. Биздан озод ва обод Ватан қолсин. 2 том. Т.: Ўзбекистон, 1996. 16–17 б.

Таблица 3

Уровень и динамика минимальных требований к капиталу коммерческих банков в Узбекистане

Дата	Для коммерческих банков	Для банков с участием иностранного капитала	Для частных банков
1.01.1998 г.	Эквивалент 1,5 млн долл. США	Эквивалент 5 млн долл. США	Эквивалент 0,3 мн долл. США
1.01.2000 г.	2,5 млн	5,0 млн	0,3 млн
1.01.1999 г.	2,5 млн	5,0 млн	1,25 млн
1.01.2005 г.	5,0 млн	5,0 млн	2,5 млн
1.01.2008 г.	Эквивалент 5,0 млн евро	Эквивалент 5,0 млн евро	Эквивалент 2,5 млн евро
1.01.2011 г.	10,0 млн	5,0 млн	5,0 млн
1.10.2017 г.	100 млрд сум		

До 31 декабря 2007 года минимальные требования к капиталу коммерческих банков были установлены в эквиваленте долларов США, с 1 января 2008 года в эквиваленте евро и с 1 октября 2017 года был введен порядок формирования капитала в национальной валюте - сум. Следует отметить, что на начало деятельности коммерческого банка должен быть сформирован требуемый минимальный объем капитала. После получения лицензии у Центрального банка, коммерческие банки должны увеличивать эту минимальную сумму капитала на постоянной основе, ведь основным критерием увеличения капитала являются их активы, взвешенные с учетом риска.

В условиях рыночной экономики коммерческие банки организуются в форме акционерных обществ. 2 октября 1998 года был принят Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по совершенствованию деятельности акционерных коммерческих банков». В соответствии с этим указом, повысилась роль акционеров и совета банка в управлении коммерческими банками. На рис. 20 показан типичный

пример организационной структуры коммерческих банков.

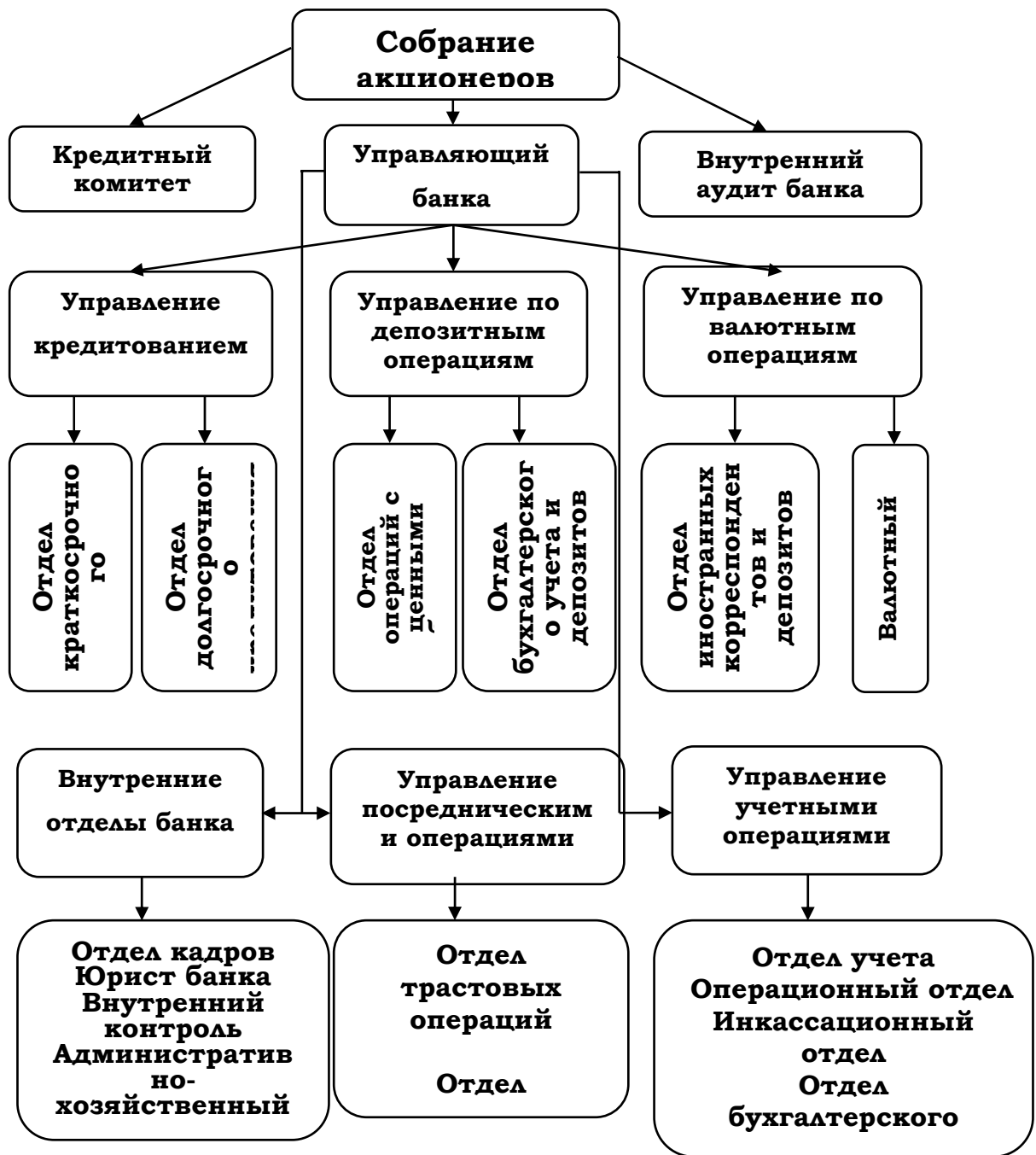


Рис. 20. **Организационная структура коммерческого банка**

Деятельность коммерческих банков осуществляется органами правления. Правление банка:

- общее собрание акционеров;
- совет банка (наблюдательный совет);
- правление банка.

Общее собрание акционеров является высшим органом правления банка. Вопросы, попадающие под абсолютную компетенцию общего собрания акционеров, не передаются совету или правлению банка. Количественная структура правления банка определяется уставом или решением общего собрания акционеров.

Количественный состав правления банка в открытом акционерном обществе из 500 акционеров должен состоять из 5 членов, в банках от 501 до 1000 акционеров – не менее 7 членов и в банках более 1000 акционеров - не менее 9 членов.

Общее количество членов совета директоров закрытых акционерных обществ должно составлять не менее пяти, независимо от количества акционеров.

Создание коммерческих банков осуществляется на основании Положения «О порядке регистрации и лицензирования деятельности банков» от 8 октября 2009 года. Независимо от формы собственности, все коммерческие банки в стране создаются и ликвидируются в соответствии с этим уставом.

Основным фактором в процессе принятия решений Центральным банком для выдачи коммерческим банкам лицензий для банковских операций являются:

- приемлемость бизнес-плана;
- адекватность капитала;
- перспективы рентабельности;
- квалификацию и престиж назначаемого руководителя;
- соответствие представленных документов для открытия банка действующему законодательству;
- антимонопольные меры.

Банкам не разрешается участвовать в уставном капитале вновь созданных банков, за исключением банков с иностранным капиталом и дочерних компаний.

Центральный банк должен одобрить случай, если доля одного акционера в уставном капитале вновь

созданного банка более 20 %. Доля одного акционера или одной группы акционерных обществ в уставном капитале коммерческого банка не может превышать 25 % от общего капитала акционерного общества.

Учредители вновь созданных коммерческих банков должны быть финансово устойчивы. Финансовая устойчивость учредителей определяется следующими факторами:

- ❖ неликвидность баланса;
- ❖ несостоятельность или банкротство;
- ❖ превышение обязательств над активами, независимо от того, что юридическое лицо официально объявлено банкротом;

- ❖ лицо, представляющее юридическое лицо, указывает, что в необходимых случаях оно не может повысить уставный капитал;

- ❖ известны другие обстоятельства, указывающие, что банк или его вкладчики могут подвергаться финансовому риску в результате приобретения имущества в банке.

- ❖ Следующим лицам нецелесообразно участвовать в создании коммерческих банков:

- ❖ если известны факты о банкротстве бывших руководителей юридического лица, руководства и членов наблюдательного совета или крупного участника банкротства юридического лица;

- ❖ лица, которые в своей деятельности и личном поведении продемонстрировали неправильное управление, и преднамеренно плохо исполняли свою деятельность;

- ❖ юридические лица-нерезиденты, зарегистрированные в оффшорных зонах;

- ❖ государственные органы, местные органы власти, общественные объединения, общественные фонды, внебюджетные фонды, бюджетные учреждения и организации, если законом не предусмотрено иное.

Вновь созданные коммерческие банки должны представить в Центральный банк следующие учредительные документы:

а) учредительное соглашение, подписанное учредителями и удостоверенное их печатью;

б) учредитель - устав банка, утвержденный собранием акционеров и подписанный председателем правления банка;

в) протокол собрания учредителей. Этот документ должен содержать решение о создании банка, размере уставного капитала, утверждении устава и бизнес-плана, избрании правления банка, ревизионной комиссии и руководства.

С момента обретения независимости было создано несколько коммерческих банков, большинство из которых и сегодня эффективно функционируют на финансово-кредитном рынке страны. В результате улучшения рыночных отношений и углубления экономических реформ в стране одни из них были изменены, некоторые объединены с другими банками или приостановлены операции. По состоянию на 1 января 2018 года в стране насчитывается 28 коммерческих банков, три из которых - государственные банки, пять совместных банков с иностранным капиталом, 8 частных банков, а остальные считаются акционерными коммерческими банками.

В целом, коммерческие банки считаются важными финансовыми «кровеносными сосудами» экономики, организация их деятельности и контроль осуществляются соответствующими законами и нормативными актами страны. В стране этот процесс постоянно развивается и совершенствуется.

15.2. Функции коммерческих банков

Сущность коммерческих банков заключается в функциях, которые они выполняют. Функции банков являются теоретическим вопросом. Таким образом,

сущность банков в освещении раскрытия своих функций не является исключением. В частности, в экономической литературе существует ряд разногласий по поводу функции банков. Например, в некоторых источниках операции, выполняемые банками, определяются как их функции. Ниже приведены операции, выполняемые банками в результате их деятельности. Однако следует отметить, что не все операции банков являются их функциями. Функция банка должна быть экономической категорией, отражающей его деятельность.

Тем не менее, в некоторых экономических источниках при определении функций банков делается акцент на платежный оборот, принятие и выдачу наличных денег, кредитование, хранение и управление ценными бумагами, продажу и покупку иностранной валюты наличными и денежными средствами, а также другие операции, совершаемые банком.

Кроме того, в экономической литературе функции банков интерпретируются как предоставление сейфов для хранения драгоценных металлов и товаров, принятие участия в формировании капитала субъектов хозяйствования, привлечения ресурсов для кредитования и т.д. Таким образом, это указывает на способность банков, как финансовых учреждений, вести свою денежно-кредитную политику и расширять ее возможности. Однако не все эти операции рассматриваются как функции банков. Как мы уже отмечали, если каждую из них признавать как функцию банка, то это означает, что современные банки имеют более 300 функций.

Когда речь заходит о функциях коммерческих банков, необходимо упомянуть этот процесс не только с точки зрения банков, но и с точки зрения интересов их клиентов. В этой связи необходимо обратить внимание на следующие критерии при изучении функций банков:

✚ экономические отношения между банками и участниками реального сектора на макроэкономическом уровне;

✚ функционирование банков по организационно-правовой форме и по форме собственности (Центральный банк, коммерческий банк, специализированный банк и т.д.).

При рассмотрении функций банков не следует упускать из виду следующие проблемы. *Во-первых*, функции банков должны способствовать расширению их сущности, а *во-вторых*, экономическая категория, называемая функцией банков, не должна быть процессом, характерным для всех финансовых учреждений, а должна быть экономической категорией, характерной только для банков.

Как известно, одна из основных операций банков направлена на привлечение свободных денежных средств экономики на соответствующих условиях. Возникает вопрос, является ли это функцией банков? В Центральном банке хранятся обязательные резервы коммерческих банков, а коммерческие банки хранят временно свободные денежные средства населения. Накопление временно свободных денежных средств в экономике является одной из старейших операций банков. Основная проблема здесь заключается в том, что накопление и хранение временно свободных денежных средств осуществляется не только банками, но и физическими или другими юридическими лицами, поскольку каждый субъект должен накапливать определенный объем финансовых ресурсов для финансирования определенного объекта. Однако если подробнее рассмотреть этот вопрос, то становится ясным, что осуществление этой операции банком существенно отличается от операций, выполняемых другими организациями. Это в основном выражается в следующих случаях:

- когда банки привлекают деньги, они накапливают не свои собственные средства, а средства третьих лиц;

- банки тратят собранные средства не на собственные нужды, а на удовлетворение потребности других лиц (на основе перераспределения).

Мы считаем, что основными функциями банков являются следующие:

Первой функцией является привлечение временно свободных денежных средств, их накопление и перевод этих средств в капитал. Это считается одной из самых древних функций банков. Банки привлекают временно свободные денежные средства населения и размещают их по эффективным направлениям. Разумеется, помимо банков привлечением и накоплением средств занимаются и различные инвестиционные фонды, финансово-промышленные предприятия, но между ними существуют значительные различия. Почти 90% средств банка составляют внешние заимствования. Это означает, что основная деятельность банков осуществляется за счет других лиц, что создает высокий уровень риска.

Вторая функция - кредитование государственных предприятий, предприятий малого бизнеса и субъектов частного предпринимательства. В условиях рыночной экономики растет потребность всех хозяйствующих субъектов, независимо от их формы собственности, в оборотных средствах в целях интенсификации производства. В частности, предприятия и организации испытывают все большую потребность в дополнительных финансовых ресурсах для модернизации и расширения производственных процессов, улучшения распределения рабочей силы, приобретения дополнительных акций и реализации других целей. Основная часть этих потребностей хозяйствующих субъектов удовлетворяется именно за счет функции кредитования банков. Разумеется, банки при осуществлении этой функции предоставляют кредиты хозяйствующим субъектам на коммерческой основе в соответствии с определенными принципами (срочность,

обеспеченность, погашение, платность, возвратность и целевое использование).

Третья функция проявляется в посредничестве при осуществлении денежных расчетов с хозяйствующими субъектами. Экономические субъекты, осуществляющие свою деятельность в экономике, производят в течение дня несколько сотен тысяч различных видов операций (в основном безналичных). В результате прямого участия (посредничества) банков эти переводы доходят от отправителя к получателю. Банки также занимаются размещением капитала в различные сектора экономики и открывают кредитные линии. Все эти операции осуществляются и регулируются через посредническую функцию банков при денежных расчетах.

Благодаря функции регулирования денежного обращения банков Центральный банк обеспечивает баланс между товарной массой в обращении и денежными средствами в экономике. Известно, что нарушение этого равновесия может привести к росту инфляции или дефициту денежных средств в экономике. Поэтому Центральный банк с помощью денежно-кредитных инструментов регулирует объем необходимых средств для денежного обращения в стране.

Четвертая функция банков заключается в выпуске кредитных денег. Следует отметить, что не все банки имеют право выполнять эту функцию. В условиях рыночной экономики ответственность за выпуск в обращение кредитных денег возложена на Центральный банк. Центральный банк обращает внимание на обеспечение баланса между денежной и товарной массой страны. Эффективное осуществление этой функции Центрального банка определяет стабильность покупательной способности национальной валюты и низкий уровень инфляции.

Таким образом, коммерческие банки не имеют права выпускать кредитные деньги в обращение, они ведут

свою деятельность в пределах уже выпущенных в обращение денежных средств. Коммерческие банки не могут напрямую влиять на изменение объема денежной массы, этим правом обладает только Центральный банк.

Пятая функция банков заключается в предоставлении экономических и финансовых консультаций. Банки, исходя из своих юридических возможностей в качестве финансового учреждения, предоставляют экономические и финансовые консультации всем хозяйствующим субъектам страны независимо от их формы собственности. Эти консультации основаны на соответствующих договорах или взаимных соглашениях, заключенных между клиентом и банком.

Таким образом, функции банков служат для отражения сущности и содержания их операций. Основной причиной различной интерпретации функций банков в экономической литературе являются постоянные изменения и развитие отношений в социально-экономической жизни.

15.3. Доходы и расходы коммерческих банков

Доходы коммерческих банков включают в себя процентные и беспроцентные доходы. В их доходе процентный доход является основным. Доходы зачисляются на баланс банка.

Источники доходов коммерческих банков разнообразны и могут быть сгруппированы в следующем порядке:

1. Выручка от кредитов, предоставленных юридическим и физическим лицам в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе в сумах и иностранной валюте независимо от формы собственности.

2. Доход от корреспондентских счетов в Центральном банке и других банках.

3. Доходы по инвестиционным ценным бумагам.

4. Доходы от трастовых, лизинговых, факторинговых и форфейтинговых операций.

5. Доходы от операций с драгоценными металлами.

6. Доходы по операциям РЕПО с ценными бумагами.

7. Прибыль от изменения валютного курса.

8. Доход от гарантийной и коммерческой деятельности.

9. Прибыль и дивиденды, полученные от инвестиций во вспомогательные компании, совместные предприятия и дочерние компании.

10. Доходы от консультирования и посреднических услуг.

11. Прочие доходы.

12. Процентные доходы коммерческих банков формируются в основном за счет предоставленных ими кредитов.

Расходы коммерческих банков состоят из процентных и беспроцентных расходов. Расходы учитываются в активной части баланса.

Коммерческие банки осуществляют различные расходы в процессе организации своей деятельности, поэтому целесообразно изучить затраты по статьям.

Расходы, связанные с созданием финансовых ресурсов банка и организацией его деятельности:

- расходы на депозитные счета клиентов;
- депозитные сертификаты, депозиты и акции;
- заимствования из других банков и небанковских организаций.

Расходы на ресурсы, полученные от Центрального банка в качестве рефинансирования:

✓ расходы, связанные с импортом, отгрузкой и хранением денежных средств;

✓ расходы по операциям с ценными бумагами и драгоценными металлами;

✓ расходы на корреспондентские счета местных банков;

✓ корреспондентские счета «Лоро» иностранных банков;

- ✓ не подлежащие погашению кредиты;
- ✓ другие расходы.

Оклады работников, арендные платы и другие административные расходы:

- заработная плата и материальная помощь;
- страховые и другие отчисления;
- социальное обеспечение и медицинские расходы персонала;
- расходы на аренду, водоснабжение, электричество, ремонт, и другие расходы.

Командировочные, транспортные и амортизационные расходы:

- ✚ командировки и расходы на проживание сотрудников банка;
- ✚ расходы на транспортировку и топливо;
- ✚ амортизационные издержки для здания банка и других зданий;
- ✚ расходы на транспортировку, мебель и другое оборудование;
- ✚ расходы по амортизации нематериальных активов и арендованного имущества;
- ✚ налоговые платежи;
- ✚ другие расходы.

Расходы, связанные с улучшением привлекательности банка и увеличением вида услуг:

- ❖ расходы на рекламу;
- ❖ расходы, связанные с проведением презентаций и других мероприятий;
- ❖ книги и периодические издания,
- ❖ расходы на спонсорство;
- ❖ другие расходы.

В структуре расходов коммерческих банков основным компонентом является первая и вторая группа статей расходов, упомянутых выше.

Высокая рентабельность коммерческого банка и поддержание достаточности капитала указывают на его экономическую жизнеспособность. Высокая рентабельность банка способствует его конкурентоспособности и

качеству оказываемых услуг. Обеспечение достаточности капитала оказывает прямое положительное влияние на увеличение объема активов банка и снижение риска.

Вопросы

1. Какая организация называется коммерческим банком?
2. Какие банки функционировали в республике до приобретения независимости?
3. Какие органы относятся к руководящим органам коммерческих банков?
4. На основании какого положения организовываются коммерческие банки?
5. Кто не может быть учредителем коммерческих банков?
6. Какие документы должны предоставить коммерческие банки для получения первичного разрешения на осуществление деятельности?
7. Какие дополнительные документы должны предоставляться при образовании банков с участием иностранного капитала?
8. После выполнения каких условий Центральным банком выдается лицензия коммерческим банкам?
9. Какие функции коммерческих банков Вы знаете?
10. Что относится к источникам дохода банков?
11. На какие группы делятся расходы коммерческих банков?

Тесты

1. Кто даёт лицензию для осуществления деятельности коммерческих банков в Республике Узбекистан?

- А. Министерство финансов.
- Б. Центральный банк.
- В. Олий Мажлис.

Г. Кабинет Министров.

2. Как ещё называется “Совет Банка”?

- А. Совет наблюдения.
- Б. Совет коммерчества.
- В. Совет управления.
- Г. Совет контроля.

3. Главный орган управления банка – это?

- А. Совет банка.
- Б. Общее собрание акционеров.
- В. Комиссия контроля.
- Г. Управление банка.

4. Из какого количества участников должен состоять совет коммерческих банков, у которых свыше 1000 акционеров?

- А. 5.
- Б. 9.
- В. 7.
- Г. 11.

5. Какой минимальный уставный капитал должен быть у новообразующихся частных банков?

- А. 5 млн евро.
- Б. 100 млрд сум.
- В. 50 млрд сум.
- Г. 5 млн долларов.

6. В каких случаях первым заместителем председателя управления в банках с участием иностранного капитала должен быть гражданин Республики Узбекистана?

- А. Если главный бухгалтер гражданин другой страны.
- Б. Если заместители председателя управления больше одного человека.
- В. Если головной банк находится в Европе.
- Г. Все ответы верны.

7. В течение какого периода после предоставления учредителями коммерческих банков всех необходимых документов, Центральный банк должен принять решение о выдаче первичного разрешения?

- А. 1 месяц.
- Б. 3 месяца.
- В. 2 месяца.
- Г. 4 месяца.

8. На какой срок первичное разрешение сохраняет свою юридическую силу?

- А. 1 месяц.
- Б. 3 месяца.
- В. 6 месяцев.
- Г. 12 месяцев.

9. Денежные средства не участвуют при осуществлении каких функций коммерческих банков?

- А. При аккумулировании временно свободных денежных средств.
- Б. При кредитовании физических и юридических лиц.
- В. При советовании финансовых и экономических вопросов.
- Г. Все ответы верны.

10. Укажите функцию, не присущую коммерческим банкам.

- А. Аккумулирование временно свободных денежных средств.
- Б. Выпуск в обращение наличных денежных средств.
- В. Посредничество при осуществлении платежей.
- Г. Все ответы верны.

ГЛАВА 16

ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

16.1. Пассивные операции коммерческих банков

Коммерческие банки получают соответствующие выгоды за счет привлечения временно доступных наличных средств в обществе и их размещения на специальной основе. Сделки с участием банков с привлечением временно свободных средств считаются пассивными. Пассивные операции банков осуществляются за счет соответствующих, временно доступных в экономике средств.

