

УЗБЕКСКОЕ АГЕНСТВО СВЯЗИ И ИНФОРМАТИЗАЦИИ
ТАШКЕНТСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

ФАКУЛЬТЕТ «ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ»

Кафедра « Экономике»

**Нажбиддинов С.У., Синдаров Ш.Э.,
Иванова И.С. Ачилова С.П.,**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ
«ДЕНЬГИ, КРЕДИТЫ И БАНКИ»

для студентов по направлению образования:

5230100 - Экономика (связь и информатизация),

5230200 - Менеджмент (связь и информатизация)

Ташкент 2012

Составители: к.э.н. Нажбиддинов С.У., Синдаров Ш.Э.,
доц.Иванова И.С.
ст.преподаватель Ачилова С.П.,

Ответственный редактор:Шаюсупова Л.Р.

Корректор: Абдуллаева С.Х.

СОДЕРЖАНИЕ:

1. Сущность, функции и виды денег	4
2. Денежный оборот, денежное обращение	22
3. Инфляция и теория денег	33
4. Денежная система	39
5. Кредит и кредитная система	43
6. Формы и виды кредита	53
7. Банковская система	63
8. Центральный банк РУз,	70
9. Коммерческие банки	75
10. Валютные системы и валютные отношения	86
Глоссарий	92
Литература	96

Тема 1. Сущность, функции и виды денег

Рекомендации для студентов:

Изучение темы следует начать с анализа различных точек зрения ученых-экономистов на сущность и необходимость денег в современных условиях. Важно проследить эволюцию появления денег. Студенту необходимо выяснить произошедшие изменения в функциях денег.

План:

1.1. Характеристика денег как экономической категории.

1.2. Необходимость денег.

1.3. Функции денег.

1.4. Виды денег, их эволюция.

1.5. Роль денег в рыночной экономике.

1.1. Характеристика денег как экономической категории

Деньги - это, пожалуй, одно из наиболее великих изобретений человеческой мысли. В живой природе аналогий не найти. Пожалуй, вся структура экономики предопределена существованием денег.

Деньги это инструмент управления жизнью отдельного человека и общества в целом. Деньги - это документ, дающий право на получение любых жизненных благ и имущества. Деньги всегда находятся рядом с человеком. Наличные деньги человек носит в кармане, безналичные деньги держит на пластиковой расчетной карте, на банковских вкладах и счетах.

Однако этот же вопрос, заданный в другом аспекте, например, «Что такое деньги как экономическая категория?», вызывает большие трудности с ответом. Эти ответы могут быть: «Деньги - это знак обмена». «Деньги - это кристаллизация меновой стоимости», «Деньги - это всеобщий товар-эквивалент», «Деньги - это искусственная социальная условность, т.е. продукт соглашения людей», «Деньги - это средства платежа, измерения стоимости и ее накопления», «Деньги - это вид ценной бумаги, имеющей автономность движения и возможность аккумуляции» и т.д.

Английский политик Гладстон однажды пошутил, что «даже любовь не свела с ума такого большого числа людей, как мудрствование по поводу сущности денег».

Австрийский экономист К. Менгер подсчитал, что со времени Ксенофонта, Платона и Аристотеля до начала XX в. (примерно за 2300 лет) в мире было опубликовано около 6 тыс. специальных работ по проблемам денег. В современном мире количество таких работ растет в почти геометрической прогрессии.

Деньги - историческая и экономическая категория.

Как историческая категория деньги являются продуктом цивилизации. Они возникают с появлением товарообмена и как производное от обмена. Роль денег сводится к функциям посредника обмена между разными товарами, исторически деньги - это товар особого рода, товар - посредник обмена, товар - знак стоимости.

Товаром-посредником были также меха, зерно, медь, серебро, золото и др. В конечном итоге роль денег закрепились за золотом.

Золоту присущи особые специфические свойства, которые только его могут сделать мировыми деньгами. А именно, золото со временем не портится. Оно может храниться очень долго, не меняя своего качества и веса. Его можно путем взвешивания отмерять в любом количестве. На цену золота влияет только один фактор: количество золота в мире. В отличие от природных драгоценных камней стоимость золота зависит от его количества и остается неизменной, в каком бы виде оно не предлагалось. Это постоянство цены золота и сделало его мериллом для оценки стоимости всех других товаров. Поэтому золото стало использоваться в качестве мировых денег.

Появление денег в роли посредника обмена значительно сократило время и затраты, связанные с товарообменом. Например, исследователь Африки Камерон в XIX в. столкнулся с явлением прямого многоэтапного обмена товарами (многоэтапного бартера). Камерону нужна была лодка, а у него была проволока. Он пошел к арабскому купцу, имеющему лодку. Тот согласился обменять лодку на слоновую кость. Тогда Камерон пошел к купцу, имеющему слоновую кость. Купец согласился обменять ее на обувь и сукно. Камерон пошел к купцу, у которого были сукно и обувь, и тот согласился обменять их на проволоку, которая была у Камерона. Камерон на весь этот товарообмен затратил 6 дней, а используя деньги, он произвел бы обмен за несколько минут.

Деньги, как товар-посредник, выделяясь из общей массы товаров сохраняют свою товарную форму: они имеют потребительную стоимость и стоимость. Потребительная стоимость денег - это их полезность в качестве вещи, которую можно обменять на любые другие вещи и блага. Деньги из драгоценных металлов (золото, серебро, платина) можно использовать как украшения.

Стоимость денег как товара-посредника означает овеществленный в них труд, т.е. затраты труда на производство денег в качестве вещи (монет и банкнот).

Поскольку деньги есть «товар товаров», они имеют особый характер действия потребительной стоимости и стоимости.

Во-первых, потребительная стоимость денег включает в себя потребительную стоимость всех обмениваемых товаров.

Во-вторых, стоимость денег, или их цена, имеет внешнюю форму проявления до процесса их обмена на товар. Деньги всегда можно обменять на любой товар по их стоимости. Стоимость денег - это покупательная стоимость денег. Стоимость товара (овеществленный в нем труд) имеет скрытую форму, которая проявляется лишь в процессе обмена товаров на деньги.

Как экономическая категория деньги представляют собой средства платежа, измерения стоимости товаров и услуг и накопления этой стоимости.

Главное свойство денег - это их ликвидность. Ликвидность денег означает способность денег участвовать в немедленном приобретении товара или других благ.

1.2. Необходимость денег

Некогда один мудрец сказал, что деньги - это дорога, по которой катится колесо торговли. Другой мудрец сравнивал деньги с универсальным языком, на котором говорят в мире торговли. И оба были правы.

Деньги были рождены торговлей и возникли как техническое средство, облегчающее обмен товарами. Ведь без денег более или менее легко может состояться только прямой обмен, когда у каждого из партнеров есть то, что нужно другому. Но даже если на рынок придут всего три человека, они не могут договориться об обмене, если им не помогут деньги.

Таким образом, деньги необходимы для обмена. Обмен – движение товара от одного товаропроизводителя к другому. В свою очередь необходимость обмена обусловило разделение труда.

Сначала обмен носил случайный характер - продукты труда еще не были товаром (продукты производились для собственного потребления, а обменивались лишь излишки), обмен носил характер подарка и назывался молчаливым обменом.

С появлением товаров, дальнейшим разделением труда (товары производились специально для обмена), с появлением стоимости, рынка - обмен становится регулярным.

Деньги резко облегчают перемещение (или, как говорят экономисты, «обращение») товаров между участниками торговли. Деньги служат тем универсальным языком, с помощью которого легко договариваются между собой продавцы и покупатели.

Кстати, именно поэтому главным денежным товаром стали золото и серебро, служившие основой денежных систем ведущих стран мира до середины XX века. Эти драгоценные металлы воспринимались наибольшим числом народов Земли как самый понятный денежный язык, что значительно облегчало и внутреннюю, и международную торговлю.

Существуют различные взгляды экономистов на происхождение денег. Одни определяют деньги как социальную условность, продукт соглашения между людьми (Д. Юм, Самуэльсон).

Другие видят происхождение денег в результате обмена (А. Смит, Рикардо, К. Маркс).

Характерные признаки простой формы стоимости:

мерой стоимости товары выступают случайно, эпизодически;

меновая стоимость колеблется во времени и пространстве

товар А, находящийся в относительной форме стоимости выражает потребительную стоимость (конкретный частный труд), товар В, находящийся в эквивалентной форме стоимости выражает стоимость товара А (общественно необходимые затраты труда);

в товаре В нас интересуют его приобретенные качества (меновая стоимость), а не родовые (потребительная стоимость).

Характерные признаки развернутой формы стоимости:

в качестве эквивалента или меры стоимости выступает группа товаров; меновая стоимость более стабильна, но не устойчива из-за множества товаров, не получает законченного выражения.

Характерные признаки всеобщей формы стоимости:

мерой стоимости, всеобщим эквивалентом выступает товар, который играет на местном рынке роль главного товара;

роль всеобщего эквивалента не закрепились за одним товаром;

стоимость не получает законченного выражения, но определились ее общие очертания.

Характерные признаки денежной формы стоимости:

мерой стоимости выступает товар-деньги, который на длительное время монополизировал роль всеобщего эквивалента;

меновая стоимость устойчива, стабильна, получила законченное выражение;

товарный мир разделился на две части:

вся товарная масса.

товар-деньги;

родовые качества срастаются с приобретенными: потребительная стоимость товара уходит на второй план, становится скрытой (так, например, держа в руке золотую монету, нас интересуют не свойства золота как металла, а какое количество товара можно обменять на эту монету).

Итак, необходимостью появления денег можно назвать:

переход от натурального хозяйства к товарному;

имущественное обособление товаропроизводителей (разделение труда).