Коммерческие банки формируют финансовые ресурсы в результате пассивных операций. Ресурсы включают два основных источника: привлеченные средства и собственные ресурсы. При этом все ресурсы зачисляются на баланс банка. Основная часть пассива согласно балансу коммерческих банков, состоит из долгосрочных и краткосрочных обязательств (привлеченных средств), на которые приходится 85-90% всех банковских ресурсов.

В зависимости от условий обязательств и их происхождения могут быть выделены:

- стабильные и устойчивые фонды в зависимости от суммы, понесенных расходов;

- дешевых или дорогих ресурсов

Источник привлеченных средств:

депозиты:

- депозиты до востребования;
- срочные депозиты;
- сберегательные депозиты.

В международной банковской практике в структуре банковского сектора наибольшая доля приходится на депозитные средства, особенно на срочные депозиты. Высокая доля срочных депозитов в структуре банковских ресурсов оказывает прямое положительное

влияние на укрепление финансовой стабильности и платежеспособности банков.

Следует отметить, что доля срочных депозитов в структуре ресурсов коммерческих банков республики имеет тенденцию к росту, так на 1 января 2001 года они составляли 7-8 %, на 1 января 2008 года - 17 %, на 1 января 2018 года - 30-35%.

Недепозитарные средства:

- *межбанковские кредитные ресурсы;*
- *временно свободные средства на правительственных счетах;*
- *ресурсы коммерческих банков;*
- *другие средства.*

Основное место занимают межбанковские кредитные ресурсы, привлеченные с финансового рынка во внешних активах банков. Процесс выдачи и получения Межбанковских кредитов, в особенности краткосрочных, как правило, имеет решающее значение. Основные операции по этому процессу осуществляются на корреспондентских счетах банков. То есть, когда коммерческие банки достигают соглашения, средства перечисляются через их корреспондентские счета. В то же время эти кредиты относительно недороги и долгосрочны для коммерческих банков.

В международной банковской практике одним из основных источников недепозитарных ресурсов банков являются ценные бумаги. Банки выпускают акции, облигации и сберегательные сертификаты для формирования финансовых ресурсов. Кроме того, ипотечные и субординированные ценные бумаги играют важную роль в формировании долгосрочных ресурсов коммерческих банков. Условно операции по формированию ресурсов посредством обращения банковских ценных бумаг можно разделить на две группы.

Первая группа включает облигации и ипотечные ценные бумаги, депозитные и сберегательные

сертификаты для покрытия спроса на краткосрочные и долгосрочные ресурсы, для операций по выпуску акций и субординированных ценных бумаг с целью формирования уставного и добавленного капитала коммерческих банков.

Рыночная стоимость акций и сертификатов - это экономический показатель, который оценивает деятельность банков на этом рынке.

Увеличение рыночных цен акций и сертификатов коммерческих банков оказывает положительное влияние на их продажу. В большинстве случаев коммерческие банки могут инвестировать свои акции и сертификаты в качестве инвестора через инвестиционную фирму для увеличения стоимости вторичного рынка ценных бумаг.

Рыночная стоимость акций и сертификатов коммерческих банков определяется на основе существующего спроса и предложения на финансовом рынке. Разница между номинальной и рыночной стоимостью акций и сертификатов может быть положительной или отрицательной. Если эта разница положительная, коммерческие банки являются финансово стабильными и конкурентоспособными. Эта ситуация положительно влияет на повышение ресурсов банков на ценные бумаги.

Одним из основных факторов, влияющих на стоимость акций коммерческих банков, являются их дивиденды и процентные платежи. Высокий и стабильный размер выплат акций и сертификатов напрямую влияет на повышение авторитета банка на рынке ценных бумаг. Потому что в рыночной экономике предпринимательская деятельность является основой любой деятельности.

Следует отметить, что уровень инфляции в экономике напрямую влияет на участие коммерческих банков на рынке ценных бумаг в качестве эмитента, инвестора или посредника. Поэтому банки должны учитывать уровень инфляции на рынке ценных бумаг,

особенно когда они участвуют в нем в качестве эмитента.

Второй по величине источник средств коммерческих банков - их капитал. Капитал банка является важным источником финансирования, а также формирования и устойчивости его уставного капитала.

Собственный источник:

- совокупный капитал.

Основной капитал (первый уровень):

- ◆ уставный капитал;
- ◆ доход от эмиссий;
- ◆ специальные резервы;
- ◆ нераспределённая прибыль.

Дополнительный капитал (второй уровень):

- ✓ чистая прибыль за текущий год;
- ✓ резервы от переоценки;
- ✓ субординированные долговые обязательства;
- ✓ прибыль в дочерних компаниях.

Как выше видно, капитал коммерческих банков состоит из первичного и вторичного капитала. Согласно экономической литературе, нормативным документам и стандартам Базеля, капитал первого уровня также признается основным капиталом.

По международным стандартам Базеля основной (базисный) капитал коммерческих банков состоит из уплаченной части уставного капитала, несрочных акций без эмиссии, прибыли от эмиссии, чистой прибыли и неучтенной прибыли прошлых лет.

Коммерческие банки включают вторичное (дополнительное) капитальное кредитование, часть которого должна быть взыскана с убытков, не превышающая 1,25% активов, взвешенных по риску, резервов переоценки, субординированных долговых инструментов и инвестиций в структурированные дочерние компании.

Состав и достаточность капитала коммерческих банков в Узбекистане регулируются Постановлением Центрального банка от 14 июля 2015 года «О

требованиях к акционерному капиталу коммерческих банков».

В отличие от международных стандартов Базеля, первичный капитал коммерческих банков Узбекистана признается отдельным источником девальвационного фонда, созданного путем переоценки активов в иностранной валюте уставного капитала банка. Кроме того, чистая прибыль коммерческих банков по текущему году включается во вторичный капитал.

Можно отметить, что в результате пассивных операций коммерческих банков создаются необходимые ресурсы для активных операций, при этом стоит отметить, что пассивные операции банков приводят к расходам.

16.2. Активные операции коммерческих банков

Активные операции коммерческого банка – это операции, сформировавшиеся за счет средств пассивных операций по размещению собственных, привлеченных и заемных средств, с целью получения прибыли и поддержания ликвидности банка. Активные и пассивные операции КБ тесно связаны и взаимообусловлены друг с другом. Активные операции коммерческого банка являются важными для их деятельности, потому что с их помощью банк формирует свой доход; и активные операции в определенной степени связаны с риском, то есть, с дефолтом (неплатежеспособностью) задолжника.

Активные операции с экономической точки зрения можно подразделить на следующие группы:

- кассовые операции;
- учетно-ссудные операции: предоставление кредита, учетные операции с векселями и другими коммерческими ценными бумагами;
- инвестиционные и фондовые операции;
- валютные операции и страхование;

➤ операции, связанные с расходами для осуществления банковской деятельности (основные средства, транспорт и т.д.).

Через **кассовые операции** банки осуществляют деятельность по выдаче и получению наличных денежных средств от клиентов.

Через **ссудные операции** банки осуществляют кредитование хозяйствующих субъектов всех форм собственности. Как известно, банковские кредиты делятся на краткосрочные – до одного года и долгосрочные – на срок свыше одного года.

В **инвестиционных операциях** банки размещают финансовые ресурсы хозяйствующим субъектам и государственным ценным бумагам. Конечно, эти операции в определенной степени рискованны для банков и помогают формировать прибыль банков.

В **фондовых операциях** банки осуществляют операции по покупке и продаже ценных бумаг и векселей на фондовых рынках.

Валютные операции банков - это операции, которые непосредственно связаны с продажей и покупкой иностранной валюты, они могут привести к прибыли или убытку в связи с изменением обменного курса национальной валюты в иностранную.

Банки, являясь финансовым учреждением с высокой платежеспособностью, могут осуществлять страхование в качестве третьей стороны для компаний, корпораций и других. Конечно, в обмен на предоставленные гарантии банки планируют заработать определенную прибыль.

Исходя из вышесказанного, активные операции банка могут быть сгруппированы в четыре группы:

1. *Свободные резервы* – это наличные деньги в кассе, остатки на корреспондентском счете в Центральном банке и на корреспондентских счетах в других кредитных организациях. Свободные резервы самый ликвидный вид активов банка. Но, как правило, эти

активы или не приносят дохода, или дают минимальный доход.

2. Кредиты, предоставленные и средства, размещенные в виде депозитов в других кредитных организациях, в том числе в Центральном банке.

3. *Инвестиции* – это вложение ресурсов банка в ценные бумаги и другие финансовые активы (инострannую валюту, драгоценные металлы), а также долевое участие в совместной хозяйственной деятельности.

4. *Средства банка*, направленные на материальные и нематериальные активы (внутренние инвестиции). Сюда входят здания, оборудование и другие активы, необходимые для банковской деятельности.

Доходы коммерческих банков образуются от активных операций 2 и 3-й группы активов, и чем выше риск банковских активов, тем выше доходы от этих операций и наоборот.

По уровню доходности активы банка делятся на:

❖ приносящие доход (ссуды, значительная доля инвестиционных операций, часть депозитных операций, кредиты и другие);

❖ не приносящие дохода (кассовая наличность, остатки средств на корреспондентских и резервных счетах в ЦБ РУз, инвестиции в основные фонды банка, свободные резервы и материальные активы).

Согласно Постановлению правления Центрального банка Республики Узбекистан от 13 июня 2015 года №14/5 "О признании утратившими силу Порядка классификации качества активов, формирования и использования резервов, создаваемых коммерческими банками на покрытие возможных потерь по ним, а также изменений и дополнений к нему" классификация активов производится в следующем порядке и соответствии со следующими категориями:

- *стандартные;*
- *субстандартные;*
- *неудовлетворительные;*

- *сомнительные;*
- *безнадежные.*

По активам, классифицированным как **«стандартные»**, банк обязан создавать резервы в размере 1% от непогашенной суммы основного долга кредита.

По активам, классифицированным как **«субстандартные»**, банк обязан создавать резервы в размере 10% от непогашенной суммы основного долга.

Для активов, классифицированных как **«неудовлетворительные»**, банк должен сформировать специальный резерв в размере 25% от непогашенной суммы основного долга.

По активам, классифицированным как **«сомнительные»**, банк обязан сформировать резерв до 50% от основной суммы непогашенной задолженности.

Банковские кредиты классифицируются как **«безнадежные»** не менее чем за 180 дней после просрочки. По активам, классифицированным как **«безнадежные»**, банк должен составлять до 100% неоплаченной суммы основного долга и до 150% активов, рассматриваемых в судебных разбирательствах.

Банковские активы должны быть ликвидными, т.е. они должны иметь возможность быстро конвертироваться в наличные деньги. Активы банка делятся на следующие по ликвидности:

- ✓ *высоколиквидные активы* - средства в прямой валюте, эти активы могут в любое время использоваться для покрытия обязательств банком;

- ✓ *краткосрочные ликвидные активы* - краткосрочные кредиты и не вторичные ценные бумаги;

- ✓ *сложные реализуемые активы* - среднесрочные и долгосрочные кредиты, не вторичные ценные бумаги, долевые доли и другие;

- ✓ *низколиквидные активы* - средства, направляемые на основные средства банка.

Таким образом, активные операции банков служат для получения прибыли и содержат определенные риски. Банки сосредоточены на поддержании ликвидности баланса за счет снижения уровня рисков, связанных с проведением активных операций.

16.3. Нетрадиционные операции коммерческих банков

В условиях рыночной экономики коммерческие банки выполняют ряд нетрадиционных операций для удовлетворения финансовых потребностей клиентов и увеличения своих доходов. К таким операциям относятся ***факторинг, финансовая аренда (лизинг), контокоррент (овердрафт), форфейтинг, траст.***

16.3.1. Факторинговые операции

В ***факторинговых операциях*** банки покупают долговые документы покупателя и обычно в этих операциях участвует три стороны.

Первая, *фактор-посредник*, факторинговый отдел банка. Как правило, в развитых странах существует практика создания факторинговых компаний, специализирующихся на факторинговых операциях.

Вторая, *клиент (продавец товара или поставщик услуг)* – производственная или торговая фирма, составляющая контракт с фактор-посредником.

Третья – *покупатель товара.*

Клиент заключает контракт на факторинг с фактор-посредником на основании документов, требующих денежных средств за проданные товары или оказанные услуги. Фактор - посредник осуществляет платежи за товары или услуги, проданные клиенту с определенной комиссией на основании подписанного факторингового соглашения. Проще говоря, фактор - посредник «покупает» платежные документы от клиента для оплаты покупателю на комиссионной основе.

При подписании соглашения о факторинговой транзакции с клиентом крайне важно иметь хорошую оценку финансового состояния покупателя. Если финансовое состояние покупателя ухудшилось, а фактор - посредник не оплатит сумму, уплаченную клиенту, эта ситуация будет влиять на фактор-посредника.

Основные факторы возникновения факторинговых операций в экономике можно определить следующим образом:

- ❖ невозможность своевременно погашать средства, которые покупатель и организация должны оплачивать за товары или услуги. Это связано с рядом социально-экономических последствий;

- ❖ потребность в финансовых ресурсах для обеспечения постоянного непрерывного производственного процесса поставщика и покупателя;

- ❖ возможность получения банками дополнительной прибыли за счет эффективного использования финансовых ресурсов.

16.3.2. Лизинг (финансовая аренда)

С экономической точки зрения, финансовая аренда (лизинг) представляет собой форму сложных коммерческих и финансово-кредитных операций, кредит. Основными характеристиками финансовой аренды являются получение прав собственности на объект в течение срока аренды. Одна из его основных форм заключается в аренде автомобилей и оборудования, а одним из основных способов является финансирование инвестиций и активация обеспечения.

Лизинговые операции обычно включают в себя три стороны:

- *поставщик* (продавец товаров), юридическое лицо, которое продает соответствующие машины и оборудование потенциальному арендатору;

- *лизингодатель*, покупатель машин и оборудования у поставщика, собственник имущества, который

передает в течение определенного периода времени и для оплаты аренды машины и оборудование лизингополучателю. Как правило, лизингодателями выступают банки, специализированные лизинговые компании, предприятия с достаточными финансовыми средствами;

➤ *лизингополучатель*, лицо, получающее машины и оборудование для оплаты на определенный период времени.

Как правило, обычно в качестве арендатора участвуют юридические лица. В соответствии с договором, заключенным между лизингодателем и арендатором, арендованные машины и оборудование возвращаются арендодателю по истечении срока действия договора или остаются в распоряжении арендатора. Лизинг - это конкретный контракт, в котором воплощены элементы аренды и кредита. Поэтому термин «лизинг» интерпретируется как «кредитная рента».

Лизинг по сути своей уникален, но отражает экономическую сущность и элементы кредита. Потому что кредиторы и заемщик вступают в отношения не через денежные средства, а посредством оборудования. В то же время лизинг - это кредит, который отражает все принципы займа, и в этом отношении он выступает в качестве товарной формы кредита, а не в виде денежной формы кредита.

Существует ряд положительных аспектов лизинга в экономике, основные из которых можно представить следующим образом:

❖ лизинговые компании оказывают положительное влияние на решение проблем, связанных с отсутствием или недостаточностью финансовых ресурсов, необходимых для приобретения машин и оборудования. Это может помочь малым предприятиям и частным предпринимателям, которые начинают свой бизнес, для решения вопросов приобретения дорогостоящей и современной техники и оборудования.

Это играет важную роль в формировании производства и предотвращении социально-экономических противоречий;

❖ устранять проблемы, связанные с продажей машин и оборудования, производимых заводом-изготовителем, обеспечивая непрерывность производственного процесса;

❖ размещение средств лизингодателя на эффективные направления и, как следствие, возможность получить определенную дополнительную прибыль.

16.3.3. Контокоррентные операции

Одной из нетрадиционных операций банков являются **контокоррентные операции** (*овердрафты*). В таких операциях клиентам разрешено удерживать определенную сумму овердрафта по депозитам до востребования в банках. Конечно, этот процесс осуществляется на основе соглашения между банком и клиентом, в соответствии с договором контокоррента если на счете до востребования клиента недостаточно средств для осуществления платежей, ему разрешается списывать необходимую сумму с дебетового остатка.

При контокоррентных операциях (овердрафт) банк начисляет проценты от остатка активной части депозитного счета клиента. Сумма овердрафта вычитается из суммы средств, полученных за товары и услуги, предоставляемые клиентом, которые вычитаются с депозитного счета во время требования.

Таким образом, контокоррентные операции совершаются согласно договору, заключенному между банком и клиентом, в течение согласованного времени. Его участниками являются клиенты банка и банк, и при заключении договора на овердрафт банк уделяет особое внимание финансовому положению, ликвидности и другим критериям клиента. В то же время банк

работает с лицами, имеющими высокую репутацию надежного клиента.

Существует ряд преимуществ контокоррентных операций, основными из которых являются:

✓ предоставление краткосрочных финансовых ресурсов клиенту и экономия времени и финансовых ресурсов для дополнительной документации;

✓ предоставление банкам возможности размещать финансовые ресурсы на надежных и эффективных целевых показателях, а также создавать дополнительные выгоды.

16.3.4. Форфейтинговые операции

Форфейтинговые операции – это транзакции между крупными банками, которые используются для оплаты больших сумм денег в долгосрочной перспективе.

В форфейтинговых операциях, как и в факторинговых принимают участие 3 стороны. Первая – поставщик, вторая – покупатель, третья – посредник, банк или финансовое учреждение.

Основное различие между форфейтинговыми и факторинговыми операциями заключается в качестве, составлении на долгосрочный период (от 6 месяцев до 5 - 6 лет) и на крупные денежные суммы.

Экономический термин форфейтинг обычно используется в качестве покупки обязательства, их погашение в дальнейшем происходит в процессе покупки товаров и услуг. Слово «Forfeith» происходит от французского, обозначает «отказ от прав». В форфейтинге продавец, намеренный получить денежные ресурсы, защищает себя от уплаты регресса,⁷⁰ употреблением фразы «с условием невозврата оплаты» в

⁷⁰ Регресс – требование возврата ранее уплаченной суммы.

передаваемом векселе индоссамента.⁷¹ Продавцы форфейтинг векселей считаются крупными экспортерами. Они, акцептируя вексельные платежи в качестве платежного документа, переводят на основании дисконта сумму проданных товаров или оказанных услуг. За счет незамедлительной оплаты, со всеми рисками и обязательствами передают форфейтеру.

Если импортер не имеет первичной платежеспособности или высокого финансового положения, любой дефолтный долг должен иметь гарантированную или безусловную банковскую гарантию в виде измененной суммы.⁷²

Во время списания векселя сумма начисляется в качестве авансового платежа в виде неустойки. Экспортер не несет ответственности за любой из безнадежных кредитов, но несет ответственность за обеспечение законности и валидности товаров, качества груза и учредительных документов.

В качестве примера форфейтинг операций, можно привести куплю-продажу между крупными авиакомпаниями и авиастроительной компанией США, производящие Боинги. Высокая цена самолетов Боинг не позволяет авиакомпаниям выплачивать всю сумму сразу. Но авиастроительная компания сталкивается с проблемой обеспечения непрерывности производственного процесса из-за того, что она не получила полную сумму за произведенную в свою очередь продукцию. Именно эта проблема решается с помощью банков, посредством форфейтинговых операций. Банк выкупает обязательства авиакомпании, приобретшей Боинги (в виде торговой тратты, переводного или простого векселя), и одновременно

⁷¹ Индоссамент – передаточная надпись на векселе, удостоверяющая переход прав по этому документу к другому лицу.

⁷² Авал – обязательство по выплате суммы, неоплаченной по векселю.

выплачивает основную сумму на основании соглашения, заключенного между банком и авиакомпанией.

16.3.5. Трастовые операции

Трастовыми операциями в международных банковских операциях занимаются банки, которые выступают в качестве управляющих имуществом или доверительных лиц своих клиентов.

В коммерческих банках трастовые отделы выполняют следующие три области операций:

- управление по желанию клиентов их наследием;
- осуществление услуг в качестве доверенного представителя;
- агентское (посредническое) обслуживание.

Управление по желанию клиентов их наследием. Их основными задачами в управлении имуществом являются вынесение суждений, обеспечение целостности и безопасности имущества, связанного с наследованием, наложение административных издержек, оплата или возврат долгов, уплата налога на имущество и предоставление услуг наследникам. Например, на практике это может быть результатом ранней смерти родителя ребенка.

Управление имуществом и осуществление услуг в качестве доверенного представителя. Этот тип транзакции происходит, когда клиент не может управлять своим имуществом (дом, автомобиль, домашние животные и т.д.) в результате длительного путешествия или физической инвалидности.

Агентское (посредническое) обслуживание:

- ❖ принятие ценных бумаг на хранение;
- ❖ возврат прибыли по ценным бумагам;
- ❖ информирование бенефициаров о доходах по ценным бумагам;
- ❖ погашение просроченных ценных бумаг;
- ❖ продажа и покупка ценных бумаг;

- ❖ производить платежи в соответствии с расчетами пособий;
- ❖ регистрация страховых полисов;
- ❖ предоставление в аренду сейфов.

Наконец, можно сказать, что в любой экономике существует ряд факторов, влияющих на развитие нетрадиционных банковских операций. В частности, стабильность обменного курса национальной валюты по отношению к иностранной валюте, поддержание общепринятых норм реального уровня инфляции в международной практике, устойчивость доверия клиентов и населения к банковской системе.

Вопросы

1. Какое место занимают коммерческие банки в банковской системе страны?
2. На какие цели направлена деятельность коммерческих банков?
3. Какая банковская система осуществляла деятельность в Узбекистане до независимости и как она развилась после приобретения независимости?
4. Каким законом регулируется деятельность коммерческих банков?
5. Какой банк в Узбекистане считается первым коммерческим банком, и какие банки были организованы после?
6. Требования, поставленные к минимальному уставному капиталу коммерческих банков.
7. Порядок и требования по получению лицензии коммерческими банками.
8. Сущность и состав пассивных операций коммерческих банков.
9. Сущность постоянных и непостоянных (устойчивых и неустойчивых) средств банков.
10. Сущность и состав активных операций коммерческих банков.
11. Высоко- и низкорисковые активы банков.

12. Нетрадиционные операции коммерческих банков.

13. Доходы коммерческих банков.

14. Расходы коммерческих банков.

Тесты

1. На каком уровне банковской системы коммерческие банки ведут деятельность?

А. На первом уровне.

Б. На втором уровне.

В. На третьем уровне.

Г. На четвертом уровне.

2. Какое количество услуг предоставляется коммерческими банками клиентам в наши дни?

А. Свыше 100.

Б. Свыше 200.

В. Свыше 300.

Г. Свыше 400.

3. Когда был принят первый закон, регулирующий деятельность коммерческих банков?

А. 1989 г.

Б. 1991 г.

В. 1993 г.

Г. 1995 г.

4. Когда была принята новая редакция закона, регулирующего деятельность коммерческих банков?

А. 1996 г. 25 января.

Б. 1996 г. 25 февраля.

В. 1996 г. 25 апреля.

Г. 1996 г. 25 июня.

5. Какая минимальная сумма уставного капитала для акционерных и частных коммерческих банков установлена с 1 января 2011 года?

А. 5,0 млн и 2,5 млн евро.

Б. 8,0 млн и 4 млн евро.

В. 10,0 млн и 5 млн евро.

Г. 12,0 млн и 6 млн евро.

6. На сколько крупных групп делятся ресурсы коммерческих банков?

А. 2.

Б. 5.

В. 7.

Г. 9.

7. В результате рискованных активных операций коммерческие банки:

А. Обязаны осуществить затраты.

Б. Получают доход.

В. Привлекают средства.

Г. Увеличивают капитал.

8. Какие операции считаются высокорисковыми для банков?

А. Кассовые операции.

Б. Кредитные операции.

В. Операции, связанные с основными средствами.

Г. Операции, связанные с клиентами.

9. На сколько групп по степени вовлеченности в риск делятся активы коммерческих банков?

А. 2.

Б. 3.

В. 4.

Г. 5.

10. Где полно приведены нетрадиционные банковские операции?

А. Факторинг, контокоррент (овердрафт), форфейтинг, траст.

Б. Факторинг, кредит – аренда (лизинг), форфейтинг, траст.

В. Факторинг, кредит–аренда (лизинг), контокоррент (овердрафт), форфейтинг, траст.

Г. Факторинг, кредит–аренда (лизинг), контокоррент (овердрафт), форфейтинг.

11. Из каких доходов состоит структура доходов банка?

- А. Процентные.
- Б. Беспроцентные.
- В. Процентные и беспроцентные.
- Г. Стоимостные и нестоимостные.

12. В какую группу операций относятся затраты банка?

- А. Пассивные операции.
- Б. Валютные операции.
- В. Активные операции.
- Г. Капитальные операции.

ГЛАВА 17

НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

17.1. Небанковские кредитные организации и их формирование

Небанковские кредитные организации – это организации, которые специализированы на предоставлении узкого круга банковских операций. Небанковские кредитные организации не вправе выполнять банковские операции. В частности:

- *предоставление расчетных услуг и денежных переводов юридическим и физическим лицам;*
- *открытие и обслуживание счета;*
- *открытие корреспондентских счетов и размещение средств на свой счет, а также другие подобные операции.*

Одной из основных причин возникновения небанковских кредитных организаций является предоставление быстрых и малых кредитов и выплата относительно высоких процентных платежей, так как коммерческие банки предъявляют одинаковые условия для каждого кредита, независимо от его суммы, и в большинстве случаев это занимает несколько дней.

В международной практике к небанковским кредитным организациям относятся:

- *кредитные союзы;*
- *микрокредитные организации;*
- *ломбарды;*
- *лизинговые компании;*
- *факторинговые компании.*

Лизинговые компании покупают долгосрочные активы в полной цене и выдают их в лизинг. Различают:

- а) финансовый лизинг;*
- б) оперативный лизинг.*

Небанковские кредитные организации в своей деятельности отличаются характеристиками и осуществляют только определенные банковские операции.

Деятельность небанковских кредитных организаций специализируется на более узких областях. Это позволяет им сохранять свою конкурентоспособность.

Деятельность небанковских кредитных организаций так строго не контролируется Центральным банком, как деятельность коммерческих банков. Ресурсная база небанковских кредитных организаций состоит из следующих источников:

- *уставный капитал;*
- *финансовая помощь, предоставленная другим организациям;*
- *средства, привлеченные от клиентов;*
- *кредиты коммерческих банков;*
- *чистая прибыль;*
- *резервы, сформированные из прибыли;*
- *нераспределенная прибыль прошлых лет.*

В Республике Узбекистан отсутствуют факторинговые компании. Их функции выполняют коммерческие банки. Однако они не могут быть приобретены с правами регресса.

Лизинговые компании могут конкурировать с коммерческими банками на рынке долгосрочных кредитов. Они предоставляют в аренду долгосрочные товары. Срок договора лизинга составляет в среднем 3-5 лет. Отрицательной стороной лизинговых компаний является нехватка ресурсов. В основном они вынуждены сами финансировать свою деятельность, поэтому они в крупном масштабе привлекают долгосрочные кредиты коммерческих банков.

В Республике Узбекистан лизинговыми операциями занимаются коммерческие банки и лизинговые компании. Основная проблема заключается в том, что коммерческие банки не могут рассчитывать процентные

ставки по лизингу до тех пор, пока лизингополучатель не получит объект лизинга.

Клиринговые палаты являются небанковскими кредитными организациями и осуществляют расчеты по чекам и производным ценным бумагам. Клиринговые палаты открывают каждому клиенту счета в банке. Эти счета, по сути, являются активными и пассивными счетами, то есть они могут иметь дебетовый или кредитовый остаток.

Во многих странах деятельность небанковских кредитных организаций регулируется и контролируется Центральным банком. Но в таких странах, как Англия, Германия и Люксембург отсутствует контрольная функция со стороны ЦБ. Поэтому деятельность небанковских кредитных организаций в этих странах контролируется регулятором финансового рынка. В ходе контроля соблюдаются требования к минимальной сумме уставного капитала небанковских кредитных организаций.

17.2. Кредитные союзы и их операции

Кредитный союз – это крупное финансовое учреждение в составе микрофинансовых организаций, являющееся коммерческой организацией, занимающейся микрокредитованием и кредитованием на добровольной основе.

В положениях Центрального банка дано следующее определение: кредитным союзом является кредитная организация, создаваемая юридическими и физическими лицами на основе добровольного равноправного членства с целью предоставления кредитов и оказания иных финансовых услуг.

В экономической литературе кредитные союзы определяются как некоммерческие финансовые учреждения. По нашему мнению, первоначально кредитные союзы могут создаваться на некоммерческой основе, но главная цель всех кредитных союзов,

созданных и действующих в настоящее время в Узбекистане, - это прибыль.

В более широком смысле кредитным союзом является совместная организация, которая привлекает временно свободные денежные средства физических и юридических лиц и предоставляет кредиты своим членам за счет этих средств.

По некоторым данным, первые кредитные союзы были созданы в 1844 году рабочими текстильных предприятий в Рочдейле, Англия. Идея создания кредитных союзов в 1960-х годах была поддержана австрийцем Фридрихом Райффинцем и немцем Шульце-Деличем. В то же время, развивалась и деятельность кредитных союзов, они вошли в финансовую систему страны как финансовые институты.

Райффанцен является основателем первой кредитной линии для сельского хозяйства, а также первого торгового кредитного союза.

Основная деятельность кредитных союзов, созданная Шульце-Деличем, была сосредоточена на предоставлении услуг в городах ремесленникам и предпринимателям.

В настоящее время кредитные союзы широко развиты в Соединенных Штатах, Канаде, Ирландии, Австралии, Южной Кореи и на Тайване, а также в некоторых странах СНГ (Россия, Казахстан).

Пассивные операции кредитных союзов - это операции, связанные с привлечением средств. Кредитные союзы могут привлекать средства посредством паев, срочных и сберегательных вкладов и кредитов других финансовых учреждений. Аналогичным образом операции кредитных союзов, связанные с формированием прибыли, также могут быть классифицированы как и пассивные операции.

Основными пассивными операциями кредитных союзов и необходимостью их организации является формирование уставного капитала. Взносы кредитных

союзов (уставный капитал) формируются его учредителями.

Уставный капитал кредитных союзов может формироваться из денежных средств, а также другого имущества, которое превышает двадцать процентов уставного фонда данной организации. Не разрешается формировать уставный фонд кредитных союзов из кредитных и заемных средств и других привлеченных средств.

Срочные и сберегательные депозиты кредитных союзов формируются за счет его членов как физических, так и юридических лиц, а также индивидуальных предпринимателей.

Следует отметить, что высокие процентные ставки по срочным и сберегательным депозитам в кредитных союзах повышают интерес населения к накоплению депозитов в кредитных союзах. Однако это приводит к рискам, связанным с депозитами.

Кредитные союзы, будучи финансовым учреждением, нуждаются в большем количестве ресурсов. Кредитные союзы, обращают особое внимание на удовлетворение этой потребности из основного капитала, депозитов и нераспределенной прибыли. Тем не менее если средств, полученных за счет этих источников недостаточно, то они прибегают к краткосрочным и долгосрочным кредитам коммерческих банков.

Активные операции кредитных союзов представляют собой комплекс мероприятий, связанных с созданием эффективной прибыли с целью формирования созданных финансовых ресурсов в результате пассивных операций. Активные операции кредитных союзов могут быть сгруппированы по экономическому характеру их операций на *материальные и нематериальные активы, рискованные и не связанные с риском активы, приносящие и не приносящие доходы активы.*

Материальные активы кредитных союзов напрямую связаны с их текущими активами и имуществом. Например, наличные деньги в кассе, кредиты, основные средства. К *нематериальным активам* относятся программное обеспечение, приобретенное для организации деятельности кредитного союза, деловая репутация и т.д.

Как известно, большая часть операций, осуществляемых кредитными организациями, напрямую связана с риском. Поэтому деятельность кредитных союзов также связана с этим. В этом отношении активные операции подразделяются на *рискованные и не связанные с риском активы*. Операции кредитных союзов, связанные с риском, напрямую зависят от формирования его доходов, поэтому чем выше риск, тем выше будет объем полученных доходов кредитного союза и наоборот.

К *рискованным операциям* кредитных союзов относятся выданные кредиты, инвестиции, лизинг и депозиты физических лиц. К *безрисковым же активам* можно отнести наличные деньги в кассе, денежные средства в коммерческих банках, основные средства и другие активы.

Не все операции кредитных союзов приносят доход, так как они также обязаны осуществлять некоммерческие операции для организации деятельности своей организации. Например, денежные операции с наличными деньгами, основные средства и средства на банковских счетах могут рассматриваться как *активы, не приносящие доход*.

Приносящие доход активы кредитных союзов могут включать кредиты, инвестиции, лизинг и срочные депозиты, предоставленные другим учреждениям.

17.3. Микрокредитные организации

В Республике Узбекистан создана необходимая правовая база для формирования небанковских

кредитных организаций, в том числе для функционирования и оказания услуг микрокредитных организаций.

Основанием для осуществления деятельности микрокредитных организаций служит Закон «О микрокредитных организациях». В данном законе в 3 статье дается определение понятия микрокредитная организация.

Микрокредитной организацией является юридическое лицо, осуществляющее деятельность по оказанию услуг в сфере предоставления микрокредита, микрозайма, микролизинга, и оказывающее иные микрофинансовые услуги, в соответствии с настоящим законом.

Микрокредитная организация вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Республики Узбекистан.

Микрокредитная организация не вправе непосредственно заниматься производственной, страховой, торгово-посреднической и иной деятельностью, не предусмотренной законом. Микрокредитная организация может оказывать следующие виды микрофинансовых услуг:

- ✓ предоставление микрокредитов или микрозаймов;
- ✓ покупка и продажа долговых обязательств (факторинг);
- ✓ микролизинг (финансовая аренда), по которому микрокредитная организация выступает в качестве лизингодателя;
- ✓ оказание других видов микрофинансовых услуг, включая предоставление потребительских кредитов, в соответствии с законодательством.

Понятие о микролизинге, микрокредите и микродолге даны в Законе "О микрофинансировании".

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. Микрокредит в соответствии с договором (целевой микрокредит), предоставляется заемщику на условиях использования денежных средств для определенных целей.

Микрозаймом являются денежные средства, предоставляемые микрокредитными организациями заемщику — физическому лицу на условиях срочности и возвратности, а в случаях, предусмотренных договором, и платности, в сумме, не превышающей стократный размер минимальной заработной платы.

Микролизингом является услуга, предусматривающая приобретение организацией, оказывающей микрофинансовые услуги, по поручению лизингополучателя у третьей стороны имущества и предоставление его лизингополучателю во владение и пользование за плату на определенных договором условиях. Микролизинг предоставляется на осуществление предпринимательской деятельности в соответствии с законодательством о лизинге в сумме, не превышающей двухтысячекратный размер минимальной заработной платы.

В стране микрокредитные организации, наряду с банками, расширяют свои услуги для предоставления микрокредитов и микролизинга для населения.

Микрокредитная организация может оказывать консультационные и информационные услуги, связанные с предоставлением микрокредитов, микрозаймов, микролизинга и оказанием иных микрофинансовых услуг.

Микрокредитная организация не вправе:

- ✚ выдавать долговые обязательства и получать вклады с юридических и физических лиц;
- ✚ привлекать заемные средства у физических лиц, за исключением его учредителей (участников, владельцев);
- ✚ выступать гарантами или гарантиями обязательств своих учредителей (участников, владельцев), а также

предоставлять другие способы обеспечения их выполнения.

Центральный банк Республики Узбекистан осуществляет регулирование деятельности микрокредитных организаций с целью поддержания стабильности финансовой системы, обеспечения защиты интересов заемщиков и кредиторов в соответствии с Законом "О Центральном банке Республики Узбекистан".

Центральный банк Республики Узбекистан в порядке, предусмотренном законодательством:

➤ устанавливает минимальный размер уставного фонда микрокредитных организаций и обязательные для них правила проведения финансовых и кассовых операций, ведения бухгалтерского учета и отчетности;

➤ проверяет деятельность микрокредитных организаций и дает обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных в их деятельности нарушений;

➤ устанавливает квалификационные требования к руководителю исполнительного органа микрокредитной организации;

➤ ограничивает проведение отдельных финансовых операций микрокредитной организации на срок до трех месяцев;

➤ приостанавливает, прекращает действие или аннулирует лицензию микрокредитной организации.

➤ даёт указания по устранению нарушений обязательных требований документов;

➤ определяет требования по проведению аудита деятельности микрокредитной организации;

➤ определяет требования к квалификации руководителя исполнительного органа микрокредитной организации;

➤ в случае нарушения требований законодательства о микрокредитных организациях и экономических нормативов, налагает штраф в размере одного процента

от минимального размера уставного фонда микрокредитной организации;

➤ ограничивает проведение определенных финансовых операций микрокредитной организацией на срок до трех месяцев;

➤ приостанавливает или прекращает действие лицензии микрокредитной организации.

Ниже в табл.4 приведена отчетность ООО «Микрокредитная организация Mega-investment».

Таблица 4

Балансовая отчетность ООО «Микрокредитная организация Mega-investment» по итогам 2016 года

в тыс. сум

Показатели	Сумма
Активы	
Наличные деньги в кассе и другие платежные документы	26 825
Средства к получению	57 390
Начисленные проценты к получению	102 889
Купленная дебиторская задолженность – факторинг	0
Кредиты, чистые	2 427 205
Основные средства, чистые	24 834
Другие активы	64 029
Всего активов	2 703 172
Обязательства и капитал	
Обязательства	
Кредиты к оплате	1 363 569
Начисленные налоги к оплате	19 671
Другие обязательства	26 895
Всего обязательств	1 410 135
Капитал	
Уставной капитал	1 001 043
Нераспределенная прибыль	360
Прибыль (убыток) текущего года	291 634
Всего капитал	1 293 037
Всего обязательства и капитал	2 703 172

Первоначально на основании Положения «О порядке лицензирования деятельности микрокредитных организаций», минимальный уставный фонд микрокредитных организаций, созданных в Ташкенте, был определен в эквиваленте 20 000 евро для

микрокредитных организаций, созданных в других населенных пунктах в эквиваленте 10 000 евро.

Таблица 5

Отчет о финансовых результатах ООО «Микрокредитная организация Mega-investment» по итогам 2016 года

в тыс. сум

Показатели	Сумма
Процентные доходы	
Процентные доходы по микрокредитам выданным физическим лицам	1 292 067
Всего процентных доходов	1 292 067
Процентные расходы	
Чистые процентные доходы до оценки возможных убытков по кредитам	969 680
Чистые процентные доходы после оценки возможных убытков по кредитам	969 680
Беспроцентные доходы	
Другие беспроцентные доходы	19 680
Всего беспроцентных доходов	19 680
Беспроцентные расходы	
Расходы за услуги, оказанные и посредничество	46 747
Всего беспроцентных расходов	46 747
Чистая прибыль до операционных расходов	
Операционные расходы	
Расходы по заработной плате сотрудников и другие расходы	110 169
Расходы по аренде и обеспечению	63 357
Командировочные транспортные расходы	3 217
Административные расходы	4 813
Расходы по износу	9 832
Страхование, налоги и другие расходы	49 232
Всего операционных расходов	240 620
Оценка не кредитного убытка	
Чистая прибыль до уплаты налогов и внесения других дополнений	
	701 794
Налог на прибыль	
	67 161
Прибыль до поправок	
	634 633
Поправки к прибыли, чистые	-389 000
Чистая прибыль	
	245 633

В соответствии с Постановлением Президента «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости и банковской системы республики» №ПП-3270 от 12 сентября 2017 года, с 1 октября 2017 года минимальный размер уставного капитала

микрокредитных организаций был определен в размере – 2,0 млрд сум.

Для создания филиала микрокредитной организации необходимо:

❖ иметь удовлетворительное финансовое положение;

❖ соответствовать требованиям законодательства и Центрального банка;

❖ иметь необходимые программно технические средства и обеспечение, а также квалифицированный бухгалтерский персонал для составления консолидированного дневного бухгалтерского баланса;

❖ осуществлять свою деятельность не менее двух лет с даты выдачи лицензии;

❖ иметь соответствующие помещения.

Финансовое положение микрокредитной организации, оборудование, отвечающие требованиям Центрального банка, считается удовлетворительным в следующих случаях:

➤ наличие чистой прибыли по показателям за текущий год;

➤ если сумма просроченных кредитов за последний год составляет менее 5 % от кредитного портфеля микрокредитной организации;

➤ микрокредитные организации могут создавать свои филиалы, если после вычета из общего капитала микрокредитной организации уставного фонда и безвозмездно полученного имущества оставшийся капитал составляет не менее 10% активов микрокредитной организации в течение прошлого года.

17.4. Ломбарды и их образование

Ломбарды – специализированные коммерческие организации, основной вид деятельности которых является выдача краткосрочных кредитов под залог движимого имущества граждан и их хранение. В зависимости от степени специализации, ломбарды

принимают в залог золотые изделия или автотранспорт. Вещи оцениваются по взаимному соглашению сторон. Кредит выдается на основе договора между ломбардом и лицом получающим кредит.

Принято считать, что первые **ломбарды** возникли приблизительно в XV веке во Франции и были образованы торговцами из Ломбардии. Таким образом, возник термин «ломбард», применяемый и в настоящее время.

Одной из особенностей ломбардов является то, что эти заведения имеют возможность быстрого предоставления нужной суммы денег нуждающимся клиентам. При этом в большинстве случаев в качестве залога применяются драгоценные изделия. При этом ломбардная организация, причитающиеся ей суммы платежа за кредит вычитает из суммы кредита. Сумма начисленных процентов за кредит ломбарда рассчитывается следующим образом.

Например, сумма кредита – 1,0 млн сум, месячный процентный платеж – 3 %, срок использования кредита – 20 дней.

Исходя из суммы кредита, процентный платеж по данной сумме кредита определяется следующим образом: $1000000 * 0,003 * 20 = 60000$ сум.

В Узбекистане ломбарды входят в кредитные организации, относящиеся ко второму уровню банковской системы.

Вопросы

1. Сущность микрофинансовых организаций.
2. Кредитные союзы и их функции.
3. Требования, предъявляемые к организации кредитных союзов.
4. Активные операции кредитных союзов.
5. Пассивные операции кредитных союзов.
6. Доходы кредитных союзов.
7. Расходы кредитных союзов.

8. Необходимость организации ломбардов.
9. Регистрация ломбардов и их лицензирование.
10. Кредитные операции ломбардов.

Тесты

1. В какое звено банковской системы входят микрофинансовые организации?

- А. В первое звено.
- Б. Во второе звено.
- В. В третье звено.
- Г. В четвертое звено.

2. Где правильно перечислены учреждения, относящиеся к микрофинансовым организациям, согласно законодательству Республики Узбекистан?

- А. Банки, кредитные союзы, ломбарды и другие кредитные организации.
- Б. Банки, микрокредитные организации, ломбарды и другие кредитные организации.
- В. Кредитные союзы, микрокредитные организации, ломбарды и другие кредитные организации.
- Г. Банки, кредитные союзы, микрокредитные организации, ломбарды и др. кредитные организации.

3. Какая организация в структуре микрофинансовых организаций считается основным финансовым учреждением?

- А. Микрокредитные организации.
- Б. Кредитные союзы.
- В. Ломбарды.
- Г. Сберегательные кассы.

4. Где и когда впервые возникли кредитные организации?

- А. В 1844 г. в Англии в г. Рочдейл.
- Б. В 1845 г. во Франции в г. Париж.
- В. В 1846 г. в США, в штате Луизиана.
- Г. В 1847 г. в Германии в городе Дойчи.

5. Пассивные операции кредитных союзов:

- А. Приносят им доход.
- Б. Мотивируют их делать расходы.
- В. Считаются рисковыми операциями.
- Г. Считаются активными операциями.

6. Активные операции кредитных союзов:

- А. Приносят им доход.
- Б. Мотивируют их делать расходы.
- В. Считаются безрисковыми операциями.
- Г. Считаются пассивными операциями.

7. К какому типу финансовых учреждений относятся ломбарды?

- А. Коммерческо-финансовым учреждениям.
- Б. Организациям, осуществляющим расчеты.
- В. Считаются посредническими - финансовыми учреждениям.
- Г. Специализированным коммерческим учреждением.

8. Какое учреждение регистрирует и лицензирует деятельность ломбардов?

- А. Центральный банк.
- Б. Министерство юстиции.
- В. Министерство финансов.
- Г. Ассоциация банков.

ГЛАВА 18

БАНКОВСКИЕ КРИЗИСЫ

18.1. Причины возникновения банковских кризисов

Любой кризис, в том числе и банковский, возникает из-за нарушения экономических процессов. В результате потери национального дохода, он оказывает отрицательное воздействие на функции экономического и финансового механизма. Банковские кризисы в банковской системе, являющиеся составной частью любой системы экономики денежной, финансовой, или кредитной, могут возникать в результате внутренних или внешних факторов или под влиянием других систем.

В течение долгих лет причины происхождения банковских кризисов по разному обсуждались различными учеными. Их первые взгляды основывались на влиянии снижения банковской ликвидности в результате необоснованной паники вкладчиков, клиентов банка и акционеров, повлекшей к сплошному изъятию денежных средств (вкладов) из банков.

Такие действия вкладчиков, клиентов банка и акционеров отрицательно сказываются на состоянии банковской ликвидности. Как следствие этого, в результате серьёзного финансового давления банки будут вынуждены продавать свои активы. Если не будут внесены изменения в существующую политику банка, с целью предупреждения кризиса, они не ограждены от попадания в состояние зависимости от системных и внутренних факторов.

Дальнейшие взгляды относительно банковских кризисов основываются на состоянии неплатежеспособности банков по причине потерь в активной части баланса. Наличие в течение длительного времени потерь активов банка, как правило, связано с неблагоприятными макроэкономическими процессами,

деформацией рынка, государственной политикой (или вмешательством) и мошенничеством. Таким образом, большая часть данных взглядов основывается на том, что это естественный продукт изменения экономических принципов и бизнес циклов.