На протяжении всей истории человеческого общества деньги органически выросли из обмена. При этом деньги позволили решить все недостатки бартерного обмена (прямого обмена товара на товар):

при бартере участники обмена должны найти друг друга;

при бартере должно произойти совпадение интересов по качеству, количеству и времени;

при бартере продукты обмена должны быть равны по ценности и обладать делимостью;

4) бартер предполагает одновременный акт покупки и продажи товаров, денежный обмен разделяет во времени акт покупки от акта продажи товара;

при бартере более высокие транзакционные издержки;

при бартере отсутствует способ сохранения общей покупательной способности;

при бартере отсутствует единый масштаб измерения стоимости, единица платежа.

Предпосылки превращения товаров в деньги:

наличие особых свойств у товаров (скот, зерно, соль);

длительность выполнения товаром-эквивалентом роли мерила стоимости;

общее признание товара эквивалента всеми участниками обмена в качестве денег.

Таким образом, деньги - это особый товар, посредник обмена, выполняющий роль всеобщего эквивалента.

Деньги облегчают задачу обмена, экономят время и ресурсы (снижают транзакционные издержки), деньги обусловлены товарным производством и товарным обращением.

Формообразующие признаки денег.

мерило ценности или стоимости всех товаров (если само обладает стоимостью);

обладают всеобщей обмениваемостью (ликвидностью, пользуются повышенным спросом);

средство сохранения или накопления стоимости;

эластичность - способность денег к автоматическому расширению или сжатию при стихийных колебаниях товарного обращения;

деньги служат единицей счета.

1.3. Функции денег

Сущность денег проявляется в их функциях. Независимо от того, что выступает в роли денег - морские раковины, буллыжники, золото или бумага, в любой экономике они выполняют следующие основные функции: средства обмена, меры стоимости, средства сбережения (накопления), средства платежа, средства мировых (международных) расчетов («мировые деньги»). Из этих функций первая - средство обмена - отличает деньги от других активов, таких как облигации, акции, дома.

а) Мера стоимости.

Первая функция денег состоит в том, чтобы служить единицей счета, т.е. деньги используются в экономике для измерения стоимости. Мы измеряем стоимость товаров и услуг точно так же, как измеряем вес в килограммах или расстояние в километрах. Для того, чтобы понять почему эта функция важна, давайте взглянем на бартерную экономику, в которой деньги не выполняют этой функции. Если в этой экономической системе наличествуют лишь три блага А, В, С, то нам необходимо знать только три цены, указывающих на то, в какой пропорции одно обменивается на другое:

Цену А выраженную в В А-С В-С

Если товаров было десять, то нам надо было бы знать 45 цен для того, чтобы обменивать одни блага на другие; для 100 товаров потребовалось бы знать 4950 цен, а для 1000 товаров - 499500 цен.

Для подсчета можно использовать формулу:

$$K = N(N+1) \quad (1)$$

где К - количество цен,

N - количество товаров.

Представляете, как трудно было бы делать покупки в магазине, на полках которого лежит 1000 товаров! Трудно было бы решить, что дешевле - цыпленок или рыба, если бы за килограмм цыпленка запрашивалось 4 килограмма масла, а за килограмм рыбы - 8 килограммов помидоров. Представьте, сколько пришлось бы перечислить цен для того, чтобы сравнить цены всех товаров, а время, потраченное на чтение этих ценников. Все это резко повысило бы трансакционные издержки.

Решение данной проблемы состоит в том, что бы включить в такую экономику деньги и измерять все цены в единицах этих денег. Если бы благ было три, то мы не получили бы большого преимущества перед бартерной системой, поскольку для совершения сделок нам по-прежнему нужно было бы знать только три цены. Но для 10 товаров, 100, 1000 - на много меньше.

Итак, деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость товаров.

Выполняя эту функцию, деньги существуют идеально. Чтобы определить стоимость товара не обязательно иметь наличные деньги, этот процесс выполняется идеально, мысленно (так, например, придя на рынок без денег, мы не можем купить товар, но вполне возможно выбрать товар, оценивать его).

В современном мире ценность различных благ выражается в однородных денежных единицах - рублях, долларах и т.д.. достаточно легко переводимых (конвертируемых) друг в друга.

Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой.

Цена товара может отклоняться от его стоимости в зависимости от множества факторов. Например, закон стоимости объясняет зависимость цены товара от спроса и предложения.

При несоответствии спроса и предложения на рынке цена товара неизбежно отклоняется от его стоимости. Отклонение цен вверх и вниз от стоимости товара свидетельствует о том, каких товаров произведено недостаточно, а каких - в избытке.

Чтобы служить мерилom стоимости нужно обладать внутренней стоимостью. При металлическом денежном обращении внутренняя стоимость денег (ценность) определялась стоимостью сырья (металла), из которого чеканилась монета.

Современные деньги обладают представительной стоимостью, поэтому они выражают стоимость товара не прямо, а опосредованно, через то обеспечение, которое они представляют. Чем меньше стоимость обеспечения, тем ниже покупательная способность денег, тем меньше они выступают мерилom стоимости.

б) Средство обращения (обмена).

В экономике почти во всех сделках деньги в форме наличности или чеков являются средством обмена, т.е. используются для оплаты товаров и услуг. Использование денег в качестве средства обмена способствует повышению экономической эффективности, избавляя от необходимости тратить много времени на обмен товарами и услугами.

Мы уже отмечали все те преимущества, какие дает денежный обмен перед бартером.

Выполняя функцию средства обращения, деньги обслуживают две метаморфозы:

Т-Д - продажа товара (смена товарной формы на денежную);

Д-Т - покупка товара (смена денежной формы на товарную).

Специфика функции - деньги выступают в качестве мимолетного посредника при обмене товаров и в этой функции должны присутствовать не идеально, а реально.

При обращении денежных знаков покупатель товара получает реальную стоимость в форме товара, а продавец - лишь право на эквивалентную стоимость в виде обязательства казначейства или банка, т.е. когда существовали металлические деньги (обладающие внутренней стоимостью) происходил обмен эквивалентами Т-Д.

В настоящее время деньги - лишь представители стоимости: Т-Д или Т-О (долговое обязательство). Продавец в любой момент имеет право обменять долговое обязательство на конкретную стоимость. И только тогда произойдет обмен эквивалентами. Таким образом, на смену обмена равновеликими эквивалентами пришел обмен, растянутый во времени, при котором появляется третий участник - эмитент долгового обязательства.

Обмен, растянутый во времени, означает кредит. Обмен эквивалентами произойдет не сразу, а первоначально, только на долговое обязательство. Продавец получит эквивалент, когда обменяет долговое обязательство на товары или услуги.

Любое долговое обязательство может быть выполнено, а может и не быть выполнено. Поэтому в данном случае становится важным такой фактор как доверие. Поскольку доверие к эмитенту не всегда оправдано, то у людей традиционно существует недоверие к долговому обязательству (денежным знакам) по сравнению со звонкой монетой.

Если то обеспечение, которое стоит за денежным знаком падает, то доверие соответственно падает, и роль денег как средства обращения снижается. Если обеспечение растет, то повышается доверие, и денежные знаки успешно справляются с этой функцией.

в) Средство сбережения (накопления).

Разделение обмена на две фазы: Т - Д и Д - Т обусловило возможность накопления денег. Данную функцию выполняли полноценные деньги - золото и серебро. Поскольку деньги представляют всеобщее воплощение богатства, то возникает стремление к их накоплению, при этом продавец товара в течении определенного промежутка времени не покупает другой товар, а деньги выпадают из обращения и превращаются в сокровище, т.е. начинают выполнять функцию накопления.

В докапиталистических формациях существовала «наивная форма накопления богатства», когда извлеченные из обращения золото и серебро хранилось в сундуках, чулках, кубышках, закапывалось в землю. В условиях металлического денежного обращения функция денег как средства сбереже-

ния выполняла важную экономическую роль - стихийного регулятора денежного обращения.

С ростом товарного производства превращение денег в сокровище становится необходимым условием регулярного возобновления воспроизводства. Стремление к получению наибольшей прибыли заставляет предпринимателей не хранить деньги как мертвое сокровище, а пускать их в оборот.

В условиях металлического денежного обращения центральные эмиссионные банки обязаны были иметь золотые запасы в виде резервов внутреннего денежного обращения, запасы размена банкнот на золото и международных платежей. В настоящее время все эти функции золотого запаса центрального банка отпали в связи с изъятием золота из обращения, прекращением размена банкнот на золото и отменой золотых паритетов, т.е. исключением благородного металла из международного оборота.

Вместе с тем золото продолжает храниться в центральных банках, а также накапливаться на руках частных лиц (тезаврация), рассматривающих золото как надежную гарантию сбережений. Кроме того, золотые запасы обеспечивают доверие к национальным валютам, используемым в настоящее время в международных платежах

Таким образом, главным качеством для функции денег как средства сбережения является сохранение или приумножение стоимости с момента получения дохода до того момента, когда он будет потрачен.

Эмиссионные деньги обладают представительной стоимостью и могут выполнять функцию сбережения (накопления) если их обеспечение, которое они представляют стабильное или растет.

Правда, коварное время пытается отобрать у денег это их чудесное качество, используя подверженность денег тяжелой болезни - инфляции.

При инфляции современные деньги не могут выполнять функцию сбережения (накопления), т.к. не они не сохраняют свою ценность.

Поскольку сейчас функцию сбережения (накопления) выполняют эмиссионные деньги, то немаловажными факторами, влияющими на способность современных денег выполнять данную функцию, являются доверие к эмитенту, а также состояние процентной ставки в стране.

Если в стране процентная ставка привлекательная и наблюдается доверие на рынке ссудных капиталов, то роль функции денег как средства сбережения (накопления) повышается. Если процентная ставка становится непривлекательной, падает доверие к рынку, то роль данной функции денег снижается.