Происхождение банковского кризиса с макроэкономической точки зрения связано с нестабильной макроэкономической политикой, глобальными финансовыми условиями и проблемами в механизме обмена валютных курсов. Излишняя экспансивная денежно-кредитная и фискальная политика, кредитные кризисы, излишнее привлечение долгов, мобилизация инвестиций в реальные активы приводят к снижению качества банковских активов.

Американские ученые экономисты Кармен М. Рейнхарт и Кеннет С. Рогофф первопричинами происхождения банковских кризисов считали кредитные кризисы и образование так называемых пузырей, связанных с ценой активов.⁷³ Такого рода экономические деформации можно наблюдать и в развивающихся странах. Снижение валютного курса при приобретении стран с развивающейся экономикой у других стран краткосрочных займов в иностранной валюте, повышение процентных ставок на международных рынках и изменение международных торговых условий способствуют образованию высоких валютных рисков.

Например, в 1980 году банки Западных стран в целях обеспечения экономического роста и покрытия дефицита по текущим операциям выделили крупную сумму кредита в иностранной (доллары США) валюте странам Латинской Америки. Привлечение большой суммы средств в иностранной валюте повлекло к резкому повышению реального обменного курса в странах должниках и стало причиной попадания

⁷³ Reinhart, Carmen M, Kenneth S. Rogoff. 2009. The aftermath of financial crises. American Economic Review, 99. № 2. P. 466-472.

некоторых должников в состояние дефолта. В результате, данный кризис закончился тем, что общий долг 800 млрд долларов США был закрыт посредством отказа от 250 млрд долларов США. Постараемся более четко осветить причины происхождения банковских кризисов посредством рассмотрения нескольких факторов.

Чрезмерная кредитная экспансия. В результате данного фактора ухудшается качество кредитного портфеля, происходит завышение стоимости кредитного обеспечения и увеличение кредитного риска. Из-за роста количества кредитов в структуре кредитного портфеля, появляются трудности, связанные с их мониторингом. В качестве примера можем привести возникновение банковских кризисов в Японии в 80-х годах, в Латинской Америке и Юго-Восточной Азии в 90-х годах.

Инфляция. Инфляция через процентные ставки может оказать влияние на банковскую систему по нескольким направлениям. К ним относятся отток национального капитала за рубеж, снижение склонности к сбережению, изменение в структуре активных и пассивных операций. Таким образом, в данном случае, отдельные финансовые институты, владеющие долгосрочными активами, не соответствующими банковским пассивам, попадают в затруднительное положение.

В условиях роста среднего уровня цен в стране, банки в целях обеспечения депозитной базы будут вынуждены повышать процентные ставки по депозитам. Если ограничен уровень доходности по активным операциям, то в этом случае наблюдается резкое падение банковской прибыли. В практике многих стран, в условиях картины роста уровня средних цен банки страны стремятся сократить сроки действия кредитных договоров. Одной из фундаментальных функций банков является превращение текущих сбережений в долгосрочные инвестиции. Сокращение

сроков по кредитным договорам в колебаниях экономической конъюнктуры делают банки беззащитными, ослабляют банковскую стабильность.

Резкое колебание товаров, финансовых активов и процентных ставок. В данном состоянии банки сталкиваются с трудностями в определении кредитных и рыночных рисков, а вкладчики и контролирующие органы с неопределенностью в оценке финансового состояния банка. В 1980 г. в Швеции, в результате либерализации кредитного рынка безосновательное повышение цен и кредитная спекуляция привели к серьёзному банковскому кризису.

Если остановимся на внешнеэкономических факторах происхождения кризисов в банковской системе, то в начале 1980 года в развитых странах банковские кризисы связаны с падением цен на нефть и основные экспортные товары. Таким образом, важную роль в возникновении банковских кризисов сыграло резкое повышение процентных ставок по услугам предоставления внешнего долга Западными странами в условиях проведения антиинфляционной политики администрации Рональда Рейгана. Резкое повышение процентных ставок и девальвация национальной валюты стали причиной неплатежеспособности банков.

Нарушение торговых правил. Данное состояние наблюдается почти во всех странах, переживших банковский кризис. Резкое падение цен на сырьё, занимающее основное место в структуре экспорта, оказывает серьёзное отрицательное влияние на предприятия, занимающиеся экспортом и обслуживающие их банки.

Либерализация финансовых рынков при привлечении иностранных инвестиций. Учитывая все положительные стороны данного состояния можно утверждать, что опыт стран Латинской Америки (в первой половине 80-90 годов) и Юго-Восточной Азии (1997-1998 годов) показывает, что краткосрочные спекулятивные деньги и портфельные инвестиции

повышают чувствительность финансовой системы к процентным ставкам и колебаниям валютного курса. Кроме того, отток иностранных инвестиций приводит экономику в затруднительное положение.

Фиксированный валютный курс. В данных условиях в целях обеспечения стабильности цен искусственное сдерживание валютного курса является причиной уменьшения валютных резервов Центрального банка. Усиливаются проблемы, связанные с расчетами по внешнему долгу, появляется параллельный валютный рынок. Это, в свою очередь, приводит к росту процентных ставок и ухудшению платежеспособности должников.

Исходя из вышесказанного, рассмотрим степень влияния различных факторов на возникновение банковских кризисов на основе данных табл.6.

*Согласно исследованиям, проведенным К.В.Рудым, причинами происхождения банковских кризисов являются:*⁷⁴

- +обесценение национальной валюты;
- +повышение уровня доллара;
- +большой размер внешнего долга;
- +высокий бюджетный дефицит;
- +низкий уровень роста ВВП;
- +слабость банковского регулирования;
- +неразвитость финансового рынка и специализированных финансово-кредитных организаций.

⁷⁴ Рудый К.В. Финансовые кризисы: теория, история, политика. М.: Новое знание, 2003. 398 с.

Таблица 6

**Степень влияния факторов на возникновение
банковских кризисов⁷⁵**

№	Факторы банковских кризисов	Степень влияния, %
1	Недостатки, связанные с регулированием и контролем	90
2	Недостатки, связанные с банковским менеджментом	69
3	Нарушение торговых правил	69
4	Стабильность экономики	55
5	Политическое вмешательство	40
6	Кредиты аффилированным лицам	31
7	Спекулятивные пузыри (пена)	24
8	Мошенничество	21
9	Кредитование государственных предприятий	21
10	“Голландская болезнь”	14
11	Отток капитала	7
12	Проблемы, существующие в судебной системе	7
13	Активизация изъятия депозитов из банков вкладчиками	7

18.2. Негативные последствия банковских кризисов, их виды и формы

Для определения влияния банковских кризисов на экономику страны нужно анализировать круг их влияния, также факторы вызывающие их.

В зависимости от последствий банковских кризисов их можно разделить на 3 группы: влияющие на микроэкономическом уровне, распространяющиеся на

⁷⁵ Caprio, Gerald Jr., Daniela (1996). Bank In solvency: Bad Luck, Bad Policy, or Bad Banking? In: Michael Bruno and Boris Pleskovic eds., Annual World Bank Conference on Development Economics. С. 5.

макроэкономическом уровне, вызывающие рост уровня инфляции и демонетизации экономики, приводящие к масштабной несбалансированности бюджетно-финансовой системы.

В экономической теории негативные последствия банковских кризисов были эмпирически изучены Каминским и Рейнхартом, по их мнению последствия банковских кризисов состоят из:

- ❖ изъятие депозитов;
- ❖ снижение спроса на деньги;
- ❖ рост денежных потоков по отношению к депозитам;
- ❖ снижение объема кредитования;
- ❖ повышение процентных ставок;
- ❖ рост агрегата M2 и снижение экономической активности.

Если в отдельных развивающихся странах управление банком находилось в руках одного человека и банки выполняли функцию личного “кармана” или схему пирамиды промышленных групп, то эти условия могли бы привести к более плохим последствиям. В этих условиях кредитование своих клиентов “инсайдерство” проводится в виде операций на основе секретных данных, и открытое мошенничество остается не наказанным. Таким образом, государственные банки будучи, основанными не на принципах коммерции, а на политических критериях превратятся в “основных агентов”, а также будут угрожать развитию внутренней среды других банков, имеющих другой более высокий уровень управления и их финансовой стабильности.

Существуют следующие виды банковских кризисов:

Первый вид банковского кризиса, несмотря на стоимость бюджетных затрат, можно назвать кризисом на микроэкономическом уровне. В этом случае банкротство ограниченного количества банков резко не влияет на целую финансовую систему, а также не наблюдается крупномасштабное макроэкономическое

снижение. В пример этому можно привести банковские кризисы в США (1984-1991 гг.), Швеции (1990-1993гг.), Финляндии (1991-1994 гг.) и Франции (1991-1998 гг.).

Второй вид банковского кризиса можно назвать кризисом на макроэкономическом уровне, который приводит к плохим последствиям. Например, банковский кризис в Чили (1981-1984 гг.), привел к снижению ВВП на 13%. Большую часть банковского сектора национализировали, и до сих пор государственные расходы полностью не компенсированы. Средства для устранения таких кризисов могут составлять 15-20% от ВВП.

Третий вид банковского кризиса характеризуется такими особенностями, как несбалансированность финансово-бюджетной системы, высокая инфляция и демонетизация экономики.

Наряду с вышеуказанными видами банковских кризисов существуют следующие формы их проявления:

Скрытый кризис (bank distress). В таких условиях большинство банков, несмотря на неплатежеспособность, продолжают свою деятельность.

Открытая форма кризиса (bank runs). Здесь можно сказать о банковской панике, ситуации связанной с массовым возвратом депозитов во время Великой депрессии.

Системный банковский кризис (systemic banking crises). Это означает неплатежеспособность большей части банковской системы. Также К.В. Рудый, обобщая результаты зарубежных исследований, приводит следующие виды банковских кризисов:

➤ банковские кризисы, возникающие при нарушении функционального состояния кредитного процесса;

➤ банковские кризисы, связанные с проблемами долга и валюты;

➤ банковская эпидемия, распространяющаяся через различные каналы (например, движение иностранного капитала).

18.3. Системные банковские кризисы и пути управления ими

Экспертами Международного валютного фонда приводятся системные банковские кризисы в Аргентине, Восточной Азии, Эквадоре, Мексике, Турции и Венесуэле. В этих странах банковские кризисы возникли под воздействием макроэкономических и микроэкономических факторов. Также, эти кризисы выявили новые проблемы, не наблюдавшиеся в кризисах, произошедших в банках стран Азии в конце 1990 годов.

Системные банковские кризисы – потеря доверия к значительной части банковской системы, серьезный риск, негативно влияющий на реальную экономику, а также ошибки в платежной системе и кредитных потоках, и изменение стоимости активов.

Факторы происхождения системных банковских кризисов следующие:

- ❖ кризис формируется как проблема с ликвидностью вне зависимости от происхождения в одном, нескольких или во всех банках;

- ❖ ликвидность и изъятие депозитов представляются в качестве признака основных проблем;

- ❖ в качестве причины можно показать микроэкономические и макроэкономические факторы, или же и то и другое.

Также микроэкономические факторы системных банковских кризисов проявляются в несоответствии к требованиям практики контроля за банковской деятельностью и нормативных критериев. В них встречаются такие случаи, как практика пустого кредитования, слабость системы контроля рисков и создание дефицита баланса (несбалансированность, несоответствие контроля за активами).

Макроэкономический дисбаланс усиливает давление на экономическую систему. Его влияние зависит от состояния баланса банков, то есть:

- сильное влияние на государство;
- высокая доля доллара;
- нехеджированные должники;
- высокие и несбалансированные процентные ставки.

“Стандартные модели” кризисов состоят из:

1-этап. Включает в себя кризис.

2-этап. Реструктуризация банков.

3-этап. Управление потерянными активами.

Главное направление 1-этапа состоит из стабилизации ситуации и восстановления доверия общественности. В этом случае потребность обеспечения ликвидности банка должна удовлетвориться путем оказания помощи при немедленном обеспечении ликвидности и стерилизации избыточной ликвидности. Надо также изучить причины кризисов и устранить их. Необходимые меры применения на 1-этапе:

- защита интересов вкладчиков;
- организация доверительной макроэкономической политики;
- определение мер по ограничению оттока капитала;
- закрытие организаций не имеющих шанса на восстановление деятельности;
- принятие среднесрочной программы реструктуризации;
- обеспечение прозрачности при ведении политики по восстановлению доверия;
- если все указанные меры не дадут положительного результата, то как конечные меры, надо применить административные меры.

Основным направлением 2-этапа является восстановление продолжительности и эффективности секторов путем минимизации бюджетных затрат. Здесь институциональные и правовые структуры должны принять законодательные документы, обеспечивающие приоритет банков, нормативные документы, регулирующие трансфер активов и их оценку, а также

правила бухгалтерского учета и аудита. Меры, необходимые для применения на 2-этапе:

По диагностике банков:

- ✚ применение одинаковых критериев;
- ✚ поставка среднесрочных целей (где есть шанс на получение прибыли);
- ✚ необходимо усилить роль специальных аудиторов.

Банки, не имеющие стабильный и достаточный уровень капитализации:

- ✓ разработка временного плана реструктуризации, привлечение частного капитала;
- ✓ контроль ведения интенсивного отчета и мониторинга.

Нестабильные и неплатежеспособные банки:

- ❖ принятие решения по поводу ликвидации в короткий срок;
- ❖ обращение к вышестоящему органу, дающему согласие на ликвидацию;
- ❖ перевод депозитов в надежный банк.

Также при капитализации банков необходима организация использования государственных средств.

Основным направлением 3-этапа является ответить по недействующим (не предоставленным) кредитам.

Меры, которые необходимо принимать после кризиса:

- массовый отказ от выдачи поручительств;
- отказ от административных мер;
- выход из собственности государства (правительства);
- продолжение корпоративной реструктуризации для защиты от второй волны кризиса.

Наряду с вышеуказанным, высокая задолженность и превышение полномочий банков может привести к некоторым политическим разногласиям.

Стабильность задолженности зависит от роста инфляции, ВВП и дефицита бюджета. Его можно показать формулой.

$$D = (\text{Первоначальный дефицит / ВВП}) - (\text{Сеньераж / ВВП}) + D(\text{Реальная процентная ставка} - \text{Темпы роста}).$$

При высоких темпах роста, низкой инфляции и низкого уровня бюджетного дефицита долг снижается. Высокий уровень дефицита и рост реальной процентной ставки повышает долг.

Исходя из вышесказанного, можно сделать следующие выводы:

- до кризиса необходимо поддерживать организацию институциональных и правовых основ;
- необходимо удостовериться, что безопасность официальных систем (требования к ликвидности, страхование депозитов, гарантирование) тщательно разработана;
- по возможности быстрое предоставление полномочий;
- обеспечение прозрачности финансово-кредитной системы и уделить внимание корпоративной реструктуризации.

Вопросы

1. Расскажите о ранних теоретических взглядах возникновения банковских кризисов?
2. Последующие теоретические взгляды происхождения банковских кризисов и их различие от ранних взглядов?
3. Какие факторы привели американские ученые Кармен М. Рейнхарт и Кеннет С. Рогофф в качестве причин возникновения банковских кризисов?
4. Какие основные причины банковских кризисов связаны с привлечением иностранного капитала?
5. Расскажите о чрезмерной кредитной экспансии как фактора возникновения банковских кризисов.
6. Расскажите об инфляции как фактора возникновения банковских кризисов.

7. Расскажите о резком колебании цены товаров, финансовых активов и процентных ставок, как фактора возникновения банковских кризисов.

8. Каково влияние фактора нарушений правил торговли в возникновении банковских кризисов?

9. Каково влияние фактора фиксированного валютного курса в возникновении банковских кризисов?

10. Какие факторы возникновения банковских кризисов приводит К.В.Рудый?

11. В чем заключаются негативные последствия банковских кризисов?

12. Какие виды банковских кризисов существуют?

13. Что понимается под скрытым кризисом?

14. Открытая форма кризиса.

15. Что понимается под системным банковским кризисом?

16. Какие существуют факторы возникновения системных банковских кризисов?

17. Из каких этапов состоят “стандартные модели” управления системными банковскими кризисами?

18. 1-этап стандартных моделей управления системными банковскими кризисами.

19. 2- этап стандартных моделей управления системными банковскими кризисами.

20. 3- этап стандартных моделей управления системными банковскими кризисами.

21. С какими показателями связана стабильность долга?

Тесты

1. Где правильно указана сущность и содержание ранних теоретических взглядов о причинах возникновения банковских кризисов?

А. Неплатежеспособность банка.

Б. Макроэкономические затруднения.

В. Возврат денежных средств вкладчиками в результате паники.

Г. Дефицит бюджета.

2. Каковы проблемы возникновения банковских кризисов по макроэкономическим параметрам?

А. Микроэкономическая ситуация, ситуация на внутреннем финансовом рынке и элементы национальной валюты.

Б. Состояние международных финансовых институтов, международные биржи и валютный рынок.

В. Экономическая интеграция, долларизация и национализация.

Г. Нестабильная макроэкономическая политика, глобальные финансовые условия и валютный курс.

3. Какие факторы возникновения банковских кризисов перечислили американские ученые Кармэн М. Рейнхард и Кеннет С. Рогофф?

А. Кризисы депозитов.

Б. Кризисы кредитов.

В. Кризисы капитала.

Г. Кризисы страхования

4. Каковы причины возникновения банковских кризисов в странах Латинской Америки в 1980 годы?

А. Привлечение заемных средств от западных банков.

Б. Предоставление заемных средств западным банкам.

В. Снижение стоимости активов западных банков.

Г. Привлечение заемных средств банков США.

5. Во сколько раз превышение темпа роста кредита темпу роста ВВП по опыту Японии, Латинской Америки и Юго-восточной Азии, свидетельствует о возникновении банковского кризиса в стране?

А. 5 раз.

Б. 4 раза.

В. 3 раза.

Г. 2 раза.

6. Какой экономический фактор приводит к снижению накоплений денег населением в банках во время банковского кризиса?

- А. Кредитная экспансия.
- Б. Дефицит бюджета.
- В. Инфляция.
- Г. Нарушение правил торговли.

7. С какими факторами связан банковский кризис в начале 1980 годов в развитых странах?

- А. Рост цен на золото и импортные товары.
- Б. Ослабление платежного баланса и государственных облигаций.
- В. Девальвация доллара США.
- Г. Снижение цен на нефть и другие основные экспортные товары.

8. Первый вид банковского кризиса.

- А. Кризис на макроэкономическом уровне.
- Б. Кризис на микроэкономическом уровне.
- В. Кризис высокой инфляции.
- Г. Демонетизация экономики.

9. Второй вид банковского кризиса.

- А. Кризис на макроэкономическом уровне.
- Б. Кризис на микроэкономическом уровне.
- В. Кризис высокой инфляции.
- Г. Нестабильность финансово-бюджетной системы.

10. Какой вид банковского кризиса характеризуется нестабильностью финансово-бюджетной системы, высокой инфляцией и демонетизацией экономики?

- А. Первый вид.
- Б. Второй вид.
- В. Первый и второй вид.
- Г. Третий вид.

11. В какой форме банковского кризиса банки продолжают свою деятельность, несмотря на неплатежеспособность?

- А. Открытой форме кризиса.
- Б. В системном банковском кризисе.
- В. В скрытом кризисе.
- Г. В глобальном банковском кризисе.

12. Какой форме банковского кризиса свойственна ситуация, связанная с массовым изъятием вкладов в банках?

- А. Системному банковскому кризису.
- Б. Скрытому кризису.
- В. Глобальному банковскому кризису.
- Г. Открытой форме банковского кризиса.

13. Какой форме банковского кризиса свойственна ситуация, когда основная часть банковской системы является неплатежеспособной?

- А. Скрытый кризис.
- Б. Системный банковский кризис.
- В. Глобальный банковский кризис.
- Г. Открытая форма кризиса.

14. Где правильно указаны основные направления первого этапа стандартных моделей управления банковскими кризисами?

- А. Стабилизация ситуации и восстановление доверия общественности.
- Б. Минимизация бюджетных затрат.
- В. Разрешение недействующих (не предоставленных) кредитов.
- Г. Максимизация бюджетных затрат.

15. Где правильно указаны основные направления второго этапа стандартных моделей управления банковскими кризисами?

- А. Стабилизация ситуации и восстановление доверия общественности.
- Б. Минимизация бюджетных затрат.
- В. Разрешение недействующих (не предоставленных) кредитов.
- Г. Максимизация бюджетных затрат.

16. Где правильно указаны основные направления третьего этапа стандартных моделей управления банковскими кризисами?

А. Стабилизация ситуации и восстановление доверия общественности.

Б. Минимизация бюджетных затрат.

В. Разрешение недействующих (не предоставленных) кредитов.

Г. Максимизация бюджетных затрат.

ГЛАВА 19

ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЯХ

19.1. Валютная система и её элементы

Основными факторами развития международных валютных отношений между странами считаются углубление международного трудового распределения, возникновение международных рынков, формирование международных систем ведения хозяйства, глобализация международных экономических связей и интернационализация.

Международные валютные отношения непосредственно связаны с развитием международных социально-экономических отношений. Между международным перепроизводством и валютными отношениями существует непосредственная и прямая связь, которая проявляется в процессе обмена международными доходными товарами, финансовым капиталом и услугами. Состояние валютных отношений между странами оценивается по таким критериям как развитие национальной и международной экономики, политическая атмосфера между странами и другим.

В условиях глобализации и интернационализации международной экономики процессы внутреннего производства становятся зависимыми от внешних факторов. В частности, международное производство, торговля, наука и техническое развитие, миграция иностранного капитала и другие подобные процессы регулируются посредством валютных отношений. Ослабление международных валютных отношений и международные финансовые кризисы оказывают отрицательное влияние на процессы перепроизводства на региональном и международном уровне.

Развитие международных социально-экономических отношений между странами создают почву для

формирования, развития и совершенствования международных валютных отношений. Это, в свою очередь, способствует формированию валютной системы.

Валютная система - форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная в национальном законодательстве или на основе международных соглашений. В международной экономической литературе выделяют наличие национальной, международной и региональной валютных систем.

В начале возникли национальные валютные системы. Национальные валютные системы регулируются национальным законодательством на основе норм международной практики. Национальная валютная система составляя денежную систему страны может выполнять функцию платежа из региона страны в другие регионы. Для этого необходимо наличие ряда факторов. В частности, обеспечение стабильности и конкурентоспособности национальной экономики, стабильность покупательной способности национальной валюты, высокий рейтинг и авторитет страны в мировом хозяйстве.

Основу возникновения международной валютной системы составляет национальная валютная система стран, которая укрепляется в результате договоренностей между странами. Впервые международная валютная система возникла в 1850 году. Устойчивое и эффективное действие международной валютной системы, следование соответствующим принципам требует обеспечения устойчивости политических и экономических отношений между государствами, в противном случае, международная валютная система может прийти к банкротству, в результате чего уничтожится действующая система и взамен ей создастся новая.

Действие международной валютной системы обеспечивается элементами.

Основные элементы международной валютной системы:

- национальная валюта;
- условия конвертации;
- национальный валютный паритет;
- режим курса национальной валюты;
- наличие валютной границы или её отсутствие, валютный контроль;
- порядок обеспечения ликвидности национальной валюты;
- регламент использования международных кредитов в качестве средств платежа;
- регламент международных расчетов;
- режим (порядок) деятельности местной валюты и рынка золота;
- местные органы, регулирующие и контролирующие валютные отношения в стране.

Элементы валютной системы:

- функциональная форма мировых денег;
- условия взаимной конвертации валюты;
- режим регламента валютного паритета;
- упорядоченность межгосударственных валютных границ;
- метод межгосударственного регулирования ликвидности международной валюты;
- правила унификации обращения международных кредитных ресурсов;
- правила применения международных форм расчетов;
- режим ведения деятельности рынков международной валюты и золота;
- международные организации регулирующие межгосударственные валюты.

Основу национальной системы составляет национальная валюта данной страны. На основе законодательных документов данная валюта закрепляется в качестве основного платежного средства

в стране. В международных расчетах, применяемые деньги (национальная валюта) приводится как валюта.

19.2. Возникновение и развитие валютной системы

Классический золотой стандарт (1815 - 1914 гг.)

Развитие мировой цивилизации на протяжении веков по-разному оказало влияние на социально-экономический жизненный уровень стран. С этой точки зрения XIX век, можно назвать золотым веком западной цивилизации или господством классического золотого стандарта. В этот период, наряду с золотом функцию платежного средства выполняло также серебро, но в расчетах между странами применялось золото и экономика мировых стран была объединена под золотым стандартом.

Национальные валюты, применяемые в странах (доллар, фунт, франк и др.), служили в качестве меры стоимости золота. Например, название доллара означал вес золота, равного – 1/20 унции, фунт стерлинга – 16 унций золота. Таким образом, обменный курс валют определялся стихийно без участия государств на основе строго установленных цен. То есть считалось, что 1 фунт (единица измерения) всегда равен 16 унций, как 1 фунт стерлингов (единица измерения золота) - 4,86 доллара.

Международный золотой стандарт создал большие возможности для людей, и выполнял универсальные функции денег во всем мире. В качестве одной из основных причин развития и достижения уровня богатых стран мира считается использование доллара в качестве платежного средства почти всеми странами мира. Это можно наблюдать в развитии экономики при распределении труда, потоков международных капиталов, международной миграции рабочей силы и другого. Стоит отметить, что для функционирования золота в свободной экономике, признания его в качестве всеобщего эквивалента обмена товаров

«особого товара» потребовалось 100 лет, и роль государства в этом процессе не очень велика. Потому что выпуск золота в обращение происходит не по желанию государства, а в соответствии требованиями рынка. Функционирование золотого международного стандарта в стране не давал возникнуть искусственной инфляции в стране и обеспечивал равновесие платежного баланса.

Рост предложения денежной массы в стране приводит к росту цен на отечественные товары и услуги. В свою очередь, номинальные доходы, увеличиваясь, влияют на рост импорта. Потому что цены на импортные товары по сравнению с отечественными товарами бывают намного ниже. В результате, объем экспорта по сравнению с импортом в стране снижается. Это, в свою очередь, создает дефицит во внешнеторговом балансе страны и приводит к сокращению золотовалютных резервов государства. Здесь уместно отметить, что искусственное увеличение объема банковских депозитов также приводит к снижению валютных резервов. Поскольку в этом случае импортеры или клиенты банков будут требовать возврата депозитов в размере золота. Поэтому уместно снижение предложения денег в стране и поддержка его соответствующей нормы.

Снижение предложения денег приводит к снижению цен на товары и, следовательно, обеспечению равновесия цен на рынке. Это, в свою очередь, порождает необходимость увеличения объема экспорта и оказывает положительное влияние на увеличение притока золота в страну. Это состояние будет продолжаться во всех странах, находящихся в двусторонних торгово-экономических отношениях, пока не будет обеспечено равновесие цен.

В своё время вмешательство государства в самостоятельное функционирование денежной системы золотого стандарта отрицательно влияло на эффективность данной денежной системы, и в

независимости от её совершенства были случаи выхода из экономического цикла в результате инфляции и рецессий.

Государство стремилось управлять свободным денежным рынком посредством контроля за чеканкой золотых монет, установлением законных денежных средств государством, применением бумажных денег и поощрением инфляции. Несмотря на то, что государство принимало меры, по влиянию на денежное обращение изменения в этой области в основном происходили исходя из требований рынка.

Первая мировая война и последующие периоды (1914- 1926 гг.)

Денежная система классического золотого стандарта является одной из самой совершенной, и люди до сегодняшнего дня не придумали более эффективной и удобной другой денежной системы. В свою очередь, возникает естественный вопрос “если золотой стандарт был таким совершенным, почему он вышел из обращения?”. Основной причиной явился рост государственного вмешательства в денежную систему и не полное исполнение своих обязательств банками. В результате Первой мировой войны все страны, участвовавшие в войне, были вынуждены увеличить предложение денег по причине роста расходов. Уровень инфляции в странах, участвовавших в войне, был так высок, что выпуск бумажных денег для покрытия затрат не был обеспечен золотом и другими драгоценными металлами. Таким образом, эти страны отказались от золотого стандарта и объявили себя банкротами.

Среди стран, участвующих в войне, только США не превысило предложение доллара. В своё время в других странах в результате девальвации, возникновения валютных препятствий, введения таможенных тарифов и квот произошел сбой в международной торговой и

инвестиционной деятельности, что отрицательно повлияло на денежную систему страны. В результате инфляции английский фунт стерлингов, французский франк, германская марка обесценились по отношению к золоту. Это в свою очередь в дальнейшем привело и к снижению курса доллара по отношению к золоту. В этой ситуации возник кризис мировой системы и ведущие мировые эксперты и политики ломали голову над путями возврата к золотому стандарту, обеспечивающему экономическую стабильность

Золотослитковый и золотодевизный стандарты (1926- 1931 гг.)

В результате Первой мировой войны произошел кризис мировой валютной системы. После войны, в целях восстановления международной валютной системы возникла необходимость рассмотрения возможности введения золотого стандарта. Возникшая в тот момент ситуация доказывает, что обесценивание денег европейских стран по отношению к золоту, требовало установления соотношения валютных курсов заново на основе денежного предложения и уровня цен. Потому что если перед войной фунт стерлингов составлял 4,86 доллара в золотом эквиваленте, то после войны в результате инфляции курс фунта стерлингов на валютном рынке упал до 3,50 доллара. Валюты других стран были обесценены таким же образом. Поэтому, если бы Великобритания вернулась к золотому стандарту, то требовалось бы установить реальную стоимость фунта по отношению к доллару. В свою очередь, для функционирования золотого стандарта необходимо согласие всех стран. Но в отношении этого странам трудно было договориться. Например, недостатком для Великобритании возвращения золотого стандарта заключалось в том, что

при этом ещё нужно было бы установить прежний курс фунта (фунт - 4,86 доллара).⁷⁶

Такая политика Великобритании была направлена на сохранение авторитета Лондона как финансового центра мира. Для достижения этого Великобритания должна была бы вначале снизить денежное предложение и добиться снижения цен на товары. Но в случае установления курса фунта в 4,86 доллара, повышение цен на товары Великобритании на мировом рынке отрицательно повлияли бы на их конкурентоспособность. Увеличение влияния профсоюзов и введение государственных пособий по безработице не давали возможности снизить предложение денег. Проведение дефляции (снижение денежного предложения с уменьшением номинальных доходов населения) для Великобритании означало отказ от теории построения государства на основе социальной защиты или замораживание некоторых видов «социальных гарантий». Но вместо этого Великобритания, в целях выполнения государственных программ социальной защиты увеличила денежное предложение, которое, в свою очередь, привело к росту инфляции.

К 20-м годам XX века уровень инфляции и безработицы в Великобритании достиг своей высокой точки и объём экспорта был снижен. В это время в других европейских странах наблюдался экономический рост. Поэтому для Великобритании остро стоял вопрос выхода из сложившейся проблемы, не отказываясь от принятых решений. С этой целью в 1922 году на конференции в городе Генуе Великобританией был предложен новый вид денежного стандарта – золотодевизный стандарт.

В США был сохранен золотой стандарт, а Великобритания и другие европейские страны в 1926

⁷⁶ О принципиальной ошибке Великобритании и ее последствиях, приведших к депрессии 1929 г. *Robbins L. The Great Depression. New York: MacMillan, 1934.*

году перешли на новую денежную систему, приравненную к классическому золотому стандарту. По нему британский фунт и другие валюты могли быть обменены не на золотые монеты, а только на золотые слитки и только для исполнителей крупной внешней торговли. Граждане Великобритании и других Европейских стран в повседневной жизни не могли использовать золотые монеты. Это стимулировало банковское кредитование и инфляцию. По новому золотодевизному стандарту, Великобритания обменивала свою валюту на доллары и золото, другие страны обменивали свои валюты не на золото, а на фунты. Таким образом, большинство стран искусственно повысили курс национальной валюты и вернулись к золотому стандарту. В результате возникла пирамида, основанная на золоте. Её основу частично составляла валюта стран европейского региона, обеспеченная фунтом, частично фунт обеспеченный долларом, частично доллар обеспеченный золотом и это называлось «золотодевизный стандарт», а доллар и фунт считался базовой валютой.

В экономике Великобритании за счет роста денежного предложения и роста кредитов во внешнем торговом балансе образовался дефицит.

В такой ситуации золотой стандарт не смог служить снижению инфляции. Золотой стандарт создал условия для роста национального предложения валюты Великобритании, что привело к увеличению уровня инфляции. Другие страны Европы не требовали обеспечения фунта золотом. Таким образом, уровень инфляции в Европе и Великобритании углублялся, а дефицит внешней торговли увеличивался. Кроме того, Великобритания для предотвращения оттока золота и доллара из страны добилась увеличения долларовой предложения Федеральной резервной системы США.

Отличительной чертой золотого стандарта было то, что он не мог длиться долго. Потому что финансовая пирамида была неудачной. В экономике США, Франции

и других странах в огромном количестве накопились необеспеченные фунты стерлингов Великобритании. Из-за высокого уровня инфляции в европейских странах, в 1931 году Франция проводит политику «жестких денег», а требование к Великобритании обмена фунта стерлингов, накопленных в экономике на золото, привело к банкротству европейских банков. Это заставило Великобританию полностью отказаться от золотого стандарта. В результате, все европейские страны объявили себя банкротами.

Необеспеченные бумажные деньги (1931-1945 гг.)

После Первой мировой войны, действовавшая денежная система золотого стандарта, потеряла свои свойства, вследствие чего государства в целях сохранения классического золотого стандарта предприняли различные меры. Но в 30 годах XX века в результате возникших финансовых беспорядков в экономике, страны мира полностью прекратили деятельность золотого стандарта в обороте. Кризис стран все больше увеличивался, при этом повышался и уровень безработицы. В целях защиты собственных интересов государства в международных экономических отношениях проводили валютные ограничения, девальвацию национальной валюты, усиление контроля над торговлей и валютой. В экономике возникли прямые и кривые плавающие валютные курсы.⁷⁷ В результате остановки международной торговли и инвестиций для взаимоторговли, согласно сделке, составленной при участии правительств, был произведен бартерный обмен товаров. Государственный секретарь США Корделл Холл прокомментировал данную ситуацию следующим образом: «Основной причиной Второй мировой войны

⁷⁷ «Clean floating» – плавающий курс, определяемый действием закона спроса и предложения на рынке.

являлись финансовые и экономические разногласия, возникшие в 30-х годах.”⁷⁸ Деятельность золотого стандарта в США, по сравнению с Европой, продлилась еще на два года. В 1933-1934 годах из-за политики США, называемой “предотвращающей застой”, деятельность золотого стандарта была прекращена. Для граждан Америки в стране (и за рубежом) было запрещено использование золота, его хранение и погашение долларовых расчетов посредством золота. Но даже после 1934 года в США начала действовать новая своеобразная форма золотого стандарта. Согласно ему обесцененный доллар приравнивался к золоту в 1/35 унции, таким образом был удовлетворен запрос иностранных правительств и банков золотом. Объем золота, поступаемого в США, увеличился еще больше за счет нобольшой связи доллара с золотом Европы.

По мнению Милтона Фридмана и представителей школы Чикаго, экономические беспорядки наглядно продемонстрировали, существовавшие в 1930 годах экономические и политические недостатки. Фридман и его последователи в условиях свободного рынка выступили с предложением. Согласно их взглядам отказ от первоначального золотого стандарта и его выведение должны были производиться по воле государства. То есть со стороны государства продвигались вперед выпускаемые необеспеченные бумажные деньги, теория достижения выполнения законного средства платежа. После этого государство, прежде всего, должно было предоставить возможность выпуска в оборот бумажных денег и их движение по отношению к другим валютным курсам. При этом государство должно было обеспечить контроль инфляции на фиксированном уровне. Но возникновение беспорядка в мировой экономике в 1930 годах было связано с выходом из оборота денежных систем некоторых стран.

⁷⁸ *Hull C. Memoirs. New York, 1948. Vol. I. P.81.: Gardner R. Sterling – Dollar Conspiracy. Oxford: Clarendon Press, 1956. P.141.*

Таким образом, печальный опыт денежных систем 30-х годов, основанных на необеспеченных бумажных деньгах и возникшего экономического кризиса, показал, что США, в целях налаживания международных экономических отношений после Второй мировой войны, международной рабочей миграции и течения капитала, поставили перед собой задачу восстановить международную денежную систему.

Бреттон-Вудс и новый золотодевизный стандарт (1945-1968 гг.)

После окончания Второй мировой войны США предложила новую денежную систему. Её правила были согласованы на международной конференции, прошедшей в городе Бреттон-Вудс штата Нью-Хемшир, и ратифицированы Конгрессом США в июле 1945 года. Новая, введенная в оборот, Бреттон-Вудская денежная система не сильно отличалась от принятого в 1920 годах золотодевизного стандарта. С этой точки зрения данная денежная система также имела недостатки и была первым шагом в борьбе с очередными финансовыми беспорядками.

Практическое отличие Бреттон-Вудской денежной системы от старого золото-девизного стандарта состояло в том, что его основу составлял единый доллар, а не две «опорные валюты» (фунт и доллар), при этом 35 долларов были приравнены к 1 унции золота. Вместе с этим, отличительным аспектом действующей системы от золотодевизного стандарта 20-х годов явилось то, что американские граждане должны были признать отсутствие у них возможности погашения счетов золота и закрепление права расчета в долларах за иностранными странами и банками. То есть полномочие погашения мировых денег (золота) долларом было дано только государственным органам. Таким образом, Бреттон-Вудская денежная система наподобии

золотодевизного стандарта 1920 годов, была построена на основе финансовой пирамиды.

Ввиду наличия золота, составлявшего основу финансовой пирамиды США, на которое имели право только зарубежные государственные правительства, в обороте имелся необеспеченный доллар. В других государствах, где основу финансовой пирамиды составлял доллар, хранившийся в качестве валютного резерва, в обороте действовала необеспеченная национальная валюта. В США для создания такой финансовой пирамиды имелись все возможности. Потому что после Второй мировой войны, накопленные в большом количестве резервы золота (25 млрд долл.), дали возможность создания этой финансовой пирамиды. После внедрения в практику Бреттон-Вудской системы повысился курс валюты европейских государств по отношению к доллару. К примеру, курс фунта стерлинга Великобритании был приравнен к его довоенному эквиваленту, а именно, к 4,86 долларам. По сравнению со способностью фунта к покупке, его ценность была ниже. Стоит упомянуть, что в результате искусственного понижения курса доллара в 1945 году и повышения курса валют других государств по отношению к доллару, возник «дефицит доллара». Для предотвращения его возникновения, правительством Америки была оказана финансовая помощь странам Европы. Другими словами, оказание финансовой помощи Европе, а также искусственное понижение курса доллара способствовали частичному финансированию профицита платежного баланса.

Американскому правительству в Бреттон-Вудской системе было ясно, что повышение инфляции доллара в пределах этой системы не приведет к ответственности. С этой точки зрения, поощрение инфляции в послевоенное время превратилось в государственную политику США.

В начале 1950 годов в результате инфляции доллара международное торговое течение поменяло свое

направление. В результате повышения денежного предложения и объема кредита в США, валюты большинства стран Европы (Западная Германия, Швейцария, Франция, Италия) еще больше закрепили свои позиции. В Великобритании для предотвращения выхода доллара из страны фунт был девальвирован до 2,40 доллара. Стойкое развитие производства в Европе и Японии стало причиной возникновения дефицита платежного баланса США. В ограничении инфляции, помимо полного прекращения свойств классического сопровождения золотомонетного стандарта, правила Бреттон-Вудской системы требовали у стран Востока повышения постоянного резерва доллара, объема кредита и предложения национальной валюты на этой основе.

Таким образом, к 1950-1960 годам страны Западной Европы и Япония пришли в замешательство от бесполезности политики повышения резерва доллара и искусственного оценивания его курса после организации новой системы. Потому что снижение покупательской способности доллара снизило потребность к нему Западных стран.

Бреттон-Вудская система стала рассматриваться как “ловушка” для экономики стран Европы, стали возрастать противоречия. От Франции с идеями против правил действующей системы и защитой золотодевизного стандарта выступил государственный финансовый советник де Голля Жак Рюэфф. Американские политики и экономисты не обратили внимания на возникшие протесты и подтвердили, что Европа приняла доллар в качестве “опорной валюты”. По их мнению, именно благодаря действию Бреттон-Вудской системы Европа решила проблему выхода из финансового кризиса. На основе соглашения между государствами, независимо от повышения уровня инфляции доллара в других государствах, США имело право на большое повышение денежного предложения.

В Европе было сохранено количество одной унции золота приравненной к 35 долларам. В 1950 годах увеличение массы доллара в Европе стало причиной его обесценивания по отношению к золоту и европейской “твердой” валюте, а также вывода золота из Америки. В результате этого резервы золота США уменьшились с 25 млрд до 9 млрд долларов. Из-за неудовлетворения потребности правительств стран Европы и Центральных банков в погашении доллара золотом, возникла угроза распада Бреттон-Вудской системы. Но даже такое отрицательное состояние, возникшее в странах Европы, не остановило США от увеличения денежного предложения. Таким образом, в 60-х годах в Европе появились более 80 млрд долларовых денег, получивших название “евродоллар”. В целях прекращения погашения, действовавшего в Европе доллара золотом, США начали оказывать политическое давление. В 1930 году при кризисе золотодевизного стандарта возникла аналогичная ситуация между Великобританией и Францией.

Следует сказать, что обход экономических законов, наподобие США, не считавшегося с инфляцией, приводит к печальным социально-экономическим последствиям. Таким образом, предложенная Америкой “вечная и нерушимая” Бреттон-Вудская система дала червоточину.

Распад Бреттон-Вудской системы (1968 - 1971 гг.)

Увеличение массы доллара в Европе и уменьшение резерва золота в США, обеспечение в Лондоне и Цюрихе установленной цены за одну унцию золота в 35 долларов создали трудности для США. При согласовании правил Бреттон-Вудской системы данная цена (одна унция золота - 35 долларов) составляла основу всей системы. В 1934 году американским гражданам было запрещено владеть золотом, в то время как гражданам других стран разрешалось иметь золотые слитки и золотые

монеты. Их возможность погашения доллара золотом осуществлялась только на свободном рынке, его продажей за 35 долларов. В результате увеличения уровня инфляции в Америке, а также еще большего обесценивания доллара, возрос дефицит на платежном балансе США, а граждане, владевшие золотом, активно скупали его на свободном рынке. В свою очередь США, Лондон и Цюрих для поддержания в определенном количестве цены на золото на свободном рынке были вынуждены отдавать его из своего сокращающегося резерва.

Недоверие к доллару на свободном рынке золота в марте 1968 года привело к внесению изменений в существовавшую денежную систему США. То есть, с целью сохранения действовавшей системы, был сделан вывод о необходимости прекращения деятельности золота на свободном рынке. Таким образом “двухступенчатый золотой рынок” - свободный рынок золота – независимые золотые счета и золотые счета Центральных банков государств – стали вести свою независимую деятельность. Согласно предложению США свободный рынок опроверг покупку золота за фиксированные 35 долларов. Вместе с тем была согласована и зафиксирована цена в 35 долларов за одну унцию золота для всех государств.

Центральные банки и правительства стран отказались от продажи и покупки золота на “внешнем” (свободный) рынке, в результате золото стало использоваться как единица счета (1 унция = 35 долл.) при расчетах между Центральными банками. Свободный рынок золота стал развиваться независимо от общей денежной системы.

Параллельное действие двухступенчатого золотого рынка продвинуло вперед идею США о внедрении новых резервных бумаг, был рассмотрен вопрос введения в оборот специального права заимствования

(SDR).⁷⁹ Америка, путем создания такого права добивалась внедрения мировой валюты в форме новых бумажных денег, способных занять место золота. Внедрение SDR в практику и право его эмиссии было запланировано отдать под опеку Мирового банка. Касательно внедрения SDR и его превращения в мировую валюту посредством создания системы, продвигаемой вперед США совместно с другими государствами, имело возможность еще большего увеличения денежного предложения. Внедрение этой системы, конечно же, создало серьезную опасность разрушения мировой экономики.

Сопrotивлявшиеся распространению практики SDR Западная Европа и страны, обладавшие твердой валютой, составляли незначительную часть валютного резерва США.

Поддерживавший теорию бумажных денег Милтон Фридман, в своих убеждениях продвигал вперед полную отмену золота в системе мировой валюты. То есть, при внедрении Бреттон-Вудской системы ведущие специалисты США предположили снижение цены золота до 10 долларов в результате повышения потребности к нему в промышленности. Но для совершенной работы данной системы необходимо было сохранять инфляцию на определенном уровне. К началу 1973 года цена за 1 унцию золота поднялась до 125 долларов.

Из этого следует, что основываясь на предложении США, создание двухступенчатого золотого рынка послужило продлению срока деятельности Бреттон-Вудской системы на несколько лет. Потому что, в результате увеличения инфляции возрос дефицит платежного баланса Америки и сократились ее резервы золота. А в "счетных листах" Центральных банков Европы увеличилось количество "евродоллара". В свою очередь, увеличение массы доллара на свободном золотом рынке привело к повышению цены золота и недоверия к доллару. Отныне лица, владевшие золотом, отказывались от его продажи. Это, в свою очередь,

⁷⁹ Special drawing rights.

привело к полному прекращению деятельности свободного золотого рынка, а затем и Бреттон-Вудской системы.

Плавающий курс (1971 г. и последующий период)

В начале 1970 годов высокий уровень инфляции в экономике США создал серьезную угрозу продолжению деятельности Бреттон-Вудской системы. С целью предотвращения инфляции Президент США Никсон 15 августа 1971 года заморозил все заработные платы и цены, а также принял решение, не подходящее правилам Бреттон-Вудской системы.

В частности, США отказались от удовлетворения запроса Центральных банков европейских стран в погашении доллара золотом, накопленного на их счетных листах. Президент США сообщил о своем полном отказе от золотого стандарта. Мировая денежная система вернулась к беспорядку, существовавшему в 30-х годах.