Однако не только деньги играют роль сохранения стоимости; любые активы, будь то деньги, акции, облигации, земля, дома, произведения искусства или драгоценности, могут использоваться для сохранения богатства. Многие такие активы в качестве средств сбережения обладают преимуществами перед деньгами: они часто дают владельцу более высокий процент, чем деньги, повышаются в цене и обеспечивают, например крышу над головой. Но

Историки обнаружили свидетельства того, что у народов мира роль денег играли самые разные товары: соль, хлопковые ткани, медные браслеты, золотой песок, лошади, раковины и даже сушеная рыба.

«Деньги» - лишь обобщенное название особых предметов, используемых человечеством для облегчения торговли и решения других экономических проблем.

В связи с этим можно представить следующую эволюцию различных видов денег:

1) товарные деньги (номинальная стоимость соответствовала их реальной стоимости)

- | | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| а) Товарно-счетные эквиваленты | б) товарно-весовые эквиваленты |
| скот, меха, | - зерновые, жидкие, |
| ракушки, рабы | - соль в слитках. |

Свойства товарно-счетных эквивалентов:

многоцелевое назначение,
сохраняемость,
транспортабельность,
низкие издержки.

Недостатки: не обладали делимостью, однородностью.

Свойства товарно-весовых эквивалентов:

весовые характеристики,
делимость,
соединяемость,
однородность.

2) металлические деньги (монеты, слитки)

Металлические деньги прошли в развитии два этапа:

Слитковый период

Платежи производились путем взвешивания отдельных кусочков руды (соответствующего монетного сырья), а затем эти слитки считались, т.е. для этого периода характерны были две операции:

взвешивание;
платеж.

Этот способ платежа получил название пензаторный. Он имел определенные неудобства и высокие транзакционные издержки.

Монетный период

Отпала необходимость взвешивать и платеж осуществлялся путем передачи отчеканенных монет из одних рук в другие. Этот способ платежа получил название харгальный.

При пензаторном способе наблюдалось соответствие денег по весу и по счету, т.е. внутренняя стоимость денег соответствовала их номиналу - эта ситуация получила название монетный паритет.

Государство накладывало пробирное клеймо на кусочек металла, которым гарантировало его вес и пробу. Кстати, металл не обязательно должен был быть государственным - существовало и открытое производство монет, когда каждый желающий мог принести на монетный двор монетный металл и

за определенную плату переделать его в монеты стандартной пробы и веса - свободная чеканка монет. При закрытой чеканке право чеканить монеты принадлежит только государству.

Стоимость монеты слагалась из стоимости монетного металла, стоимости дополнительного сырья, расходов на работников монетного двора.

Со временем возникает идея, что монета нужна только для обмена, поэтому нет необходимости, чтобы она была полноценной - ведь стоимость ей придает стоящая на ней имя монарха, делающее ее обязательной к приему на счет по объявленному достоинству.

В дальнейшем эта идея была облечена в простую и практичную форму, - коль не доложить чуть металла, никто не заметит. Такую практику назвали порчей монет. Примеси неблагородных металлов в содержании монеты получили название лигатура. Монета по-прежнему принималась на счет по номинальной стоимости - в результате государство уменьшало фактически свои расходы, производя оплаты в неполновесной монете.

Таким образом, если внутренняя стоимость монеты меньше номинала, то это давало возможность получения эмиссионного дохода - сеньораж.

Однако, делались попытки одновременного обращения монет, в которых содержалось больше драгоценного металла, с подобными с меньшим содержанием. Но такие попытки вели с неизбежностью к несанкционированному изъятию лучших монет из обращения и оставлению в обороте только одних неполноценных. Лучшие же с выгодой для сообразительных да не побоявшихся государственных запретов, переплавлялись в слитки, переделывались в ювелирные изделия, продавались по цене серебра большими партиями за рубеж. Эта неизбежность получила в экономической литературе название закона Коперника - Грешема, по имени известного астронома Николая Коперника и английского купца XVI в. Томаса Грешема, которые, независимо друг от друга описали это явление и обосновали его закономерность.

Итак, если внутренняя стоимость монеты больше номинала, то монета покидает сферу обращения, трансформируясь в слиток, или уйдет в сокровище.

Равновесие между внутренней стоимостью и номиналом с одной стороны делало устойчивым монетное обращение, а с другой стороны делало невыгодным чеканку монет.

Когда чеканка монет стала монополией государства, то правительство директивно закрепило платежную силу за определенной монетой (реформа Е.Ф. Канкринна, С.Ю. Витте).

Таким образом, основными свойствами металлических денег являлись:

- однородность,
- делимость,
- портативность,
- сохраняемость,
- концентрация большой стоимости в малом объеме.

Недостаток использования драгоценных металлов заключался в том, что такие деньги очень тяжелы, их трудно транспортировать. Среди недостатков золотых денег следует отметить следующие:

дороговизна использования золотых денег;

невозможность обеспечить потребность оборота золотыми деньгами, поскольку потребности в них растут быстрее, чем увеличивается добыча золота.

Товарные и металлические деньги назвались также полноценными деньгами, так как обладали собственной стоимостью.

В связи с недостатками металлических денег во всем мире постепенно перестали применять золото в качестве материала для изготовления денег.

3) Эмиссионные деньги

нотальные

жиральные

(документарные)

(бездокументарные)

Эмиссионные деньги получили название неполноценные деньги - это такие деньги, покупательная способность которых превышает внутреннюю стоимость товара.

В зависимости от эмитента и цели эмиссии эмиссионные деньги подразделяются на бумажные деньги и кредитные деньги.

Бумажные деньги выступают в виде биллонной монеты и в виде казначейского билета.

Казначейские обязательства - устанавливались правительством в качестве законного средства платежа (это значит, что по закону все обязаны принимать их в возмещение долгов), но не конвертировались в монеты или в драгоценные металлы. Они являлись представителями полноценных денег, их ценность определялась тем количеством обеспечения, которое они представляли, а также доверием к эмитенту.

Преимущество бумажных денег заключается в том, что они намного легче монет и драгоценных металлов, но при этом их принимают в качестве средства обмена лишь в случае доверия органам, выпустившим их, а также, если печатное искусство достигло такого уровня, что подделка их чрезвычайно затруднительна. Эмитентами бумажных денег являются либо государственное казначейство, либо центральные банки. В первом случае казначейство прямо использует выпуск бумажных денег для покрытия своих расходов. Во втором случае оно делает это косвенно, т.е. центральный банк выпускает неразменные банкноты и представляет их в ссуду государству, которое направляет их на свои бюджетные расходы.

Специфика бумажных денег:

заменяют полноценные деньги как средство обращения;

являются обязательными к приему;

ценность бумажных денег основана на доверии к правительству и будущих поступлений в казну;

эмитентом этих денег является Казначейство, размер их эмиссии обусловлен потребностями казны;

бумажные деньги являются неразменными;

бумажные деньги опираются на перераспределительную функцию государства.

Необходимо подчеркнуть, что по экономической природе бумажным деньгам присущи неустойчивость обращения и обесценение.

Неустойчивость бумажно-денежного обращения связана, прежде всего, с тем, что выпуск бумажных денег регулируется не столько потребностью товарооборота в деньгах, сколько постоянно растущими потребностями государства в финансовых ресурсах, в частности для покрытия бюджетного дефицита. Кроме того, нет механизма автоматического изъятия бумажных денег из обращения.

Увеличение бумажно-денежной массы означает чрезмерный выпуск бумажных денег, что ведет к их обесценению. Наиболее типичным является инфляционное обесценение бумажных денег, обусловленное их чрезмерной эмиссией. Обесценение бумажных денег может быть связано также с неблагоприятным платежным балансом, падением курса национальной валюты. В этих условиях бумажные деньги, разумеется, не пригодны для выполнения функций сокровища.

Недостатки, свойственные бумажным деньгам, могут в значительной мере устраняться благодаря применению кредитных денег.

Кредитные деньги - это форма денег, порожденная развитием кредитных отношений. Сущность кредита можно охарактеризовать как передачу кредитором ссуженной стоимости заемщику.

Специфика кредитных денег.

Функцию денег выполняет не товар-золото, а специфический товар, который называется ссудный капитал, формой проявления которого стали кредитные деньги.

Обусловлены не сферой товарного обращения, а кругооборотом капитала.

Более абстрактная и однородная форма денег.

Управляется иными законами, чем действительные деньги: золото обращается, т.к. имеет внутреннюю стоимость, а кредитные деньги, - т.к. имеют представительную стоимость;

5) Стоимость золота определяется стоимостью монетного сырья, а стоимость кредитных денег - стоимостью (количеством) их обеспечения;

6) Когда деньги обладали внутренней стоимостью, то изменение цен зависело: во-первых от изменения стоимости товара, во-вторых - от изменения стоимости золота;

7) В настоящее время изменение цен зависит: от изменения стоимости товара; от изменения стоимости обеспечения денег; от изменения степени доверия;

8) Деньги - это ордер на получение эквивалента.

Кредитные деньги прошли следующую эволюцию: вексель, банкнота, чек, кредитные карточки.

Необходимость совмещать различные национальные денежные системы породила особую профессию - менял, сегодня этих людей назвали бы ва-

лютичками. Так появились банкиры. В XIII в. европейским банкирам пришла в голову мысль о расширении спектра услуг. Скажем, отправляющийся в далекую дорогу человек непременно брал с собой деньги, рискуя при этом своими сбережениями и из-за них, временами, самой своей жизнью. Ему предлагалось оставить деньги банкиру, получить взамен письмо к коллеге банкира в другой стране - вексель, которому заморский знакомец банкира выдавал требуемую сумму. Ясно, что оба партнера-банкира что-то на этом зарабатывали, а клиент получал безопасность. Строго говоря, это изобретение несколько более старое - его знали арабские и китайские купцы IX - X вв. На хранение банкиру также можно было оставить монеты и получить от него расписку, которая гарантировала их возврат по первому требованию предъявителя - депозитный сертификат. Как-то сами по себе депозитные сертификаты стали выступать в процессе денежного обращения, т.е. использоваться как деньги. В роли денег стали выступать и векселя, которые стали передаваться иным людям в оплату. Первый переводной вексель известен в начале XV в. Эти заменители денег имели обеспечение, находящееся в сундуке банкира в виде металлических полноценных монет.

Итак, вексель - письменное долговое обязательство, в котором указана величина денежной суммы и сроки ее уплаты должником. Вексельное обязательство обладает тремя особенностями: абстрактностью, бесспорностью, обращаемостью. Абстрактность векселя означает, что в нем не указываются причины, вызвавшие его появление. Бесспорность свидетельствует о том, что получение денег с должника, подписавшего вексель, может осуществляться в принудительном, юридическом порядке, если к назначенному сроку он не выплатит указанную в векселе сумму. Обращаемость векселя позволяет передать его другому лицу, передача векселя оформляется передаточной подписью - индоссаментом. В этом случае лицо, подписавшее вексель, берет на себя обязательство оплаты в случае неплатежеспособности векселедателя, т.е. лица, пустившего вексель в обращение. Поэтому, чем больше подписей на векселе, тем выше его устойчивость.

Банкнота - это долговое обязательство банка (вексель банка).

Впервые банкноты были выпущены в конце XVII в. на основе переучета частных коммерческих векселей.

Первоначально банкнота имела двойное обеспечение: коммерческую гарантию, поскольку выпускалась на базе коммерческих векселей, связанных с товарооборотом, и золотую гарантию, обеспечивающую ее обмен на золото. Такие банкноты назывались классическими, имели высокую надежность и устойчивость. Центральный банк располагал золотым запасом для обмена, что исключало обесценивание банкноты.

Современная банкнота потеряла по существу обе гарантии: не все векселя, переучитываемые центральным банком, обеспечены товарами, и отсутствует обмен на золото.

В настоящее время банкнота выпускается центральным банком путем кредитования государства и различных кредитных организаций, в том числе и переучет векселей.

В отличие от векселя банкнота может служить бессрочным долговым обязательством, имеет государственную гарантию, поскольку выпускается центральным банком. Вексель же выпускается в обращение отдельным предпринимателем и имеет индивидуальное обеспечение.

Следует отметить, что транспортировка как бумажных, так и кредитных денег становится чересчур дорогой, как только речь заходит о крупной сумме - они занимают слишком много места. Для борьбы с этой проблемой в эволюции платежной системы был сделан очередной шаг, связанный с развитием современной банковской системы: в оборот вошли чеки.

Чек - письменное распоряжение лица, имеющего текущий счет, о выплате банком денежной суммы или ее перечислении на другой счет. Чеки - это форма долговой расписки, оплата которой производится по первому требованию, что позволяет заключать сделки купли-продажи без необходимости возить с собой везде и всюду крупные суммы наличными. Введение чеков стало основным нововведением, резко повысившим эффективность платежной системы. Очень часто встречные платежи взаимно погашают друг друга; без чеков этот процесс сопровождался бы движением крупных сумм денег. При наличии чеков платежи, погашающие друг друга, могут осуществляться путем взаимозачета чеков, т.е. вообще без участия наличности. Таким образом, использование чеков сокращает транспортные издержки, связанные с прохождением платежей, и повышает экономическую эффективность. Другое преимущество чеков состоит в том, что их можно выписать на любую сумму вплоть до всех денег, хранящихся на счету, что очень облегчает покупки на крупные суммы. Преимущество чеков заключается еще и в том, что потери от краж существенно снижаются, а, кроме того, они просто очень удобны при оплате покупок.

Однако, использование чеков имеет свои недостатки. Во-первых, пересылка чека занимает определенное время, что превращается в серьезную проблему, если необходимо произвести выплату кому-то, находящемуся далеко, и при этом выплата должна быть произведена быстро. Кроме того, если 20

у вас есть чсковый счет, то пройдет несколько рабочих дней, прежде чем банк разрешит вам выписывать чеки против средств, которые вы поместили на счет. И если вы срочно нуждаетесь в наличных, то эта особенность чекового обращения может несколько расстроить ваши планы. Во-вторых, бумажная работа по обслуживанию всех чеков обходится довольно дорого.

С развитием компьютерных и передовых телекоммуникационных технологий появилась возможность отказаться от всей бумажной работы путем перехода на систему электронного перевода средств, т.е. погашения или передачи долга с применением электронных денег.

Электронные деньги - это деньги на счетах компьютерной памяти банков. По существу же в подобных операциях производятся безналичные де-

нежные расчеты с той лишь разницей, что вместо распоряжения денежными средствами с помощью документов, составленных на бумаге (поручения, чеки), при электронной технике соответствующие распоряжения выполняются посредством электронных сигналов.

На основе распространения ЭВМ в банковском деле появилась возможность замены чеков пластиковыми карточками. Пластиковая карточка представляет собой пластиковую пластинку, содержащую зашифрованную информацию, на магнитной полосе или встроеной микросхеме, дающую ключ к специальному карточному счету в банке.

Итак, можно выделить следующие отличия кредитных денег (банкнот) от бумажных:

бумажные деньги выпускаются казначейством, обеспечиваются будущими поступлениями в бюджет, банкнота - ЦБ в процессе кредитования; банкнота по истечении срока кредита возвращается в эмиссионный банк, бумажные деньги - остаются в сфере обращения;

банкнота разменивается на металл, бумажные деньги - не размениваются на металл;

эластичность банкноты выше бумажных денег.

1.5. Роль денег в рыночной экономике

С появлением денег экономические отношения в обществе усложнились. Натуральный обмен между производителями товаров был заменен двумя самостоятельными актами: первый Т-Д - реализация товара за деньги; второй Д-Т - приобретение товара за деньги. В условиях рыночной экономики особенно трудным оказался первый акт - реализация товара за деньги, поскольку покупатель занимает на рынке преимущественное положение. Приобретая или отвергая товар, он с помощью денег контролирует количество, качество и ассортимент товаров. Товары, не соответствующие требованиям покупателей, или остаются непроданными, или продаются по сниженным ценам. Производители несут убытки. Подчиняясь законам рынка, производители вынуждены сокращать производство ненужных товаров, улучшить качество и разнообразить ассортимент. В этом, прежде всего, и проявляется активная роль денег в организации общественного производства.

В основе цены лежит стоимость товара, т.е. величина затрат общественно необходимого труда, связанная с его изготовлением и реализацией. На различных рынках страны и даже на одном рынке, но в разное время дня или года, цены на одни и те же товары могут различаться. Относительно высокие цены при прочих равных условиях свидетельствуют о неудовлетворенном спросе на товар. Снижение цен означает перепроизводство. Конкурентная борьба заставляет товаропроизводителей не только улучшать качество, разнообразить ассортимент, но и снижать издержки производства. Отрасли, обеспечивающие выпуск новых, нужных и экономичных для общества товаров при невысоких издержках производства и реализации, оказываются наи-

более рентабельными. В эти отрасли устремляются свободные капиталы, увеличиваются инвестиции, что ведет к росту производства в одних отраслях народного хозяйства и сокращению в других. Таким образом, благодаря действию закона стоимости, регулирующему процесс ценообразования, достигается пропорциональное развитие рыночной экономики, повышение эффективности общественного производства.

Кроме двух обязательных функций - меры стоимости и средства обращения - деньги как всеобщий эквивалент по мере развития товарно-денежных отношений приобрели и другие - функцию сокровища и средства накопления, функцию средства платежа и мировых денег. В функциях мировых денег они проявляются во взаимоотношениях между странами или экономическими субъектами - юридическими и физическими лицами.

Функцию денег как сокровища выполняли только полноценные и реальные - золотые и серебряные деньги. В условиях металлического денежного обращения деньги в функции сокровища выступали в качестве регулятора их количества в сфере обращения. При уменьшении спроса на деньги полноценные золотые и серебряные деньги уходили из обращения и оседали у юридических и физических лиц в виде сокровища. При возникновении потребности в дополнительных денежных средствах денежная масса автоматически увеличивалась. Сокровища превращались в наличные деньги.

В настоящее время золотые запасы концентрируются в центральных эмиссионных банках или непосредственно в руках государства (например, в Министерстве финансов, Казначействе). Золотой запас используется для регулирования денежного обращения в стране, для погашения международной задолженности. Он является стратегическим резервом государства.

С прекращением обращения полноценных (золотых и серебряных) денег находящиеся в обращении кредитные и бумажные деньги выполняют функцию денег как средства накопления. Денежные накопления в стране включают в себя: денежные накопления граждан (как в виде наличных денег, так и на счетах в банке) и накопления предприятий и организаций. Таким образом, деньги в функции средств накопления являются необходимым условием развития кредитных отношений. Денежные накопления аккумулируются банками, государством и направляются на дальнейшее развитие производства, на покрытие государственных расходов. Благодаря кредиту достигается ускорение оборачиваемости денежных средств в народном хозяйстве, укрепляется денежное обращение, снижаются издержки обращения в стране.

Преобладающую часть денежного оборота деньги обслуживают в функции средства платежа. В отличие от функции средства обращения деньги в функции средства платежа осуществляют относительно самостоятельное движение до или после движения товара. Деньги в этой функции способствуют развитию финансово-кредитных отношений, организации безналичных расчетов. В России в функции средства платежа допускается использование

иностранной валюты. Например, возможен вклад или получение банковского кредита в иностранной валюте.

Для полной реализации возможностей экономического воздействия денег на развитие рыночной экономики необходимы определенные условия. Прежде всего, денежное обращение в стране должно быть устойчивым, т.е. сохранять или повышать свою покупательную способность и курс в иностранной валюте. В противном случае деньги могут серьезно затруднять развитие общественного производства и вызвать социально-экономическое напряжение в стране.

Рассмотренные нами пять функций денег представляют собой проявление единой сущности денег как всеобщего эквивалента товаров и услуг. Они находятся в тесной связи и единстве.