В 1930 годах сохранение зависимости доллара от золота предотвратило ухудшение мировой денежной системы. Доллар превратился в обычные бумажные деньги, не обеспечиваемые золотом. Это, в свою очередь, создало серьезную угрозу возникновения “войны” мирового финансово-экономического кризиса, таких экономических последствий, как: валютные барьеры, увеличение девальвации, прекращение международной торговли и деятельность инвестиций.

Для предотвращения угрозы финансово-экономического кризиса все государства разработали различные проекты. 18 декабря 1971 года на Ямайской конференции, в целях сохранения мировой денежной системы было обсуждено и утверждено предложение США. Согласно данному договору, мировая валютная система не обеспечивалась золотом и получила название Смитсонского договора. Начиная с этого периода, золото

прекратило выполнять функцию обеспечения национальной валюты.

Внесенные в мировую валютную систему новшества Президента США Никсона были еще безнадежней, действовавшей Бреттон-Вудской системы или золотодевизного стандарта 20-х годов. Так как, согласно договору, страны, помимо хранения строго фиксированного курса валюты, в соответствии с новой системой, должны были отменить необеспеченность валют золотом или другими мировыми деньгами. Курсы валют Европы оценивались искусственным путем. Согласно договору об обеспечении США курса доллара на постоянном уровне 35 долларов, его девальвация была отмечена в 38 долларов.

Отсутствие единых правил обмена валют в новой валютной системе на практике создавало разногласия в деятельности окончательного обменного курса. Также отсутствие в договоре Смитсона правил, упорядочивающих инфляцию в США, еще больше усугубило экономическое положение, курс доллара и дефицит внешней торговли.

Стойкое повышение массы “евродоллара” в экономике стран Европы, уничтожение золота как формы обменного курса привели к повышению цены на золото до 215 долларов на свободном рынке. Возникновение непропорциональностей между обменными курсами валют стран свидетельствовало о высоком оценивании доллара и искусственном оценивании валют Европы и Японии. В результате этого в феврале-марте 1973 года участники мирового экономического рынка пришли в замешательство. Из-за того, что недоверие к доллару было велико, страны отказались от покупки доллара. Таким образом, через год после подписания Смитсонского договора, деятельность данной системы была остановлена.

Оправдание, установленных в Смитсонском договоре правил еще больше увеличило недоверие к доллару. Беспорядки на финансовом рынке требовали

девальвации доллара. Валютный курс бумажных денег в плавающем курсе был свободно определен исходя из требований и предложений. Это привело к обесцениванию доллара и повышению цены на европейской бирже таких твердых валют, как: немецкой марки, швейцарский франк и японской йены. Наряду с решением проблемы евродоллара, нормализовался дефицит платежного баланса США. Так как снижение курса доллара оказало положительное влияние на цены товаров США на мировом рынке и обеспечило увеличение экспорта Америки. В свою очередь, проводимая время от времени интервенция валюты для упорядочивания рынка, оказывало влияние на свободную деятельность рынка валют.

Позднее был выявлен ряд недостатков в деятельности данной системы. Так как повышение ценности национальной валюты стран, владевших твердой валютой, начало оказывать отрицательное влияние на экономику. То есть тенденция национальных валют к росту в течение длительного времени привела к росту цен товаров национальных производителей, и заполнению рынка продовольственных товаров товарами из Америки. Для предотвращения этой ситуации в 1930 годы государства внедрили валютный контроль, девальвацию валюты и другие экономические нормы. Следует сказать, что обесценивание доллара оказало влияние на повышение цен импортных товаров в Америке. Потребность в дешевых американских товарах в других странах еще больше возросла. А уменьшение объема экспортируемых товаров на рынках США привело к повышению цен на внутреннем рынке таких товаров, как мясо и пшеница. Также следует упомянуть, что если обесценивание доллара положительно влияло на экспортеров, то на платежную способность потребителей, плативших налог на инфляцию, это влияло отрицательно.

Отказ США от золотого стандарта в последующий период после августа 1971 года и внедрение

плавающего курса с марта 1973 года стали причиной долговременного сохранения инфляции в мировой валютной системе. Такие экономисты, как Милтон Фридман и кейнсианцы, являвшиеся сторонниками теории бумажных денег, предполагали, что в результате развития промышленности курс доллара к золоту снизится до 8-10 долларов. На практике же, зафиксированная при внедрении Бреттон-Вудской системы цена за 1 унцию золота 35 долларов, за этот период вообще не снизилась. Наоборот, к 1971 году рыночная цена золота возросла в несколько раз. Предложение в 50-60 годах государственного советника Жак Рьюэффа цены за 1 унцию золота 70 долларов стало причиной сопротивления США. Но к началу 1970 года, цена золота на свободном рынке превысила цену 70 долларов в несколько раз.

В 1973 году социально-экономические последствия инфляции, властвовавшей в экономике всех стран, еще больше усугубились. В формировании цен на свободном рынке возникли неясности и непостоянства. Мировая валютная система характеризовалась выходом из правил Бреттон-Вудской системы, основанной на паритете курса твердых валют. То есть, введение в практику плавающих курсов валют, потеря официальной ценности золота и отказ США от обмена “евродоллара”, накопленного на счетах Центральные банков других государств на золото, были полностью противоположны принципам Бреттон-Вудской системы.⁸⁰

⁸⁰ В 1967 году обмен накопленного на счету Центрального банка Франции равнялся 4,704 млрд доллара на 4,2 тонн золота. В дальнейшем Германия пошла по тому же пути, что привело к кризису Бреттон-Вудской системы в 1971–1973 годах. Так как снижение резервов золота США до 12,5 тонн стало причиной прекращения свободного обмена золота со стороны администрации Президента под руководством Р. Никсона. В результате девальвации доллара до 10% повысилась цена на золото. Валютный кризис создал разногласия между странами НАТО: США, Франция, Германия. (Шавишук В.М. Система глобальных финансов и ее современное состояние // Проблемы современной экономики. 2002. № 2. С. 46.

В целях восстановления торгово-экономических отношений и потока инвестиций между странами на конференции, прошедшей в Кингстоне (Ямайка) в 1976 году, Международным валютным фондом была предложена новая валютная система. Ратифицированный в апреле 1978 года Ямайский договор отменил твердо фиксированные курсы валют. Вместе с тем, золото осталось опорной валютой в качестве ликвидного актива в Центральных банках. Международный валютный фонд в пределах Ямайского договора дал право выбора определения курса валют странам. Согласно Ямайскому договору предусмотрена демонетизация золота.⁸¹ А именно:

- отменена официальная ценность золота и паритет золота между двумя государственными валютами;
- прекращен обмен доллара на золото государственными органами и Центральным банком;
- разрешена продажа и покупка золота по рыночной цене;
- странам выдано право выбора режимов определения валютного курса;
- внедрены плавающие валютные курсы вместо твердо фиксированных курсов валют;
- международному валютному фонду дано полномочие контролировать политику валюты стран, входящих в его состав.

Для предотвращения влияния плавающих валютных курсов на изменчивость страны-участники обязаны своевременно предупреждать Международный валютный фонд о правилах, принятых в валютной системе. Международный валютный фонд, на основе

⁸¹ Потеря золотом денежной функции объясняется юридическими и реальными процессами. Согласно правилам Ямайской валютной системы демонетизация золота юридически закрепляется. Но в уставе Международного валютного фонда не запрещено, чтобы золото являлось международным резервным активом, поэтому в действительности демонетизация золота не завершена.

полученных подробных данных, вводит страны в одну из трех валютных категорий:

- ❖ валюта, связанная с одной или несколькими валютами;

- ❖ обменный курс валют, гибкий по отношению к одной или нескольким валютам;

- ❖ обменный курс валют с высокой гибкостью.

Следует сказать, что Международный валютный фонд группирует страны по трем категориям и это может меняться каждый год. Например, в 1983 году 38 стран мира связали свою валюту с долларом, в 1985 году их число составило 31, в 1990 году уменьшилось до 28. Большинство стран ведут политику твердой валюты, и валютная система взята под строгий контроль. При этом в результате лицензирования⁸² валютнообменной системы со стороны государства, валюты полностью не конвертируются.

Ямайская валютная система, являясь более гибкой по сравнению с Бреттон-Вудской системой, считается приспособленной к непостоянству валютного курса. Вместе с этим, в процессе деятельности Ямайской валютной системы, бросается в глаза наличие ряда сложных проблем. В частности, неэффективность SDR стандарта⁸³ с юридической точки зрения поясняется демонетизацией золота, его формированием в качестве резервного ликвидного актива в мире, и несовершенством системы плавающих курсов.

⁸² Центральный банк фиксирует твердые обменные курсы и берет ответственность за обмен по фиксированному курсу по хозяйственным субъектам, осуществляющим экспорт, а также по валютному доходу.

⁸³ SDR стандарт не совершенен. Так как круг действия SDR ограничен операциями Международного валютного фонда. В мировой валютной системе долларový стандарт с практической точки зрения сохранен. Доля доллара SDR в валютной корзине в 2001–2005 годах превысила 39 – 45 %.

19.3. Курсы валют и их виды

В экономической литературе существует множество идей и предложений по поводу валютного курса и его определения. Они в большинстве случаев не подходят друг другу. Основной причиной этого, возможно, является создание идей о валютном курсе в различных географических и социально-экономических обстоятельствах.

Общее положение идей по поводу валютного курса, высказанное учеными-экономистами, таково: “Валютный курс – это выражение “цены” национальной валюты одной страны по отношению к денежной единице другой страны”.

Валютный курс считается одним из важных элементов валютной системы, так как международные экономические отношения требуют взаимозиммерение национальных валют разных стран. Это определяется посредством валютного курса. Определение цен валют различных стран путем их взаимного соответствия, основываясь на процессе производства и обмена, осуществляется через объективные ценностные отношения.

Валютный курс под воздействием фундаментальных и других объективно-субъективных факторов находится в постоянном движении под влиянием изменения объема товаров и услуг на рынке, а также денежной системы.

В международной практике существуют **регулируемые** и **плавающие** обменные курсы. Сторонники теории регулируемых валютных курсов утверждают, что по государственному регулированию валютный курс является дополнительным механизмом экономического развития страны. По мнению экономистов Дж. Середина и Р. Манделла постоянные колебания валютного курса на международных рынках оказывают негативное влияние на национальную экономику, поскольку государство не всегда может

эффективно его использовать, поэтому правительству следует определить, что курс национальной валюты должен устанавливаться государством в направлении эффективного развития экономики. Американский экономист Э. Бирнбаум подчеркивает, что валютный курс должен быть урегулирован на основе взаимного соглашения, между межправительственными международными финансовыми институтами.

Сторонники теории плавающего курса валют это экономисты неоклассической экономики. Среди них: М. Фридман (лидер Чикагской школы), Ф.Макслап (Принстонский университет), А.Линдбек (Стокгольмский университет), Дж. Джонсон (Чикагский и Лондонский университеты), Л. Эрхард, Г. Гирш, Э. Дюрр (Фрейбургская школа Германии) и другие.

Фиксированный обменный курс имеет следующие преимущества над плавающим обменным курсом валюты:

- ✚ автоматически корректирует платежный баланс страны;
- ✚ дает возможность выбирать внешнеполитическое вмешательство в социально-экономическую политику страны;
- ✚ способствует развитию торговли иностранной валютой тот, кто преуспеет в рыночном спросе и предложении, победит;
- ✚ содействует развитию международной торговли;
- ✚ курс валют точно и быстро позволяет определять обменный курс государства.

Каждая страна самостоятельно решает метод обменного курса валюты. Это связано с рядом факторов, включая социально-экономическую ситуацию в стране, особенности денежно-кредитной политики в банковской системе, стабильность и конкурентоспособность экономики.

Ставка национальной валюты при использовании на практике устанавливается Центральным банком, и этот тип валюты принадлежит экономической

администрации. В этих условиях обменный курс вводится Центральным банком Республики Узбекистан в качестве производного инструмента, а цены на товары и услуги налагаются административным методом. При таких обстоятельствах национальные валюты не могут быть легко преобразованы в другие валюты.

В условиях рыночной экономики плавающий курс обменного курса широко внедряется в товарно-денежных отношениях, где ставки национальных валют по отношению к иностранным валютам определяются спросом и предложением.

19.4. Возникновение и сущность международно-расчетно-кассовых операций

На основе появления и развития международных валютных расчетов существует обмен товарами и услугами между странами, возникновение оборота капитала и постоянный рост его размера. Международные расчеты отражены в международном обороте товаров и услуг, коммерческих и некоммерческих сделках, кредитовании и движении капитала.

Международные расчеты - это методы регулирования оплачиваемых требований и обязательств, вытекающие из экономических, политических и культурных отношений между юридическими и физическими лицами разных стран. Основным объемом операций между странами является перевод иностранной валюты, основанный на международных расчетах.

Международные счета используются с корреспондентскими счетами (корреспондентские отношения) с банками в зарубежных странах или с иностранными банками. Корреспондентские отношения осуществляются путем открытия счетов лоро (иностранного банка в местных банках), ностро (счета местных банков в иностранных банках). При открытии

корреспондентских счетов, используемых в международных расчетах, заключается взаимный обмен информацией между банками о порядке расчета этих счетов, размер комиссионных сборов, способы пополнения потраченных средств и другие вопросы договора.

Чтобы обеспечить своевременное и полное осуществление международных расчетов, банки должны обеспечить достаточное количество валютных позиций в валютах ликвидности с акцентом на погашение фиксированных платежей.

Международная банковская практика показывает, что банки, которые делают международные расчеты, стараются поддерживать, соответствующий баланс, чтобы зарабатывать на своих соответствующих счетах «валют», а также размещать эти средства в валютных активах на валютных рынках.

В международных счетах деятельность банков регулируется соответствующими местными и международными правовыми документами. Международные валютные операции служат средством оплаты национальной валюты ведущих стран мира. Векселя (тратта), которые торговались в фунтах стерлингов до первой мировой войны, завершили 80% международных транзакций.

Доля британского фунта стерлингов в международных расчетах снизилась в 1948 году до 40 %, а в начале 1999 года до 5 %, как разброс рабочих мест между странами и возникновение сбалансированного экономического роста.

Доля доллара США в сфере внешней торговли в 1982 году вырос до 78 %, в начале 2000 года евро, японская иена, швейцарский франк и другие валюты ведущих стран стали международным платежным средством, в результате чего 55% доля доллара в международной торговле упала.

Следует отметить, что в некоторых расчетах между странами СПЗ (специальные права заимствования) используется с 1970 года, а евро - с 2000 года.

В результате развития международных расчетов роль золота в качестве платежного инструмента была выжита не только из внутренних счетов, но и из международных платежей. Золотой стандарт использовался в сложный период для погашения платежного баланса международных расчетов. Не нужно было платить золотом, когда золотой стандарт был отменен, и обмен кредитными деньгами на желтый металл исчез.

Однако следует отметить, что из-за потери доверия к национальной валюте, использование золота в международных расчетах хорошо известно.

Например, во время Второй мировой войны большинство международных расчетов были сделаны в золотом слитке. В послевоенный период (1950-1958 гг.) некоторые многосторонние расчеты были сначала профинансированы до 40%, а в 1955 году на 75%.

В современных условиях страны продают золотые запасы в ведущие мировые валюты для поддержания платежного баланса. Это, как было показано, состоит в том, что золото может осуществлять расчеты через рынки золота без прямого участия в международных расчетах.

Существует ряд факторов, влияющих на состояние и развитие международных счетов. В частности, существуют социально-экономическая политика, валютное законодательство, правила и положения для организации международной торговли, а также уровень развития финансово-кредитной системы.

19.5. Валютный риск и формы международно расчетно-кассовых операций

При покупке и продаже товаров и услуг между странами используются **следующие формы международных расчетов:**

- ✓ документарный аккредитив;
- ✓ инкассо;
- ✓ банковские переводы;
- ✓ расчеты по векселям и чекам.

Особое внимание при осуществлении международных расчетов уделяется следующим ситуациям:

1. На международных счетах банки, обслуживающие экспортеров и импортеров, выступают в качестве финансовых посредников.

2. Международные расчеты регулируются местными и международными нормативными документами.

3. Международные расчеты производятся в разных валютах. В основном, в национальных валютах (долларах США, евро, иена, юань), признанных в мире платежным инструментом.

4. Основываясь на международном договоре, можно использовать несколько форм бухгалтерского учета.

Выбор форм учета при оплате товаров и услуг между экспортерами и импортерами является одним из наиболее важных вопросов, затрагивающих ряд факторов, в частности:

- тип товаров и услуг;
- способность оплачивать контрагенты. Из-за низкой платежеспособности импортеров в некоторых развивающихся странах типы кредитных карт используются на международном уровне. Аккредитив гарантирован для экспортера в форме учетной записи;
- уровень предложения и спроса на товары, продаваемые на мировом рынке;
- другие факторы.

Валютный риск и валютное соглашение. Международные счета содержат валютный риск и валютные соглашения для предотвращения стабильности экономики, финансового положения и внешней политики сторон, участвующих в международных валютных отношениях.

Валютный риск - это потеря, которая может возникнуть в результате изменения обменного курса, используемого в качестве платежного инструмента, в процессе подписания, внешнеторговых и кредитных соглашений между сторонами.

Как правило, на экспортера и кредитора влияет падение валютного курса, и в результате увеличения валюты он теряет как импортера, так и заемщика.

В международных расчетах условия соглашения о **страховых соглашениях** вводятся с целью предотвращения воздействия валютного риска, который предусмотрен в контрактах между экспортером и импортером. Золотые сделки использовались до тех пор, пока не рухнула система Бреттон-Вудса, а золотой паритет не был отменен, с разницей между коэффициентом оплаты и разницей в золоте, выплаченной пропорционально.

Валютное соглашение - экспортер и импортер защиты от обесценивания платежного инструмента и соглашения о выплате разницы пропорционально возникающим колебаниям обменного курса.

Аккредитив - в международных счетах является широко используемой формой перевода денег. При расчете аккредитива импортер выдаст аккредитив в пользу бенефициара, а сумма аккредитива будет зачислена на его счет, на основании доставки товаров или подтверждения обслуживания.

В расчетах с международным кредитом принимают участие следующие стороны:

- ✚ импортер, подающий заявку на получение банковского аккредитива;

- ✚ эмитент - банк, открытие аккредитива;

- ✚ банк, получающий авизо, получает уведомление об аккредитиве в пользу банка-бенефициара и отправляет его экспортеру;

- ✚ бенефициар - экспортер открывает свой аккредитив.

Форма единовременной суммы международных счетов имеет особое значение с гарантией платежа экспортеру, поскольку сумма договора между экспортером и импортером переносится на аккредитив банка, который обслуживает экспортера. Именно поэтому экспортеры предпочитают использовать эту форму платежей в международных расчетах, где существуют импортеры с относительно низкой платежеспособностью и политической и экономической нестабильностью.

Аккредитив в зависимости от уровня приложения подразделяется на следующие типы:

1. Эмитент - это аккредитив, который является **отзывом и не отозван** с точки зрения изменения условий банковского аккредитива. Если договор между импортером и экспортером предусматривает отозванный аккредитив, то импортер может полностью или частично снять сумму договора, переданного бенефициару. В случае аккредитива импортер не имеет права на это право.

2. В случае передачи суммы, указанной в уставе, в аккредитив получателя, он подразделяется на *аккредитив, выданный или необеспеченный*. В аккредитиве импортер депонируется в договоре рефинансирования, а если нет, то сумма гарантируется банком импортера.

3. Сумма, указанная в аккредитиве, может быть повторно переведена в открытый аккредитив в банке получателя, пополняя. Эта форма аккредитива обычно применяется между экспортерами и импортерами, производственный процесс которых, взаимосвязан.

Преимущества аккредитива, используемого в международных расчетах, больше, чем экспортера, и оплата за товары или услуги, предоставленные ему, гарантируется. Тем не менее, импортер должен будет заплатить за определенный период времени в результате перевода средств на аккредитив, выданный бенефициару.

Инкассо. Основная суть аккредитивов, используемых в международных расчетах, заключается в том, что экспортер вместе с соответствующими документами предоставляет инкассовое поручение на оплату отгруженных товаров или услуг.

В виде инкассо международных счетов движение товаров движется впереди денег. Поэтому этот расчет отражает мнение о коммерческом кредите, что, в свою очередь, приводит к значительному риску экспортеров. Крайне важно, чтобы экспортер импортировал финансовое состояние и платежеспособность импортера, пока импортер из другой страны изучает политическую и экономическую ситуацию в стране.

Форма международных счетов, как и в расчетах местных депозитариев, включает в себя следующие этапы:

1. Экспортер должен предоставить подтверждение о получении, а также документы, подтверждающие возврат товара в банк.

2. Когда банк экспортеров рассмотрел подготовку документации в соответствии с международными требованиями, SFIVT отправляет ее в банк импортера через электронную платежную систему.

3. Банк импортера информирует его о получении платежа и отправляет средства в банк экспортера.

4. Банк экспортера информирует валютную биржу при зачислении на свой счет.

В случае использования экспортером международных депозитных счетов они могут быть материально повреждены колебанием обменного курса, невозможностью оплаты в связи с финансовым состоянием импортера и резким обострением политической и экономической ситуации в стране импортера. Поэтому экспортер очень осторожно относится к выбору этой формы учета при осуществлении международных расчетов.

Банковские переводы. В международных счетах банковские переводы вводятся только тогда, когда

экономические отношения между экспортером и импортером носят непрерывный характер, а их финансовое положение полностью известно и заслуживает доверия. Эта форма международных расчетов проста и легка, и после того, как товары будут экспортированы, импортер подаст заявку на депозит в свой банк. Банк-импортер передает сумму, указанную в заявке, в банк экспортера через электронную платежную систему SFIVT. Банк экспортера информирует банк о полученных средствах.

Позитивные аспекты банковского перевода на международных счетах принадлежат импортеру, и оплата за полученные товары является достаточной, если средства недоступны или недостаточны для оплаты, или задерживаются на определенный период времени, то полученные товары или сырье можно использовать без оплаты.

19.6. Международные валютные отношения в банках Узбекистана

За годы независимости коммерческие банки Узбекистана начали ряд валютных операций с банками в зарубежных странах.

В Узбекистане международные валютные операции регулируются соответствующими законами и правилами. Среди них Закон Республики Узбекистан «О валютном регулировании». Этот закон был принят 7 мая 1993 года с рядом поправок и дополнений.

В Узбекистане международные валютные операции осуществляются коммерческими банками, которые имеют общую лицензию Центрального банка; в их деятельность входит:

❖ прямая покупка, продажа и покупка иностранной валюты на территории Республики Узбекистан в пределах открытой валютной позиции, включая покупку и продажу иностранной валюты на основе финансовых инструментов, операции на

валютных рынках, а также и на международных рынках;

❖ иметь корреспондентские счета и другие счета в банках и иностранных банках Республики Узбекистан;

❖ открывать обменные пункты для операций по купле-продаже наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте от физических лиц.

Сделки, осуществляемые уполномоченными банками, классифицируются в иностранной валюте, связанной с текущими валютными операциями и валютными операциями, связанными с движением капитала.