Благодаря выполнению данных функций деньги играют ключевую роль в развитии производства, особенно в рыночной экономике. Они являются связующим звеном между независимыми товаропроизводителями, а также средством учета общественного труда в товарном хозяйстве. Деньги участвуют в установлении цен на товары.

С помощью денег происходит образование, распределение, перераспределение и использование национального дохода через государственный бюджет, налоги и займы. Деньги играют важную роль в хозяйственной деятельности предприятий, в функционировании органов государства, а также в усилении заинтересованности людей в развитии и повышении эффективности производства, экономном расходовании ресурсов.

Контрольные вопросы:

- 1) Дать характеристику денег как экономической категории.
- 2) В чем отличие денег от других экономических категорий (финансы, цена, кредит и др.)?
- 3) Какова необходимость денег?
- 4) Охарактеризовать функции денег.
- 5) Какие виды денег вы знаете?
- 6) Какова эволюция денег?
- 7) Какова роль денег в рыночной экономике?
- 8) Чем отличается прямой обмен от косвенного?
- 9) Какие проблемы возникают при торговле с помощью бартера?

Тема 2. Денежный оборот, денежное обращение

Рекомендации для студентов: Обратите внимание на различные точки зрения авторов на понятия «денежный оборот» и «денежное обращение», постарайтесь высказать свою точку зрения. В вопросе о денежных агрегатах, необходимо понять, по какому признаку распределяются средства.

План:

- 2.1. Характеристика денежного обращения и денежного оборота.**
- 2.2. Безналичное денежное обращение, его виды**
- 2.3. Денежная масса, ее структура.**

2.4. Законы денежного обращения.

2.1. Характеристика денежного обращения и денежного оборота

Под денежным обращением понимается процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, обслуживающий процессы обращения товаров и услуг, движения капитала.

Денежное обращение предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим. Денежное обращение подразделяется на налично-денежное обращение: безналичное обращение.

Налично-денежное обращение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических денег, других кредитных инструментов (векселей, банковских векселей, чеков, кредитных карточек).

Эмиссию наличных денег осуществляет ЦБ. Наличные деньги используются для кругооборота товаров и услуг, для расчетов по выдаче заработной платы, пособий, пенсий, при оплате ценных бумаг, платежей населения за коммунальные услуги.

Безналичное обращение это расчеты, совершаемые путем записи по счетам банка.

Безналичные расчеты в современных условиях имеют большое значение, т.к. приводят к замещению наличных денег и снижению издержек обращения наличных денег, т.е. снижению расходов на печатание наличных денег, их перевозку, пересчет, хранение.

Законодательство и банковские правила содержат правовые нормы, определяющие принципы и порядок расчетов, права и обязанности субъектов расчетных правоотношений. Они определяют содержание и формы расчетов, характер взаимоотношений коммерческих банков с конкретными предприятиями в процессе осуществления расчетов. В соответствии с законодательством денежные средства предприятий подлежат обязательному хранению в банках. Для хранения денежных средств банки открывают предприятиям в зависимости от характера деятельности и источников финансирования, текущие, расчетные и др. счета. Каждое предприятие может иметь только один основной расчетный или текущий счет.

Расчетные счета открываются всем предприятиям независимо от форм собственности, работающих на принципах коммерческого расчета и имеющих статус юридического лица. Владелец счета имеет право распоряжаться средствами на счете по своему усмотрению.

Текущие счета открываются организации или учреждениям, не занимающимся коммерческой деятельностью и не имеющих статуса юридического лица. Владельцы текущего счета могут распоряжаться своими средствами в соответствии со сметой, утвержденной вышестоящей организацией.

Принципы безналичных расчетов:

- расчеты ведут только с согласия плательщика (акцепт, в письменной форме)
 - расчеты выполняются без использования наличных денежных средств
 - осуществляется контроль со стороны со стороны всех участников
 - платежи осуществляются за счет средств плательщиков или кредитов банка
 - свобода выбора субъектами форм безналичных расчетов и закрепления их в договорах
 - расчеты осуществляются в сроки предусмотренные договором.
- Значение безналичных расчетов:**
способствуют концентрации денежных ресурсов в банках. Временно хранящиеся денежные средства предприятий, организаций, населения являются кредитными ресурсами;
безналичные расчеты способствуют нормальному кругообороту средств в народном хозяйстве;
четкое разграничение безналичного и наличного денежного оборотов;
создает условия, облегчающие планирование денежного обращения;
расширение сферы безналичного оборота позволяет более точно определить размеры эмиссии и изъятия наличных денег из обращения.
- Наличное и безналичное обращение образуют общий денежный оборот страны, в котором действуют единые деньги одного наименования.

2.2. Безналичное денежное обращение, его виды

Совокупность правил и условий оформления, пересылки расчетных документов, регулирующих отношение предприятий и организаций между собой и банками, представляет систему безналичных расчетов.

Основные элементы системы:

1) расчетные документы:

- а) платежное поручение;
- б) инкассо;
- в) чековая форма;
- г) аккредитивная.

2) схема документооборота;

3) способ платежа:

- плановый - осуществляет перечисления в определенное время;
- прямой - по платежному документу;
- гарантированный - при наличии денежных средств на счете в банке.

Согласно Положению 2П «О безналичных расчетах в РУЗ», безналичный расчет осуществляется в следующих формах: расчеты платежными поручениями, по аккредитиву, чеками, по инкассо.

а) Расчеты платежными поручениями

Платежное поручение - это распоряжение владельца счета банка, в котором ему открыт счет, о списании с него денег и зачислении их на счет получателя в оплату товаров или услуг.

1. поставщик отгружает продукцию или оказывает услугу;
2. поставщик пересылает счет фактуру;
3. покупатель выписывает платежное поручение своему банку о списании денежных средств со своего счета на счет поставщика;
4. списание средств со счета покупателя;
5. выписка со счета о списании средств по поручению покупателя;
6. пересылка платежного поручения о перечислении денежных средств на счет поставщика;
7. зачисление денежных средств на счет поставщика
8. выписка со счета поставщика о зачислении средств по платежному поручению.

Платежное поручение по расчетам за полученный товар принимаются банком к исполнению при наличии денежных средств на счете плательщика.

Применение, платежных поручений в расчетах за товары или оказанные услуги наиболее полно отвечают интересам покупателя т.к., оплате производится после проверки выполнения продавцом условий договора, снижается трудоемкость, простой документооборот.

К недостаткам можно отнести следующее:

- при получении продукции поставщику не гарантирована своевременная оплата за нее;
- отсутствие денег на счете покупателя или права получения кредита;
- уклонение покупателя от оплаты за поставленную продукцию или оказанные услуги.

Расчеты платежными поручениями применяются в основном в порядке предварительной оплаты.

б) Расчеты чеками

Чек - письменное распоряжение плательщика своему банку оплатить со счета чекодержателю денежную сумму.

Чеки бывают следующих видов:

- а) денежные;
 - б) расчетные;
 - в) покрытые (денежные средства депонируются на счете в банке);
 - г) непокрытые (выплата средств гарантирована банком).
- 1) подача заявления на открытие чекового счета;
 - 2) депонирование денежных средств на чековом счете;
 - 3) выдача чековой книжки;
 - 4) получение товара, услуги;
 - 5) передача чека в оплату за товар, услуги;
 - 6) передача чека в банк поставщика;
 - 7) передача копий банку плательщика и РКЦ;
 - 8) РКЦ списывает с корреспондентского счета плательщика на корреспондентский счет поставщика;
 - 9) списание средств с корреспондентского счета в расчетном счета поставщика;
 - 10) подтверждение о перечислении денег.

При расчете чеками предприятие предварительно депонирует определенную сумму денежных средств на отдельном счете. В чековой книжке банк указывает общую предельную сумму на которую разрешается выписывать чек.

Преимущества: нет риска неоплаты; сближает момент получения товара и получение денег; низкие транзакционные издержки

Недостатки: возможность подделки чеков.

в) Расчеты аккредитивами

Аккредитив - это обязательство банка плательщика произвести по поручению клиента и за его счет платежи определенному физическому или юридическому лицу в пределах суммы указанной в поручении.

Аккредитивный счет может быть открыт в банке поставщика или плательщика. Аккредитив открывается за счет собственных средств или за счет кредита. Для открытия аккредитива покупатель представляет обслуживающему его банку заявление. Если аккредитив принят к исполнению, то средства покупателя бронируются на специальном счете, и банк эмитент ставит об этом в известность исполняющий банк. Депонирование средств плательщика для расчетов с определенными поставщиками гарантирует последнему своевременность оплаты за отгруженные товары и оказанные услуги.

Виды аккредитивов: отзывной (может быть аннулирован по указанию плательщика, без предварительного согласия с поставщиком); безотзывной (не может быть отменен без согласия получателя, в пользу которого он открыт); денежный (выплата осуществляется наличными деньгами); товарный применяется для расчетов между поставщиком и покупателем в оптовом обороте или внешнеторговым операциям; документарный (безналичным путем); возобновляемый (револьверный) при окончании денег на счете, они дополняются постоянно; не возобновляемый при использовании денежных средств, он не возобновляется.

1) Плательщик направляет заявление на открытие аккредитивного счета;

1) открытие аккредитива;

2) пересылка аккредитива через РКЦ;

3) списание денежных средств с корреспондентского счета покупателя на корреспондентский счет поставщика;

4) списание с расчетного счета покупателя на счет аккредитивного счета;

5) подтверждение об открытии аккредитива;

7а) извещение поставщика об открытии аккредитива;

б) пересылка товара;

8а) направление отгрузочных документов своему банку;

7) списание с аккредитивного счета. На расчетный счет поставщика;

10) пересылка извещения об использовании аккредитива.

Достоинства: гарантированы своевременные платежи поставщику.

Недостатки: выставление аккредитива связано с отвлечением средств из оборота в течение длительного срока, и может привести к временным финансовым затруднениям; задержка грузооборота; ослаблен контроль покупателя за соблюдением поставщиком условий поставки.

г) Расчеты по инкассо

Инкассо - банковская операция, посредством которой банк берет на себя обязательство получить от имени и за счет клиента и (или) акцепт платежа от третьего лица по представленным на инкассо документам. В основе инкассовых операций согласно праву большинства стран лежит договор поручения.

Различают несколько видов инкассовых операций:

Простое (чистое) инкассо - операций, по ней банк обязуется получить деньги с третьего лица на основании платежного требования, не сопровождаемого коммерческими документами и выставленного клиентом через банк. Оно применяется при расчетах неторгового характера.

Документарное (коммерческое) инкассо- операция, в результате которой банк должен предъявить третьему лицу полученные от своего клиента документы, как правило, товарораспорядительные, и выдать их этому лицу только против платежа наличными (в течение 30 дней от даты представления документов). Д/П - документ- платеж, или Д/А - документ-акцепт. Применяется также инкассо с акцептом - выдача документов только против платежа (Д/Р), когда банк покупателя (инкассирующий банк) представляет покупателю переводной вексель поставщика для акцепта. Акцептованный вексель остается в этом банке вместе с документами до наступления срока платежа. По его наступлении документы выдаются после осуществления платежа. Документарное инкассо освобождает поставщика от многих административных работ, позволяет извлекать выгоду, используя межбанковскую сеть. Эта услуга связана с наименьшими издержками и является более гибкой по сравнению с аккредитивом. Однако документарное инкассо предполагает хорошие деловые отношения контрагентов, уверенность в платежеспособности покупателя. Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежного требования оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассовых поручений, оплата которых производится в безакцептном порядке.

Расчеты по инкассо с использованием платежных требований.

Платежное требование представляет собой расчетный документ, содержащий требование кредитора к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

- 1) отпускает продукцию или оказывает услугу;
- 2) сдает платежное требование;
- 3) отправляет платежное требование и счета в банк покупателя, о взыскании платежа;
- 4) платежное требование для извещения о платеже для акцепта;
- 5) согласие об акцепте;

- 6) списание денег со счета плательщика;
- 7) официальное извещение о выполнении расчетной операции;
- 8) запись средств на счет поставщика;
- 9) сообщение об оплате требования.

При этом методе оплаты для покупателя существует ряд достоинств:

✓ покупателю обеспечивается возможность оперативно контролировать выполнение условий договора в части поставок и расчетов;

✓ покупателю нет необходимости отвлекать денежные средства из оборота для заблаговременного обеспечения платежа.

При этой форме оплаты наблюдается ущемление интересов поставщика, отсутствует гарантия платежа; длительный процесс расчетов (срок только акцепта до 5 рабочих дней, а вся процедура до 10-15 дней).

2.3. Эмиссия безналичных денег

Эмиссия - это выпуск денег в оборот, который приводит к увеличению денежной массы находящейся в обороте.

Количество денег в обращении определяется как сумма наличных денег и банковских депозитов.

Предоставляя кредиты, коммерческие банки увеличивают объем денежной массы. ЦБ ограничивает или расширяет с помощью денежно-кредитной политики возможности коммерческого банка эмитировать кредитные деньги в зависимости от того, какой объем денежного предложения в данный момент считается необходимым.

Под резервами коммерческого банка, понимается сумма денег доступная для немедленного удовлетворения требований вкладчиков.

Отношения суммы резервов к сумме депозитов называют нормой резервов (резервной нормой).

Способность банков влиять на размер денежной массы, обращающихся в экономике регулируются ЦБ через систему обязательных резервов, и предусматривают депонирование кредитными организациями в ЦБ определенной части привлеченных средств. ЦБ обязывает банки депонировать часть привлеченных им средств, ЦБ тем самым ограничивает кредитные возможности банка, регулирует общую ликвидность банковской системы. Изменяя норматив резервирования, ЦБ имеет возможность поддерживать на определенном уровне объем денежной массы, находящейся в обращении в стране.

Под свободными (избыточными) резервами коммерческого банка понимается совокупность ресурсов, которые в данный момент времени могут быть использованы для активных операций.

Пример: Сумма привлеченных средств-1000 сум

Норма обязательных резервов 10%;

Свободные резервы КБ -900 сум

Недостатки: выставление аккредитива связано с отвлечением средств из оборота в течение длительного срока, и может привести к временным финансовым затруднениям; задержка грузооборота; ослаблен контроль покупателя за соблюдением поставщиком условий поставки.

г) Расчеты по инкассо

Инкассо - банковская операция, посредством которой банк берет на себя обязательство получить от имени и за счет клиента и (или) акцепт платежа от третьего лица по представленным на инкассо документам. В основе инкассовых операций согласно праву большинства стран лежит договор поручения.

Различают несколько видов инкассовых операций:

Простое (чистое) инкассо - операций, по ней банк обязуется получить деньги с третьего лица на основании платежного требования, не сопровождаемого коммерческими документами и выставленного клиентом через банк. Оно применяется при расчетах неторгового характера.

Документарное (коммерческое) инкассо- операция, в результате которой банк должен предъявить третьему лицу полученные от своего клиента документы, как правило, товарораспорядительные, и выдать их этому лицу только против платежа наличными (в течение 30 дней от даты представления документов). Д/П - документ- платеж, или Д/А - документ-акцепт. Применяется также инкассо с акцептом - выдача документов только против платежа (Д/Р), когда банк покупателя (инкассирующий банк) представляет покупателю переводной вексель поставщика для акцепта. Акцептованный вексель остается в этом банке вместе с документами до наступления срока платежа. По его наступлении документы выдаются после осуществления платежа. Документарное инкассо освобождает поставщика от многих административных работ, позволяет извлекать выгоду, используя межбанковскую сеть. Эта услуга связана с наименьшими издержками и является более гибкой по сравнению с аккредитивом. Однако документарное инкассо предполагает хорошие деловые отношения контрагентов, уверенность в платежеспособности покупателя. Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежного требования оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассовых поручений, оплата которых производится в безакцептном порядке.

Расчеты по инкассо с использованием платежных требований.

Платежное требование представляет собой расчетный документ, содержащий требование кредитора к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

- 1) отпускает продукцию или оказывает услугу;
- 2) сдает платежное требование;
- 3) отправляет платежное требование и счета в банк покупателя, о взыскании платежа;
- 4) платежное требование для извещения о платеже для акцепта;
- 5) согласие об акцепте;

- 6) списание денег со счета плательщика;
- 7) официальное извещение о выполнении расчетной операции;
- 8) запись средств на счет поставщика;
- 9) сообщение об оплате требования.

При этом методе оплаты для покупателя существует ряд достоинств:

- ✓ покупателю обеспечивается возможность оперативно контролировать выполнение условий договора в части поставок и расчетов;
- ✓ покупателю нет необходимости отвлекать денежные средства из оборота для заблаговременного обеспечения платежа.

При этой форме оплаты наблюдается ущемление интересов поставщика, отсутствует гарантия платежа; длительный процесс расчетов (срок только акцепта до 5 рабочих дней, а вся процедура до 10-15 дней).

2.3. Эмиссия безналичных денег

Эмиссия - это выпуск денег в оборот, который приводит к увеличению денежной массы находящейся в обороте.

Количество денег в обращении определяется как сумма наличных денег и банковских депозитов.

Предоставляя кредиты, коммерческие банки увеличивают объем денежной массы. ЦБ ограничивает или расширяет с помощью денежно-кредитной политики возможности коммерческого банка эмитировать кредитные деньги в зависимости от того, какой объем денежного предложения в данный момент считается необходимым.

Под резервами коммерческого банка, понимается сумма денег доступная для немедленного удовлетворения требований вкладчиков.

Отношения суммы резервов к сумме депозитов называют нормой резервов (резервной нормой).

Способность банков влиять на размер денежной массы, обращающихся в экономике регулируются ЦБ через систему обязательных резервов, и предусматривают депонирование кредитными организациями в ЦБ определенной части привлеченных средств. ЦБ обязывает банки депонировать часть привлеченных им средств, ЦБ тем самым ограничивает кредитные возможности банка, регулирует общую ликвидность банковской системы. Изменяя норматив резервирования, ЦБ имеет возможность поддерживать на определенном уровне объем денежной массы, находящейся в обращении в стране.

Под свободными (избыточными) резервами коммерческого банка понимается совокупность ресурсов, которые в данный момент времени могут быть использованы для активных операций.

Пример: Сумма привлеченных средств - 1000 сум

Норма обязательных резервов 10%;

Свободные резервы КБ - 900 сум

Величина свободного резерва отдельного КБ складывается из капитала КБ; привлеченных средств: централизованного кредита, предоставленного КБ Банком Узбекистана; межбанковского кредита за вычетом отчислений в ЦБ, и ресурсов самого банка. Способность КБ «создавать деньги», зависит от того, каков размер установленного законом страны обязательных резервов. Чем ниже сумма обязательных резервов, тем большее количество денег может создать банковская система. Система КБ использующих механизм банковских депозитов может увеличить денежную массу. Для оценки возможностей банков увеличить в определенных пределах денежную массу вводится понятие денежного (банковского) мультипликатора.

Денежный мультипликатор - это коэффициент увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах КБ в период их движения от одного банка к другому.

Коэффициент мультипликации можно также выразить в виде отношения образовавшейся денежной массы на депозитных счетах к величине первоначального депозита.