Текущие международные операции включают:

✚ внешнюю торговлю и другие текущие мероприятия, в том числе услуги по предоставлению услуг;

✚ проценты и прочие доходы;

✚ погашение кредитов, долгов или приемлемых сумм амортизации прямых инвестиций;

✚ не связанные с торговлей денежные переводы.

Операции с иностранной валютой, связанные с движением капитала, включают все транзакции, которые не являются текущими международными транзакциями, в частности:

● осуществление инвестиционной деятельности;

● получение и выдача кредитов, лизинговые операции;

● покупка и продажа недвижимости;

● привлечение средств из зарубежных стран на счета и депозиты, а также размещение средств на счетах и депозитах в зарубежных странах.

В соответствии с Планом действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах необходимо внедрение рыночных механизмов регулирования валютного сектора, стимулирование экспортного потенциала страны, активное участие прямых иностранных инвестиций, для того чтобы повысить конкурентоспособность

производителей на внутреннем и внешнем рынках и улучшить инвестиционную и деловую среду в нашей стране.

Приоритетными направлениями государственной политики в области либерализации валютного рынка являются:

во-первых, полное осуществление прав юридических и физических лиц свободно покупать и продавать иностранную валюту и свободно распоряжаться своими средствами по своему усмотрению;

во-вторых, использование рыночных механизмов только при определении курса национальной валюты по отношению к иностранной валюте;

в-третьих, повысить роль рыночных инструментов в использовании валютных ресурсов, создать конкурентную среду для всех субъектов хозяйствования на валютном рынке, повысить стимулирующую роль денежно-кредитной политики в нетрадиционных секторах и в укреплении регионального и международного экономического сотрудничества;

в-четвёртых, улучшение деловой и инвестиционной среды, которая будет привлекать прямые иностранные инвестиции, знания и технологии во все сектора экономики, чтобы напрямую стимулировать производство высококачественных рабочих мест и продуктов с высокой добавленной стоимостью;

в-пятых, реализация жесткой денежно-кредитной политики, направленной на обеспечение стабильности национальной валюты, активное и адаптивное использование денежных инструментов, развитие рынка государственных ценных бумаг, а также операции на открытом рынке и залог ликвидности банков перед государственными ценными бумагами, осуществление оперативных операций;

в-шестых, предотвращение чрезмерных денежных потоков посредством координации денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики и сбалансированного государственного бюджета;

в-седьмых, повышение устойчивости банковской системы и эффективного учета рисков, путем принятия

эффективных мер для смягчения потенциальных негативных последствий либерализации денежно-кредитной политики;

в-восьмых, принять необходимые меры для поддержки государственных ключевых секторов в новых условиях денежно-кредитной политики;

в-девятых, осуществление целенаправленных мер по обеспечению всесторонней социальной поддержки, которая снизит негативные последствия либерализации денежно-кредитной политики для социально уязвимых слоев населения.

С 5 сентября 2017 года:

✓ юридические лица Республики Узбекистан могут осуществлять выплаты на основе текущих международных операций (импорт товаров, работ и услуг, репатриация прибыли, погашение кредитов, оплата деловых поездок и иной коммерческий характер), а также покупать иностранную валюту в коммерческих банках без ограничений;

✓ лица, являющиеся резидентами Республики Узбекистан, могут свободно продавать иностранную валюту в пунктах обмена валюты и приобретать средства, приобретенные в конверсионных отделениях на международных платежных карточках, и без ограничений могут их использовать за рубежом;

✓ индивидуальным предпринимателям, действующим без создания юридического лица, занимающихся импортом товаров народного потребления, разрешается приобретать иностранную валюту для физических лиц в установленном порядке через банковские счета;

✓ была отменена обязательная продажа валютных поступлений всех экспортирующих предприятий, независимо от формы собственности;

✓ индивидуальные предприниматели, действующие без образования юридического лица в иностранной валюте, а также фирмы могут получать иностранную валюту на своих банковских счетах наличными.

На территории Республики Узбекистан:

❖ оплата товаров (работ и услуг) в иностранной валюте запрещена, за исключением платежей через

международные платежные карты;

❖ цены и тарифы на товары, работы и услуги, а также минимальные требования к уставному капиталу компаний определяются только в национальной валюте;

❖ государственные сборы и другие обязательные платежи взимаются только в национальной валюте, за исключением консульских сборов.

Условия кредитования и снятия средств в иностранной валюте определяются независимо коммерческими банками на основе взаимного согласия сторон на основе кредитной политики:

➤ риски банков, связанные с операциями купли-продажи иностранной валюты, представляют собой бизнес-риски, которые входят в компетенцию коммерческого банка;

➤ сумма комиссионных, взимаемых комиссией по купле-продаже иностранной валюты, определяется независимым коммерческим банком;

➤ практика выдачи лицензий коммерческим банкам для операций в иностранной валюте отменяется. Операции коммерческих банков в иностранной валюте осуществляются на основании лицензии, выданной банком.

Подготовлено на основании Указа Президента Республики Узбекистан №РФ-5177 «О приоритетных мерах по либерализации денежно-кредитной политики» от 2 сентября 2017 года.

Вопросы

1. Суть международной денежной системы.
2. Элементы системы местной валюты.
3. Элементы международной валютной системы.
4. Какова цель организации и функционирования международной валютной системы?
5. Внедрение национальной стандартной системы и ее преимущества.
6. Внедрение стандарта промышленного производства и его негативные последствия.

7. Каковы правила Бреттон-Вудской валютной системы, и причины ее краха?

8. Каковы принципы формирования валютной системы в Йемене?

9. Какие факторы повлияли на возникновение и развитие международных отношений?

10. Виды обменного курса.

11. Сущность и типы международных расчетов.

12. Суть счетов лоро и ностро.

13. Международные формы бухгалтерского учета.

14. Валютный риск и валютное соглашение.

Тесты

1. Какое соглашение было подписано на Женевской конференции 1922 года?

А. Соглашение о золотом стандарте после Второй мировой войны.

Б. Соглашение о введении нового золотого стандарта.

В. Соглашение о восстановлении денежной системы до Первой мировой войны.

Г. Соглашение о системе денежных переводов.

2. В каком году состоялась конференция в Бреттон-Вудсе, и какова цель этой конференции?

А. В 1945 г. в Бреттон-Вудсе золотой стандарт был использован для восстановления денежной системы.

Б. В 1944 г. в Бреттон-Вудсе, послевоенная эпоха была восстановлением мировой экономики.

В. 1944 г. в Бреттон-Вудсе штата Вермонт был введен золотой стандарт.

Г. В 1944 г. в Бреттон-Вудсе был создан Международный валютный фонд.

3. Что такое девальвация?

А. Девальвация представляет собой официальное юридическое сокращение курса национальной валюты по отношению к валютному курсу.

Б. Девальвация - это юридическое смещение курса национальной валюты против валютного курса.

В. Девальвация - официальный курс национальной валюты по отношению к валютному курсу.

Г. Девальвация является одним из направлений денежно-кредитной политики для стимулирования импорта.

4. К какой валюте была привязана официальная валюта золота в соответствии с валютной системой Бреттон-Вудса.

А. Доллар, 1 унция = 35 долларов.

Б. Французский франк, 1 унция = 40 франков.

В. Доллар и фунт стерлингов, 1 унция = 35 долларов, 25 фунтов стерлингов.

Г. Немецкая марка, 1 унция = 38 марок.

5. Что изменилось в мировой валютной системе, по данным Ямайской конференции?

А. Фунт стерлингов и доллар были приняты в качестве мировых валют.

Б. Определение стоимости золота по фиксированным ценам.

В. Золото признается официальным наименованием доллара.

Г. Вместо фиксированного обменного курса были введены плавающие валютные курсы.

6. Какие операции используются специальной платежной единицей SDR?

А. Валютно-кредитные отношения между странами.

Б. Экспортно-импортные операции между США и европейскими странами.

В. Транзакционные операции Международного валютного фонда.

Г. Долговые отношения между странами.

7. Когда появилась внешняя международная система?

А. В 1830 г.

Б. До 1840 г.

В. В 1850 г.

Г. В 1860 г.

8. Где неверно изложены элементы национальной валютной системы?

- А. Национальная валюта.
- Б. Международная валюта.
- В. Требования к трансформации.
- Г. Национальный валютный паритет.

9. Элементы системы национальной валюты.

- А. Условия взаимного обмена иностранной валюты.
- Б. Регулирование режима валютного паритета.
- В. Международная валюта.
- Г. Требования к трансформации.

10. Где неверно даны элементы международной валютной системы?

- А. Межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности.
- Б. Положение о международных расчетах.
- В. Правила унификации международных кредитных операций.
- Г. Правила применения международных форм расчетов.

11. «Лоро», используемые в корреспондентских отношениях между банками.

- А. Счета иностранных банков в местных банках.
- Б. Счета местных банков в иностранных банках.
- В. Форма расчетов.
- Г. Счет заработка в Национальном банке.

12. Депозиты «Ностро», используемые в корреспондентских отношениях между банками.

- А. Счета иностранных банков в местных банках.
- Б. Счета местных банков в иностранных банках.
- В. Форма расчетов.
- Г. Валюта валютного счета в Великобритании.

13. Доля доллара США в международных расчетах 1982 г.

- А. 40 %.
- Б. 78 %.

В. 55 %.

Г. 5 %.

14. Доля золота в международных платежах 1955 г.

А. 45 %.

Б. 55 %.

В. 65 %.

Г. 75 %.

15. Широко используемый метод в международных расчетах.

А. Аккредитив.

Б. Сбор.

В. Расчет с чеками.

Г. Банковские переводы.

16. Какие валютные операции осуществляются коммерческими банками Узбекистана?

А. Сделки с текущими международными операциями и движениями капитала.

Б. Валютные операции, не связанные с движением капитала.

В. Не денежные операции в иностранной валюте.

Г. Международные формы расчетов.

ГЛАВА 20

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ, ИХ ЦЕЛИ И ФУНКЦИИ

20.1. Общие характеристики международных финансовых институтов

Международная валютно-институциональная структура кредитных и финансовых отношений включает в себя множество международных финансовых институтов. Некоторые из них обладают большими финансовыми ресурсами и большей компетенцией, и непосредственно участвуют в мировой экономике, а также в финансово-кредитных процессах. Другие имеют дело с межправительственными финансовыми вопросами, предоставляют консультации и рекомендации по финансовой и кредитной политике и оказывают финансовую поддержку. Другие участвуют в сборе информации, касающейся важных валютно-кредитных и финансовых вопросов и в целом статистической и исследовательской деятельности в экономике. Основной целью этих учреждений является устранение, смягчение и взаимозависимость сложностей и противоречий в международных и местных социально-экономических рамках. В число крупнейших международных финансовых институтов входят Международный валютный фонд (МВФ), Группа Всемирного банка и Всемирная торговая организация, созданная под эгидой Организации объединенных наций. Эти специализированные международные финансовые учреждения принимают непосредственное участие в решении международных финансовых и экономических вопросов, связанных с деятельностью Организации объединенных наций (ООН). Специализированное учреждение ООН - Экономический совет - создало четыре региональные комиссии для Европы, Африки, Азии и Латинской Америки. Комиссии

Азии и Латинской Америки предопределили создание Азиатского банка развития (АБР) и Межамериканского банка развития (МАБР). Специальные фонды пополняют эти организации. Организация Европейского экономического сотрудничества (ЕЭС), созданная планом Маршалла в 1948 году, была впоследствии заменена Европейским союзом (ЕАОС) (1950-1958 годы) и заменена Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР,⁸⁴ Париж) в 1960 году.

В организации, в настоящее время действуют 32 страны, в том числе ОЭСР охватывает около 100 комитетов (содействие экономическому росту в странах-членах организации, разработка политики для обеспечения финансовой устойчивости, международная торговля, дискриминация, ограничение доступа помощи развивающимся странам); также относится Фракция против отмывания денег (ФПОД). Организация была основана в 1989 году и сотрудничает с государствами-членами ОЭСР для борьбы с легализацией незаконных поступлений.

Цель ОЭСР - способствовать свободной торговле, развитию молодых стран, экономическому развитию и финансовой устойчивости стран-членов. ОЭСР - уникальный клуб, который ежегодно два раза в год рассматривает проблемы промышленно развитых стран по обмену идеями и координации экономической политики, повышению эффективности валютно-кредитной и налогово-бюджетной политики, организации исследовательской деятельности, проведению международных сопоставлений на основе эконометрических стандартов мировой экономики.

Парижский клуб стран-кредиторов является неофициальной организацией развитых стран. Здесь рассматриваются вопросы управления должниками по государственным долгам. Во избежание одностороннего

⁸⁴ ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития.

моратория (продления платежа), кредиторы имеют дело с должниками в отношении условий погашения внешнего долга. Бизнес клуб был основан в 1956 году, когда аргентинские кредиторы приехали в Париж для переговоров с заемщиками.

В заседаниях Парижского клуба принимают участие наблюдатели от МВФ, Всемирного банка и других крупных финансовых учреждений, большая часть внешних долгов выплачивается в текущем году.

Частный банк - неофициальный лондонский клуб начал свою деятельность в 1976 году; обсуждает вопросы регулирования частного внешнего долга стран-заемщиков. Лондонский клуб осуществляет экономическое сотрудничество с МВФ и Парижским клубом.

Финансово-экономические проблемы с 1970 г. решаются на уровне глав государств и правительств «десятки» (в начале была создана «семерка», а затем добавилась Россия «восьмерка», Бельгия, Нидерланды, Швейцария и Швеция). Основное внимание на встрече стран «десятки» уделяется международным валютно-кредитным вопросам, которые основываются на принципах международного сотрудничества и либерализма «каждый для себя».

Международные финансовые учреждения, за исключением Международного банка реконструкции и развития (МБРР 1930 г.), появились после Второй мировой войны.

Эти государственные учреждения предоставляют кредиты странам, стабилизируют мировую валютную систему, разрабатывают принципы международной валюты, кредитных и финансовых отношений, регулируют межгосударственные отношения. Международный спектр мероприятий, в которых они участвуют, сосредоточив внимание на проблемах, стоящих перед национальной экономикой на международном уровне, является причинами введения

политической независимости для коренных народов в развивающихся странах.

В качестве основы современных международных финансовых институтов рассматриваются следующие факторы:

1. Консолидация сил в сотрудничестве обеспечения финансовой стабильности международной экономики.

2. Создание и внедрение международных стандартов по регулированию межгосударственной валютной и фискальной политики.

3. Разработка стратегической тактики сотрудничества мировой валютной и финансово-кредитной политики.

20.2. Международный валютный фонд

Международный валютный фонд (МВФ) был создан для покрытия краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов в валюте, а также кредитных отношений и платежного дефицита баланса иностранной валюты.

Фонд имеет статус специализированного учреждения ООН. Он действует как институциональная основа мировой валюты. МВФ был создан 1 июля 1944 года на Международной конференции по денежно-кредитным и финансовым вопросам, состоявшейся в Бреттон-Вудсе, США.

Конференция приняла Хартию МВФ. Этот документ вступил в силу 27 декабря 1945 года. Фонд управляет 39 членами, операции с валютой вступили в силу 1 марта 1947 года. Бывший Советский Союз принял участие в Бреттон-Вудской конференции, но не ратифицировал соглашения о сборе средств из-за холодной войны.

Число стран-членов МВФ в 2004 году составило 184 человека. Штаб-квартира фонда находится в Вашингтоне с офисами в Брюсселе, Париже, Женеве и Токио, а также в офисе ООН в Нью-Йорке.

Основными задачами МВФ являются:

- поощрение международного сотрудничества в области валюты и финансов;
- содействие международной торговле и ее сбалансированности, в целях развития производств стран-членов, поддержания высокого уровня занятости и увеличения реальных доходов населения;
- обеспечение стабильности валюты, решение вопросов, связанных с валютными отношениями между государствами-членами, и предотвращение снижения стабильности национальной валюты с целью обеспечения конкурентной среды;
- предоставление кредитов для устранения отрицательных остатков по странам-членам;
- содействие установлению взаимных расчетов между государствами-членами и устранение валютных барьеров.

Официальный курс SDR (специальные права заимствования), который является валютой МВФ, определяется на основе конвертируемых валют. Ниже приведены валюты, включенные в корзину SDR МВФ.

В табл. 7 показано, что основной долей в корзине SDR является доллар США, далее следует евро, который действует в странах-членах Европейского союза.

В соответствии с принципом МВФ государства-члены имеют 250 «основных» голосов независимо от их членских взносов и платят 100 тысяч SDR за каждый дополнительный голос.

Таблица 7

Стоимость 1 SDR в разных странах (в скобках доля в валюте SDR)

Годы	США	Германия	Япония	Велико-британия	Франция
1981–1985	0,540 (42%)	0,460 (19%)	34,0 (13%)	0,0710 (13%)	0,740 (13%)
1986–1990	0,452 (42%)	0,572 (19%)	33,4 (15%)	0,0893 (12%)	1,020 (12%)
1991–1995	0,572 (40%)	0,453 (21%)	31,8 (17%)	0,0812 (11%)	0,800 (11%)
1996–1998	0,582 (39%)	0,446 (21%)	27,2 (18%)	0,1050 (11%)	0,813 (11%)

Годы	США	Евро	Япония	Велико-британия	
1999–2000	0,5820 (39%)	0,3519 (32%)	27,2 (18%)	0,1050 (11%)	
2001–2005	0,5770 (45%)	0,4260 (29%)	21,0 (15%)	0,0984 (11%)	
2006–2010	0,6320 (44%)	0,4100 (34%)	18,4 (11%)	0,0903 (11%)	

По состоянию на 7 сентября 2004 года, в МВФ больше голосов было зарегистрировано в США - 17,1%, Японии - 6,1%, Германии - 6,0%, Великобритании и Франции - 4,9%, Италии и Саудовской Аравии - 2%, Канаде, Китае и России - 2,7%. На долю фонда приходится 29,8%, 15 государств-членов Европейского союза и 30 развитых стран - членов ОЭСР, 64,5% голосов и 35,5% от общей суммы. Распределение квот рассматривается раз в 5 лет.

С увеличением числа стран членский взнос увеличен с 7,7 млрд SDR в 1947 году до 212,8 млрд SDR (308,9 млрд долларов США) по состоянию на 30 апреля 2004 года. Тем не менее, рост капитала фонда относительно невысок по отношению к ВВП мира. Это, в свою очередь, не позволяет МВФ полностью выполнять свои задачи.

20.3. Всемирный банк

Всемирный банк (ВБ) является специализированным финансовым учреждением в рамках Организации объединенных наций. Всемирный банк как часть финансовых компаний является членом Международного банка реконструкции и развития (МБРР) и его дочерней Международной ассоциации развития (МАР), Международной финансовой корпорации (МФК), и Международного центра сбора инвестиционного долга (МЦИД).

Первые три финансовых учреждения во Всемирном банке являются банком развития, а два других -

содействуют инвестиционным потокам в страны с формирующимся рынком и странами с переходной экономикой.

Международный банк реконструкции и развития, в качестве материнской организации был создан в Бреттон-Вудсе в рамках Международного валютного фонда 1 июля 1944 года, и начал свою деятельность в июле 1946 года.

Ресурсы МБРР доступны из двух источников:

- ❖ *во-первых*, собственного капитала акционеров (около 6 %);
- ❖ *во-вторых*, формирование акций (приблизительно 95%) международных финансовых рынков.

МБРР основан на корпоративном принципе акционерного общества. Количество голосующих акций в МБРР определяется в пределах их доли в уставном капитале. Основное право голоса МБРР принадлежит Соединенным Штатам (16,8%), они имеют право наложить вето на решения, принятые в банке, и 85% от общего числа акционеров должны принять это решение. Япония занимает второе место по количеству голосов (8%), Германия (4,6%), значительное количество голосов имеют Британия и Франция (4,4%).

Управляющий орган МБРР состоит из совета директоров и исполнительного директора (исполнительного органа), и состоит из членов совета управляющих, Министра финансов и Центрального банка. Совет директоров собирается ежегодно один раз и утверждает соответствующие решения в Международном валютном фонде. Банк не свободен от политических игр, но управляется людьми, которые с момента его основания были гражданами Америки.

Когда МБРР был сформирован, в нем было 38 государств-членов, а в июне 2004 года их число достигло 184. Основное внимание МБРР уделяется финансированию инвестиционных проектов.

Основная задача МБРР 1950-1960 годов состояла в том, чтобы восстановить национальную экономику государств-членов, а в 1960-х годах вопрос кредитования социальных проектов поднялся до первого уровня. Основная причина в том, что в большинстве стран темпы экономического роста неуклонно снижаются, и существует тенденция к разнице между богатыми и бедными, что, в свою очередь, приводит к разным социальным противоречиям. Поэтому МБРР начал фокусировать большую часть своего займа на решении этих проблем.

МБРР был вынужден перейти на мировую экономическую интеграцию, а также постоянно совершенствовать свою политику и политику кредитования в результате различных экономических кризисов. Например, МВФ и МБРР подверглись серьезной критике за финансовые и экономические кризисы, которые произошли в 1990-х годах.

Почти 30% кредитов МБРР, предоставленных банку в 1998 году, были переданы в финансовый сектор, а в 2008 году основная часть кредитов была государственной. Это означает, что кредитная политика МБРР меняется в результате социально-экономических процессов в странах-членах.

Международная ассоциация развития (МАР) была создана в 1960 году и управляется МБРР, МАР управляется президентом банка. Финансовые ресурсы торгуются на основе ресурсов МБРР. МАР предоставляет кредиты на 20, 25 и 40 лет с 10-летним льготным периодом. Кредиты не являются процентными ставками, взимается низкая ставка 0,75 %.

Страны с годовым доходом на душу населения менее 875 долларов США могут претендовать на кредит МАР. Число стран мира около 81 (2008 год), при этом в этих странах проживает более 2,5 млрд человек.

Кредиты МАР главным образом ориентированы на образование, здравоохранение и сельское хозяйство. Государства-члены МБРР имеют к нему доступ, но

большинство стран не пользуются этой возможностью, поэтому только 164 из 184 стран-членов считаются членами МБРР.

Международная финансовая корпорация (МФК) была создана в 1956 году. Она реализует стратегическую политику в отношении МБРР и МАР. МФК занимается кредитованием частного сектора и, в отличие от МБРР и МАР, МФК не требует государственных гарантий. Кредиты, предоставленные МФК, не превышают 25% от стоимости проекта. Срок кредита может составлять от 7 до 8 лет и до 15 лет. Финансовые ресурсы МФК основаны на размещении ценных бумаг на международных финансовых рынках.

Агентство по гарантированию инвестиций (АГИ) было создано в 1988 году для поощрения прямых инвестиций в развивающиеся страны. Страны-члены АГИ гарантируют инвестиции в некоммерческие риски, такие как экспроприация инвестиционной собственности, политическое давление, аннулирование конвертации иностранной валюты, невыполнение договорных обязательств по решению правительства. Оно гарантирует инвестиции в течение 15 лет, в некоторых случаях до 20 лет. АГИ предоставляет до 90% гарантированных инвестиций. АГИ организует свою гарантийную деятельность совместно с национальными страховыми компаниями.