Суть мультипликатора заключается в том, что в первом коммерческом банке, куда поступили эмитированные ЦБ деньги, образуется свободный резерв. Он отражается в виде остатка на основном корреспондентском счете. Этот резерв можно назвать «первичным депозитом», используется для выдачи кредитов. За счет кредитов деньги перечисляются в другой коммерческий банк, где также образуется свободный резерв («вторичный депозит»), в пределах этого резерва выдаются кредиты. из денег которого образуется свободный резерв в третьем банке («третий депозит»), затем в четвертом и т.д. В процессе кредитования, осуществляемого коммерческими банками, увеличивается, т.е. мультиплицируется, первоначально эмитированная центральным банком сумма денег в безналичной форме системой коммерческих банков.

Однако, коэффициент мультипликации никогда не достигнет максимальной величины, т.к. всегда часть свободного резерва используется для других не кредитных операций (в соответствии с установленным лимитом кассы любого предприятия и в банке должны быть наличные деньги для кассовых операций.)

Процесс мультипликации непрерывен, поэтому коэффициент мультипликации рассчитывается за определенный период времени (например: год). ЦБ выполняет функцию денежно-кредитного регулирования, управления механизмом мультипликатора, тем самым, расширяя и сужая эмиссионные возможности банков.

2.4. Эмиссия наличных денег

Эмиссия наличных денег представляет собой выпуск в обращение, при котором увеличивается общая масса наличных денег.

Монополия выпуска наличных денег принадлежит ЦБ. На основе кассовых оборотов КБ и составляемой аналитической отчетности, ЦБ прогнозирует размер предполагаемой эмиссии. Необходимо не только определить

размер предполагаемой эмиссии, но и в каких регионах ее следует проводить. Потребность в деньгах постоянно меняется. Эмиссия наличных денег всегда децентрализована. Потребность в деньгах постоянно меняется. Эмиссию наличных денег проводит ЦБ и его региональные РКЦ (расчетно-кассовые центры), содержащие резервные фонды и оборотные кассы.

В резервных фондах РКЦ хранится запас денежных знаков предназначенных для выпуска их в обращение в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении. Они не совершают движения, не накапливаются в виде сокровища, не служат средством платежа, поэтому они являются резервными.

В оборотную кассу постоянно поступают деньги и из нее выдаются наличные деньги КБ. Деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении, они считаются деньгами, находящимися в обращении.

Если сумма поступлений наличных денег на счет превышает установленный лимит для данного РКЦ, то деньги изымаются в резервный фонд. При потребности КБ в наличности происходит обратный процесс. Со счета КБ в пределах его свободного резерва РКЦ обязано обслуживать КБ бесплатно.

Например, у КБ возникает потребность в наличных деньгах, а поступления денег в их операционные кассы эквивалентно не возрастает. В этом случае РКЦ вынуждено увеличить выпуск наличных денег в обращение. Для этого РКЦ запрашивает разрешение ЦБ РУЗ, а при его получении переводит наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу. Для РКЦ это будет эмиссионной операцией. Но в одном РКЦ может быть увеличение количества наличных денег, а в другом наоборот произойдет изъятие из оборотной кассы. Поэтому Правление ЦБ составляет ежедневный баланс на основе сведений по сети РКЦ, где прошла эмиссия наличных денег, где изъятие.

2.5. Денежная масса, ее структура

Важнейшим количественным показателем денежного обращения является денежная масса.

Денежная масса- это совокупный объем наличного и безналичного денежного оборота.

Денежная масса включает в свой состав разнообразные платежные и покупательные средства, которые обладают высокой степенью ликвидности. Денежная масса делится на активную и пассивную часть.

Активная часть - это наличные и безналичные деньги, участвующие в платежах.

Пассивная часть- это средства находящиеся у населения и не участвующие в обращении.

Для анализа и количественной оценки объема и структуры денежной массы используют различные денежные агрегаты.

М0 - наличные деньги в обращении (монеты, бумажные деньги, остатки денежных средств в кассах предприятий и организаций);

М1 = М0 + средства на транзакционных счетах (средства на расчетных счетах, корреспондентских и текущих счетах, вклады до востребования);

М2 = М1 + срочные и сберегательные вклады;

М3 = М2 + депозитные сберегательные сертификаты, облигации государственных займов.

Денежные агрегаты различаются по степени их ликвидности, т.е. возможности быстрой, с наименьшими рисками и затратами конверсировать в наличные деньги.

Денежная база-это сумма наличных денег в обращении в кассах КБ, средства в фондах обязательных резервов ЦБ, и остатки на корреспондентских счетах банка.

Основой денежного обращения страны является товарное обращение, чем больше развиты рыночные отношения в стране, т.е. ВВП, который приводит в движение денежную массу страны.

2.6. Законы денежного обращения

На денежную массу в обращении влияют следующие факторы: количество денег в обращении и скорость оборота.

Закон денежного обращения, сформулированный К. Марксом, устанавливает количество денег, нужное для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа. Количество денег, потребное для выполнения функций денег как средства обращения, зависит от следующих факторов: количества проданных на рынке товаров и услуг; уровня цен и тарифов; скорости обращения денег.

$$КД = \sum Ц \text{ товаров} / V$$

где КД- количество денег необходимых для обращения;

$\sum Ц$ товаров - сумма цен товаров;

V - скорость обращения денег.

При золотом стандарте, когда в обращении были золотые монеты, закон количества денег необходимых для обращения функционировал стихийно и лишние деньги покидали сферу обращения уходя в сокровища. Если товарное обращение расширилось, то слитки переплавлялись в монеты и возвращались в сферу обращения. В условиях, когда появились банкноты разменные на золото, то их покупательная способность зависела от количества золотых денег, которые они представляли.

С появлением функции денег средства платежа общее количество денег должно уменьшиться. Кредит оказывает обратное влияние на количество денег в обращении. Такое уменьшение вызывается погашением путем взаимного зачета требований и обязательств. Количество денег для обращения и платежа определяется следующими условиями:

Общим объемом обращающихся товаров и услуг; уровнем товарных цен и тарифов на услуги; степенью развития безналичных расчетов; скоростью обращения денег. Закон, определяющий количество денег в обращении принимает следующий вид:

$$КД = \sum Ц \text{ тов.} + П - В - К / V$$

где П- платежи по обязательствам;

В - взаимопогашающие платежи;

К - товары, проданные в кредит.

Также вывел закон денежного обращения и И. Фишер.

$$V = ВВП / M = PQ / M$$

где ВВП - валовой внутренний продукт;

М- масса денег в обращении.

$$VM = PQ$$

где V- скорость обращения денег;

М - масса денег в обращении;

Р- стоимость выпущенных товаров;

Q - количество выпущенных товаров.

Ныне при демонетизации золота, т.е. утраты им своих денежных функций, закон денежного обращения претерпел изменение.

Мерой стоимости товаров и услуг денежный капитал, измеряющий стоимости не на рынке при обмене путем приравнивания товара к деньгам, а в процессе производства- товара к товару. Следовательно, количество кредитных денег должно определяться стоимостью всех ценностей в стране через денежный капитал. Стихийный регулятор общей величины денег при господстве кредитных денег отсутствует. Отсюда возрастает роль государства в регулировании денежного обращения. Эмиссия кредитных денег без учета реальной стоимости произведенных товаров и оказанных услуг в стране процессе производства, распределения, обмена неизбежно вызовет излишек и в конечном счете приведет к обесценению денежной единицы. Главное условие стабильной денежной единицы страны - соответствие потребностей хозяйства в деньгах фактическому поступлению их в наличный и безналичный денежный оборот.

Контрольные вопросы:

- 1) Дать характеристику денежного обращения и денежного оборота.
- 2) Охарактеризовать безналичное денежное обращение, его виды.
- 3) Дать определение денежная масса.
- 4) Какова структура денежной массы?
- 5) Каковы законы денежного обращения?
- 6) Охарактеризовать агрегаты денежной массы.
- 7) Какие денежные агрегаты относят к пассивным деньгам?
- 8) Что включает в себя форма расчетов?
- 9) Какой вид денежного агрегата включает в себя наличные деньги, безналичные деньги, ценные бумаги?
- 10) Какой вид денежного агрегата включают в себя наличные деньги и безналичные?

Тема 3. Инфляция и теория денег

Рекомендации для студентов: Важно понять, что не каждый рост цен в стране характеризует инфляционные процессы. Нужно проанализировать различные виды инфляции, показать на основе каких критериев определяется тот или иной вид.

План:

3.1. Сущность и причины инфляции

3.2. Факторы инфляции

3.3. Виды инфляции

3.4. Последствия инфляции и методы регулирования инфляции

3.1. Сущность и причины инфляции

Как экономическое явление инфляция существует длительное время и может рассматриваться с различных позиций. На западе инфляция означает процесс роста цен при сохранении баланса спроса и предложения. В Узбекистане инфляция связана с ценами, но уже в другом ракурсе: деньги у населения есть, а купить нечего, это явилось результатом либерализации цен. Понятие инфляционной ситуации, когда эффективный спрос превышает предложение товаров и услуг располагается не только на потребительский рынок, но и на рынок изделий производственно-технического назначения.

Поэтому самое распространенное определение инфляции:

Инфляция - это переполнение денежного обращения бумажными знаками и их обесценение, т.е. превышение количества денежных знаков над находящимися в обращении товарами.

Инфляцию следует рассматривать с нескольких позиций:

- а) как нарушение законов денежного обращения, что вызывает расстройство государственной кредитно-денежной системы;
- б) как явный или скрытый рост цен;
- в) натурализация процессов обмена (бартерные сделки);
- г) снижение жизненного уровня населения.

Поэтому для понимания сущности инфляции важно учитывать

- 1) инфляция есть процесс, который охватывает всю экономику, все цены на товары и услуги;
- 2) инфляция, это тот рост цен, который снижает покупательную способность национальной валюты, т.е. обесценивает деньги;
- 3) инфляция выражается в увеличении количества денег, необходимых для обслуживания движения товаров и услуг;
- 4) инфляция это, снижение покупательной способности национальной валюты по отношению к иностранной валюте.