Международный центр по разрешению инвестиционных долгов (МЦИД) был основан в 1966 году, содействует инвестиционному поддержанию привлечения иностранных инвестиций на основе арбитражных и международно-правовых механизмов. Вот почему многие контракты подписаны с АГИ для арбитража.

20.4. Европейский банк реконструкции и развития

Бывший Президент Франции Франсуа Миттеран инициировал создание Европейского банка

реконструкции и развития (ЕБРР) на заседании Европейского парламента 25 октября 1989 года. Затем 29 мая 1990 года ЕБРР был создан в Париже, договор вступил в силу 28 марта 1991 года.

15-17 апреля 1991 года состоялось первое заседание совета директоров банка, в котором приняли участие 40 стран и две международные организации - Европейский союз (ЕС) и Европейский инвестиционный банк (ЕИБ).

Ниже приводятся наиболее важные аспекты деятельности ЕБРР. В ноябре 1991 года было открыто Варшавское представительство ЕБРР, и в состав банка вошли Эстония, Латвия и Литва. Сегодня акционерами ЕБРР являются 60 стран, Европейский Союз и ЕИБ - международные организации. Общий капитал - 1964 млрд евро, выплаченный капитал - 5,2 млрд евро.

Основной целью ЕБРР является развитие рыночных отношений и построение глобальной экономической интеграции. В этом контексте основной задачей ЕБРР является ускорение перехода от плановой экономики к рыночной в Центральной и Восточной Европе, России и Центральной Азии. Сегодня проекты ЕБРР работают в 27 странах Европы и Азии. В отличие от других международных финансовых институтов, многосторонняя и рыночная политика должна быть реализована в странах, где базируется проект.

Через инвестиционные проекты ЕБРР проходят:

- ✓ проведение структурных реформ в промышленности;
- ✓ развитие конкуренции, приватизации и предпринимательства;
- ✓ функционирование финансовых институтов и стабилизация правовой базы;
- ✓ инфраструктурная поддержка развития частного сектора;
- ✓ внедрение корпоративного управления, включая охрану окружающей среды.

Структура и деятельность ЕБРР контролируются советом директоров и президентом банка. Совет

директоров является высшим органом ЕБРР, состоящим из двух человек от каждого члена банка и его заместителя. В зависимости от готовности стран-членов ЕБРР эти лица могут быть заменены в любое время.

23 члена совета директоров, два из которых - из ЕС и ЕИБ; 6 директоров выбраны из США, Великобритании, Франции, Германии, Италии и Японии. Выбор из 15 директоров равен тем же странам: 4 страны-донора, 5 в исключительных случаях - страны, в которых реализуется проект, а 6 - страны-доноры и страны реализации проекта. Порядок голосования на собраниях ЕБРР определяется долей акций.

Квота ЕС и ЕИБ составляет 51%, страны Центральной и Восточной Европы - до 13%, другие европейские страны - до 11%, а страны-члены квоты - 24%. Наибольшую долю капитала банка составляют США (10%), Италия, ФРГ, Франция, Великобритания и Япония (8,5%).

Учитывая кредитную политику ЕБРР, она в основном основана на развитии производства в государствах-членах, а также на предоставлении синдицированных кредитов, инвестиций в собственный капитал предприятий, гарантии размещения ценных бумаг, развитии инфраструктуры страны и экспорта - вопросы поддержки программы имеют особое значение.

20.5. Региональные финансово-кредитные учреждения

Американский банк развития (АБР), Африканский банк развития (АфБР) и Азиатский банк развития (АзБР), международные региональные банки, были созданы в 1960-х годах. Существует ряд социально-экономических причин, в частности:

1) политической независимости, полученной многими странами в результате краха колониального режима, повышения на мировой арене доверия к

развивающимся странам и необходимости создания новой экономической системы;

2) решение международных региональных социально-экономических вопросов, за которыми следуют МВФ и Всемирный банк;

3) создание механизма эффективного использования внутренних финансовых ресурсов, а также внешних источников для кредитования экономики регионов;

4) создание и развитие регионального сотрудничества в развивающихся странах, а также укрепление экономических связей.

Основное различие между банками, перечисленными в табл.8, заключается в многообразии социально-экономических, культурных и образовательных уровней, а также их географическом положении и этническом составе.

В то же время, 1/3 банков стран-членов являются развитыми странами. Из-за высоких прав голоса любое решение АБР может быть отменено решением США, АзБР, принятым Японией и Соединенными Штатами.

В табл. 8 представлена информация о трех региональных банках.

Таблица 8

Международно-региональные банки развития

Название и место создания	Год учреждения	Число стран-членов	Разработанные капиталы	Уставные капиталы	Выплаченные капиталы	Финансирование проектов
				миллиард долларов		
Американский банк развития (АБР), Вашингтон	1959	46	30	101,0	4,3	13,6
Африканский банк развития (АфБР), Абиджан	1963	77	51	29,7	2,0	2,6
Азиатский банк развития (АзБР), Манила	1965	61	45	47,0	3,0	5,4

Во время создания АфБР было установлено, что только африканский континент будет страной-членом. Однако впоследствии ему стало разрешено стать членом развитых стран из-за проблем, возникающих в связи с формированием базы финансовых ресурсов банка.

Международный банк расчётов (Базель) занимает особое место среди международных валютно-кредитных учреждений. МБЗ был основан в Швейцарии в 1930 году на основе Межправительственного договора Гага и шести стран (Бельгия, Великобритания, Германия, Италия, Франция и Япония).

МБЗ разрабатывает и внедряет международные требования к достаточности капитала для всех банков в мире. Например, МБЗ определил капитал банков в размере 0,08% от общего капитала и их основного капитала в размере 0,04 относительно их активов, взвешенных с учетом риска.

Центральный банк Республики Узбекистан установил те же требования в диапазоне 0,05 и 0,1, соответственно. В частности, Президент страны Ислам Каримов отметил, что высокий уровень спроса в коммерческих банках является приоритетом: «Достаточность капитала наших банков превышает 23%. Это почти в три раза больше международных стандартов, установленных Международным комитетом по мониторингу Базельского комитета.⁸⁵

МБЗ - банк центральных банков. У МБЗ по уставу есть две основные задачи. *Во-первых*, продвижение взаимосвязи между центральными банками и создание благоприятных условий для международных финансовых операций. *Во-вторых*, он выступает в качестве банковского агента или банковского депозитария при осуществлении международных кредитных и других операций между странами-членами.

⁸⁵ Каримов И.А. Асосий вазифамиз – ватанимиз тараққиёти ва халқимиз фаровонлигини янада юксалтиришдир. Т.: Ўзбекистон, 2010. 36 б.

Основным источником финансовых ресурсов МБЗ являются краткосрочные (обычно 3-месячные) депозиты или золото Центрального банка. В качестве активной операции можно выделить кредиты банка центральным банкам в иностранной валюте.

Арабский валютный фонд (АВФ) является региональным финансовым учреждением, созданным 27 апреля 1976 года в Марокко при участии 20 арабских стран. Его основная задача - регулировать экономическую и монетарную политику арабских стран. Еще одной важной целью фонда является регулирование цены на нефть в долларах в арабских странах и увеличение независимости Запада над нефтедолларми в странах-членах.

Члены Европейского союза создали около десяти международных финансовых институтов и центров (с 1960 по 65 гг.). Основной целью их организации является:

- обеспечение развития и интеграции экономики, а также валютных, кредитных и финансовых отношений на основе создания единого рынка и единой валюты;
- усилия по созданию конкурентной среды для стран Западной Европы, чтобы конкурировать с Соединенными Штатами и Японией на основе укрепления их позиций в мировой экономике;
- помощь странам с развивающимися экономиками, увеличение потребности в совместных фондах для поддержания социально-экономической политики в регионе.

Вопросы

1. Какие организации имеют в своей структуре международные финансовые институты?
2. Компетенция международных финансовых организаций.
3. Цель международных финансовых институтов.

4. Финансовые институты, имеющие глобальное значение.

5. Когда и с какой целью была создана Организация европейского экономического сотрудничества?

6. Когда и с какой целью был создан Международный валютный фонд?

7. Когда был создан Всемирный банк, и какие финансовые учреждения в него включены?

8. Что такое агентство по финансированию инвестиций?

9. Кто инициировал и когда был создан Европейский банк реконструкции и развития?

10. Какие страны имеют наибольшую долю в уставном капитале Европейского банка реконструкции и развития?

11. Какие организации входят в международные региональные учреждения, и какова их основная миссия?

12. Сотрудничество Узбекистана с международными финансовыми институтами.

Тесты

1. Что является основой для Организации европейского экономического сотрудничества?

- А. План Черчилля.
- Б. План Королевы Елизаветы.
- В. План Маршалла.
- Г. План Марка Твена.

2. Цель стран Парижского клуба.

- А. Кредиты развитым странам.
- Б. Разрабатывает политику развивающихся стран.
- В. Неофициальная организация развитых стран.
- Г. Регулирует деятельность кредитных организаций.

3. Когда появились международные финансовые учреждения?

- А. После Первой мировой войны.

- Б. После Второй мировой войны.
- В. После Великого кризиса.
- Г. После глобального финансового и экономического кризиса 2008-года.

4. Каковы факторы, влияющие на появление международных финансовых институтов?

- А. Сотрудничество по обеспечению финансовой стабильности в международной экономике.
- Б. Укрепление экономических связей между капитализмом и социализмом.
- В. Установление и внедрение стандартов по регулированию межгосударственной валютно-кредитной политики.
- Г. Разработка стратегической тактики глобальной денежной и фискальной политики.

5. Какова цель Международного валютного фонда?

- А. Развитие сельского хозяйства в стране.
- Б. Регулирование валютно-кредитных отношений в стране.
- В. Покрытие платежного баланса стран.
- Г. Ответы В и С точны.

6. Каково количество стран в Международном валютном фонде в 2004 году, и в каком городе находится его штаб-квартира?

- А. 204, в Париже.
- Б. 184, в Вашингтоне.
- В. 189, в Женеве.
- Г. 184, в Нью-Йорке.

7. Какая организация является банком Всемирного банка?

- А. Специализированное финансовое учреждение в Международном валютном фонде.
- Б. Организация объединенных наций, специализированное финансовое учреждение.
- В. Европейский союз, финансовое учреждение.
- Г. Финансовое учреждение в развитых странах.

8. Какие не взимаются международные займы финансовых учреждений?

- А. Международный банк реконструкции и развития.
- Б. Международная финансовая корпорация.
- В. Международная ассоциация развития.
- Г. Агентство по инвестиционным гарантиям.

9. Когда и кем был основан Европейский банк по банкротству и развитию?

- А. По предложению Маршалла, 1989 г.
- Б. По предложению Ф. Миттерана, 29 мая 1990 г.
- В. По предложению Клинтона, 30 октября 1991 г.
- Г. По предложению Ж. Ширака, 25 июня 1988 г.

10. Что не является частью международного банка развития?

- А. Американский банк межбанковских расчетов, Вашингтон.
- Б. Африка, Распределительный банк, Абиджан.
- В. Всемирный банк, Вашингтон.
- Г. Азиатский банк развития, Манила.

11. Когда Узбекистан начал отношения с Европейским банком реконструкции и развития и когда стал его полноправным членом?

- А. 20 мая 1989 г. отношения, член с 1990 г.
- Б. 25 апреля 1991 г. отношения, член с 1992 г.
- В. 30 апреля 1992 г. отношения, член с 1993 г.
- Г. 30 мая 1993 г. отношения, член с 1994 г.

12. Когда Узбекистан сотрудничает с АзБР?

- А. С 1991 г.
- Б. С 1993 г.
- В. С 1995 г.
- Г. С 1997 г.

ЛИТЕРАТУРА

1. Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке» Т. : Узбекистан, 1995.
2. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности». Т.: Узбекистан, 1996.
3. Каримов И.А. Глобальный финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. Т.: Узбекистан, 2009. 54 с.
4. Мирзиёев Ш. Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя. Т.: Узбекистан, 2017. 104 с.
5. Мирзиёев Ш. Мы все вместе построим свободное, демократическое и процветающее государство Узбекистан. Т.: Узбекистан, 2017. 56 с.
6. Мирзиёев Ш. Обеспечение верховенства закона и интересов человека - гарантия развития страны и благополучия народа. Т.: Узбекистан, 2017. 48 с.
7. Постановление Президента Республики Узбекистан №ПП-3253 «О первоочередных мерах государственной поддержки базовых отраслей экономики в условиях либерализации валютного рынка». 04.09.2017.
8. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-3270 «О мерах по дальнейшему развитию и повышению устойчивости банковской системы республики». 12.09.2017.
9. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-3271 «О мерах по дальнейшему совершенствованию денежно-кредитной политики». 13.09.2017.
10. Инструкция Центрального банка «О безналичных расчетах в Республике Узбекистан». 26 апреля 2013.
11. Абдуллаева Ш.З. Пул, кредит ва банклар. Т.: Iqtisod-Moliya, 2007. 348 с.
12. Аристотель. Сочинение. М., 1983.325 с.
13. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Е.Ф.Жуков, Л.М.Максимова, О.М.Макарова и др. Под ред. Е.Ф.Жукова. М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. 471 с.
14. Белоглазова Г.Н. Деньги, кредит, банки. М.: Юрайт, 2005. 522 с.
15. Деньги мира / О.Елисева, Т.Евсеева и др. М.: Мир энциклопедии. Аванта+, Астрель, 2009.184 с.
16. Деньги, кредит, банки: Учебник /Под ред. В.В.Иванова, Б.И.Соколова. М.: ТК Велби, Проспект, 2008. 848 с.

17. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов / Под. ред. В.А. Шегорцева. М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2005. 383 с.
18. Деньги, кредит, банки: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина. М.: KNORUS, 2007. 560 с.
19. Жуков Е.Ф. Деньги, кредит, банки. М.: Юнити, 2003.
20. Кадиров А.К., Каралиев Т.М., Омонов А.А. Хозяйственный расчет в системе коммерческих банков. Т.: ТГЭУ, 1991. 64 с.
21. Краткий экономический словарь /Под ред. А.Н. Азрилияна. М.: Институт новой экономики, 2002.
22. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: Принципы, проблемы и политика. М.: Республика, 1992. 399 с.
23. Харрис Л. Денежная теория. М., 1990. С.75; Долан Е., Линцей Д. Макроэкономика. СПб., 1994. 854 с.
24. Муллажанов Ф.М. Банковская система Республики Узбекистан. Т.: Узбекистан, 2001.
25. Омонов А.А. Тижорат банклари молиявий ресурсларини бошқариш: Монография. Т.: Iqtisod-Moliya, 2010. 246 б.
26. Омонов А. Banklar va banklarda hisob: O'quv qo'llanma. Т.: Akademiya, 2006. 122 б.
27. Омонов А., Абдуллаева Ш. Тижорат банклари капитали ва уни бошқариш: Монография. Т.: iqtisod -Moliya, 2006.112 б.
28. Омонов А.А., Марпатов М.Д. Пул ва пул муомаласи: Укув кулланма. Т.: Академия, 2008. 158 б.
29. Пезенти А. Очерки политической экономики капитализма. 785 с.
30. О.Ю. Рашидов ва бош. Пул, кредит ва банклар: Дарслик.Т.: TDIU, 2008. 432 б.
31. Самуэлсон П. Экономика, вводный курс. М., 1964. 698 с.
32. Смит А. Исследование природы и причины богатства народов. Т. 1. 584 с.
33. Сборник документов по бухгалтерскому учету. Т.: Узбекистан, 2003.
34. Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. М., 1993. 774 с.
35. Эдвин Дж. Долан Д., Колин Д. Кемпбелл Д, Розмари Дж. Кемпбел Дж. Деньги, банковское дело и денежно – кредитная политика / Пер. А.А.Лукашевич, А.П.Манотскова, Е.Б.Ярцева, М.Б.Ярцев. М.-СПб., 1991. 448 с.
36. Каралиев Т.М., Сайфуддинов И.Ф. Тижорат банклари фаолияти тахлили: Дарслик. Т.: Iqtisod- Moliya, 2010. 384 б.
37. Каралиев Т.М., Норқобилов С.Х. Пул-кредит орқали мувофиқлаштириш: Укув кулланма. Т.: Iqtisod - Moliya, 2008.
38. International Financial Statistics. IMF, 2011. August. 1422 p.

О Г Л А В Л Е Н И Е

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ВОЗНИКНОВЕНИЕ, СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ДЕНЕГ	
1.1. Сущность денег	5
1.2. Возникновение и необходимость денег	7
1.3. История развития денег	13
1.4. Функции денег	19
1.5. Виды денег.....	27
1.6. Роль денег в товарно-хозяйственной экономике.....	39
ГЛАВА 2. ТЕОРИЯ ДЕНЕГ	
2.1. Сущность теории денег.....	47
2.2. Металлическая теория денег.....	48
2.3. Номиналистическая теория денег	52
2.4. Количественная теория денег.....	38
ГЛАВА 3. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО СТРУКТУРА	
3.1. Сущность денежного оборота	64
3.2. Организация наличного денежного оборота	67
3.2.1. Порядок приёма наличных денег	72
3.2.2. Порядок выдачи наличных денег.....	74
3.3. Принципы безналичных расчетов	76
3.4. Формы безналичных расчетов	78
3.4.1. Расчеты с платежными поручениями	80
3.4.2. Расчеты с платежными требованиями.....	82
3.4.3. Расчеты с аккредитивами.....	87
3.4.4. Расчеты по инкассовому поручению	90
3.4.5. Расчеты с чеками.....	92
3.4.6. Расчеты с использованием пластиковых карт.....	94
ГЛАВА 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ, ДЕНЕЖНАЯ МАССА И ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ	
4.1. Понятие и структура денежного обращения	101
4.2. Денежная масса и ее структура	102
4.3. Денежные агрегаты	104
ГЛАВА 5. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА: СОДЕРЖАНИЕ, ТИПЫ И ЭЛЕМЕНТЫ	
5.1. Сущность и виды денежной системы.....	109
5.2. Элементы денежной системы	113
ГЛАВА 6. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ	
6.1. Формирование и развитие денежной системы Узбекистана	124
6.2. Элементы денежной системы Узбекистана	129
ГЛАВА 7. ИНФЛЯЦИЯ И ПУТИ АНТИИНФЛЯЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ	
7.1. Суть и виды инфляции	141
7.2. Причины возникновения инфляции	104

7.3. Социально-экономические последствия инфляции	149
7.4. Антиинфляционная политика	151
ГЛАВА 8. ДЕНЕЖНЫЕ РЕФОРМЫ	
8.1. Необходимость и условия осуществления денежных реформ.....	156
8.2. Методы реализации денежной реформы.....	156
8.3. Сущность деноминации и нулификации и порядок их применения	158
8.4. Денежные реформы Республики Узбекистан и их особенности	159
ГЛАВА 9. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ, ФОРМЫ И ВИДЫ КРЕДИТА	
9.1. Необходимость и сущность кредита.....	166
9.2. Функции и принципы кредита	171
9.3. Виды и формы кредита	175
ГЛАВА 10. ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА КРЕДИТА И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА НЕЕ	
10.1. Оценка кредита и его функции.....	193
10.2. Зарубежный опыт по формированию оценки банковского кредита и перспективы его применения в Узбекистане	138
ГЛАВА 11. ВОЗНИКНОВЕНИЕ БАНКОВ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА	
11.1. Сущность и возникновение банков	208
11.2. Виды банков	212
11.3. Роль банков в экономике	216
ГЛАВА 12. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ФУНКЦИИ	
12.1. Возникновение центральных банков.....	224
12.2. Функции центрального банка	227
12.3. Денежно-кредитная политика центрального банка	229
12.4. Определение наличных денежных средств, необходимых для обращения.....	238
ГЛАВА 13. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН И ЕЕ СТРУКТУРА	
13.1. Создание и развитие банковской системы Узбекистана	246
13.2. Центральный банк Узбекистана его цели и функции	248
13.3. Основные задачи Центрального банка Республики Узбекистан в денежном обращении наличности.....	253
ГЛАВА 14. НЕЗАВИСИМОСТЬ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА	
14.1. Критерии и необходимость независимости Центрального банка.....	258
14.2. Определение независимости Центрального банка, индексы и их описание	262
14.3. Основные критерии независимости зарубежных Центральных банков.....	271

ГЛАВА 15. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ФУНКЦИИ

- 15.1. Коммерческие банки и их возникновение 285
- 15.2. Функции коммерческих банков..... 291
- 15.3. Доходы и расходы коммерческих банков..... 296

ГЛАВА 16. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

- 16.1. Пассивные операции коммерческих банков 302
- 16.2. Активные операции коммерческих банков..... 306
- 16.3. Нетрадиционные операции коммерческих банков 310
 - 16.3.1. *Факторинговые операции* 310
 - 16.3.2. *Лизинг (финансовая аренда)*..... 311
 - 16.3.3. *Конткоррентные операции* 313
 - 16.3.4. *Форфейтинговые операции*..... 314
 - 16.3.5. *Трастовые операции*..... 316

ГЛАВА 17. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

- 17.1. Небанковские кредитные организации и их формирование 321
- 17.2. Кредитные союзы и их операции 323
- 17.3. Микрокредитные организации..... 326
- 17.4. Ломбарды и их образование 231

ГЛАВА 18. БАНКОВСКИЕ КРИЗИСЫ

- 18.1. Причины возникновения банковских кризисов 336
- 18.2. Негативные последствия банковских кризисов, их виды и формы..... 341
- 18.3. Системные банковские кризисы и пути управления ими..... 344

ГЛАВА 19. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЯХ

- 19.1. Валютная система и её элементы 353
- 19.2. Возникновение и развитие валютной системы 356
- 19.3. Курсы валют и их виды 376
- 19.4. Возникновение и сущность международно расчетно кассовых операций..... 378
- 19.5. Валютный риск и формы международно расчетно кассовых операций..... 380
- 19.6. Международные валютные отношения в банках Узбекистана 385

ГЛАВА 20. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ, ИХ ЦЕЛИ И ФУНКЦИИ

- 20.1. Общие характеристики международных финансовых институтов 394
- 20.2. Международный валютный фонд..... 397
- 20.3. Всемирный банк 399
- 20.4. Европейский банк реконструкции и развития 402
- 20.5. Региональные финансово-кредитные учреждения 280

ЛИТЕРАТУРА..... 411

**Омонов Акром Абдуназарович,
Коралиев Турабой Маматкулович**

ДЕНЬГИ И БАНКИ

Учебник

Редактор Э.Хуснутдинова
Худ.редактор К.Бойхуджаев
Компьютерная верстка К.Бойхужаев

Лиц. изд. АІ 305. Подписано в печать 22.06.2019.
Формат 60x84 1/16. Усл.печ.л. 23,9.
Уч.-изд.л. 24,9. Тираж 70 экз. Заказ №27.

Издательство «IQTISOD-MOLIYA».
100000, Ташкент, ул. Амира Темура, 60^а.

Отпечатано в типографии
ООО «DAVR MATBUOT SAVDO».
100000, Ташкент, Куйлюк, 4 квартал, 4б.