Уравнение Фишера, $MV = PQ$, определяет взаимосвязь инфляции от количества денег и уровня цен. Причиной инфляции выступают деньги, увеличение их количества, а последствие рост цен. Фишер представлял инфля-

цию, как падение покупательной способности денег, которое происходит пропорционально росту количества денег в обращении. В настоящее время большинство экономистов не разделяет эту точку зрения, и трактуют инфляцию как многофакторный процесс, вбирающий в себя производственный, денежный и воспроизводственный аспекты.

Главные причины инфляции:

- 1) нарушение натурально-стоимостной сбалансированности в результате диспропорций в сфере распределения ВВП, дефицита бюджета, нарушения товарного и денежного обращения (при спаде производства);
- 2) при стабилизации и росте производства, инфляция возникает тогда, когда рост оплаты труда опережает рост производительности труда, а рост доходов предприятий опережает возможности обеспечения их товарными ресурсами;
- 3) индексация доходов может вызвать очередной виток инфляции;
- 4) развитие широкой сети посредников;
- 5) избыточная денежная масса;
- 6) система налогообложения, подрывающая стимулы к росту производства;
- 7) монопольное положение на рынке крупных производителей, искусственно завышающих цены.

3.2. Факторы инфляции

Все факторы, влияющие на инфляцию можно представить следующим образом:

Таблица 1

Факторы инфляции

Внутренние	Внешние
<ol style="list-style-type: none"> 1. чрезмерные военные расходы, которые ведут к увеличению денежного спроса без увеличения предложения товаров, это ведет к понижению государственного дефицита бюджета; 2. чрезмерные инвестиции; 3. необоснованный рост цен и заработной платы; 4. кредитная экспансия- расширение масштаба банковского кредитования сверх реальных потребностей хозяйства, что ведет к эмиссии денег в безналичной форме; 5. чрезмерная эмиссия денег в наличной и безналичной форме, увеличения скорости обращения. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. структурные мировые кризисы, сопровождающиеся многократным ростом цен на сырье и нефть, импорт которых стал поводом для повышения цен на товары и услуги, экспортируемые в другие страны; 2. обмен банками национальной валюты на иностранную, вызывает потребность в дополнительной эмиссии бумажных денег; 3. сокращение поступлений от внешней торговли; 4. отрицательное сальдо платежного баланса

3.3. Типы и виды инфляции

В зависимости от причин инфляций различают следующие типы инфляции (таблица 2):

1) открытую (или ценовую) инфляцию - цены формируются под влиянием рыночных факторов. Регулятором цен служит соотношение спроса и предложения, характеризуется постоянным ростом цен. (толчком для раскручивания цен служит рост тарифов на ж/д транспорте, а также другие услуги естественных монополий, т.е. повышение цен на исходные виды продукции.);

2) подавленная инфляция - возникает в условиях жесткого регулирования цен и доходов. Проявляется в растущем дефиците товаров при формальной стабильности цен. Использование дотаций лишь на некоторое время может отсрочить повышение цен на ряд товаров и услуг. Возникает «черный» рынок с повышенными ценами;

Классифицировать инфляцию возможно по различным критериям: социально-экономическим условиям; типу денежной системы; факторам и степени инфляционных процессов. Границы между различными видами инфляции условны и подвижны.

Таблица 2

Виды инфляции

Признак	Вид инфляции
1. Степень охвата территории	а) локальная (в отдельно взятой стране) б) мировая
2. Темп нарастания	а) нормальная (рост цен 3-3,5 % в год) б) умеренная (ползучая) до 10% в год в) галопирующая от 20 до 200% в год г) гиперинфляция
3. Соотношение роста цен по отдельным товарным группам	а) сбалансированная б) несбалансированная
4. Ожидаемость	а) ожидаемая б) неожиданная
5. Факторы	а) инфляция издержек б) инфляция спроса; в) инфляция роста заработной платы г) инфляция прибыли д) инфляция налогов
6. Происхождение	а) внутренняя б) импортируемая

Локальная - имеет место в отдельно взятой стране, регионе. Мировая - охватывает все страны;

Нормальная - темпы развития инфляции растут медленно, примерно 3-3,5 % в год, инфляция поддается контролю;

Умеренная - темпы достигают до 10 % в год относительно безвредная и вполне соответствует нормальному экономическому развитию в целом, масштабы ее не приводят к неоправданным нарушениям, особенно в распределении национального дохода между различными социальными группами.

Галопирующая - характеризуется ростом цен от 20 до 200 % в год, невозможно контролировать не только рост цен, но и процесс экономического развития.

Является однозначно негативным процессом по следующим признакам:

- инфляция тревожит деловой мир и затрудняет прогнозные оценки;
- неравномерность инфляционного роста цен, доходов, иных платежей создает условия для дополнительной неустойчивости, структурным потрясениям;
- обычным делом становится социальная неустойчивость, потеря доверия к правительству, возможны политические кризисы.

Гиперинфляция - повышение цен более чем на 50% в месяц на протяжении длительного периода времени. За год цены повышаются не менее чем в 130 раз, при этом деньги вытесняются из оборота, уступая место товарному бартеру. Является наиболее губительной для экономики.

Характерные черты: разрушение нормальных экономических связей; - производители и потребители избавляются от денег, вкладывая их в непроизводительные ценности; взаимозачеты принимают бартерный характер; сворачивается производство, и накапливаются товары в расчете на их подорожание; растет спекулятивная деятельность; обесцениваются накопления целого поколения людей.

Сбалансированная - цены поднимаются относительно умеренно и одновременно на большинство товаров и услуг. ЦБ поднимает процентную ставку. Бизнесмены, просчитывая результаты повышения среднегодового роста, периодически повышают цены.

Несбалансированная - цены на различные товары и услуги постоянно меняются по отношению друг к другу, причем в различных пропорциях.

Рост цен на сырье опережает рост цен на конечную продукцию.

Опасность для бизнеса состоит в следующем:

- отсутствие прогноза на будущее снижает уверенность в том, что товарные группы - лидеры роста цен, останутся лидерами и на следующий год;

• невозможность рационально выбрать сферы приложения капитала, рассчитать и сравнить доходность вариантов инвестирования. Промышленность развиваться в таких условиях не может;

• преимущество отдается стихийным, несбалансированным скачкам относительно цен, как в отраслевом, так и территориальном аспектах.

Ожидаемая - прогнозируется на какой либо период времени, предсказуема, является результатом действия правительства.

Неожиданная - характеризуется неожиданным скачком цен.

Возможны следующие варианты проявления непредсказуемости: при наличии у населения инфляционных ожиданий, возникает резкое увеличение спроса, что деформирует экономику, искажает реальную картину совокупного спроса; при отсутствии у населения инфляционных ожиданий, т.е. происходит резкое падение спроса у населения в надежде на скорое снижение цен.

Инфляция издержек - вызывается снижением производительности труда, вызванное циклическими колебаниями или структурными изменениями в производстве, что ведет к увеличению издержек на единицу продукции. Рост заработной платы при низкой производительности труда, также ведет к росту затрат. Увеличение косвенных налогов, входящих в стоимость товаров и услуг, ведет к росту издержек.

Инфляция спроса - возникает при избыточном спросе. Спрос на товары больше, чем предложения товаров, в связи с тем, что производственный сектор не в состоянии удовлетворить потребность населения. Этот избыток спроса ведет к росту цен. Много денег при малом количестве товаров.

Инфляция роста заработной платы - удельный вес заработной платы в цене товара сравнительно невелик (25-30%), но повышение заработной платы ведет к раскручиванию спирали заработная плата- цены.

Инфляция прибылей - промышленные предприятия получают сверхприбыль, которая не подтверждается повышением качества продукции. Рост цен возможен при: либерализации цен, отсутствии конкуренции, высокий уровень монополизации, дефицит товаров.

Инфляция налогов - ситуация когда государство начинает поднимать налоги. С их помощью покрывается дефицит бюджета. Увеличение налогов, снижает возможность инвестиций, снижает уровень производства, а следовательно предложения, что служит исходной базой для предприятия.

3.4. Последствия инфляции и методы регулирования инфляции

От инфляции в основном страдают те группы населения, которые имеют фиксированный доход.

- 1) обесцениваются сбережения;
- 2) инфляция вынуждает тратить деньги сразу, что усиливает спрос на товары;
- 3) сокращение объема кредитования;
- 4) сокращение объемов инвестирования в экономику, снижается производство, растет безработица;

5) останавливаются предприятия с длительным циклом производства;
6) снижается предпринимательская деятельность, т.к. инфляция не позволяет рассчитывать цены на будущее, и определять доход от предпринимательской деятельности;

7) инфляция стимулирует развитие «теневой» экономики приносящей доход криминогенным олигархам, рэкет и т.д., растут нетрудовые доходы;

8) обесцененные деньги плохо выполняют свою роль, доллар вытесняет рубль, в итоге подрывается денежная система страны;

9) инфляционное перераспределение национального дохода ведет к увеличению социальной напряженности;

10) дестабилизация внешнеэкономической деятельности - преобладает вывоз сырья, ввоз импорта, усиливается бремя долгов.

Регулирование инфляции проводится по 3 основным направлениям:

1) осуществляется комплекс мер для оживления экономики, регулирования деловой активности, сглаживания циклических колебаний (антициклическая политика);

2) совокупность мер направленных на сдерживание инфляции (антиинфляционная политика);

3) валютная политика.

Антициклическая политика направлена либо на стимулирование экономического роста, либо на сдерживание его.

Методы регулирования:

- кредитное стимулирование (изменение учетной ставки, изменение процентной ставки по долгосрочным кредитам, изменение нормы обязательных резервов, покупка ценных бумаг на открытом рынке);
- денежное стимулирование (расширение банкнотной и чековой эмиссии, ослабление ограничений на рост денежной массы).

Антиинфляционная политика: комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией.

Она вызывает сокращение государственных расходов; тормозит рост цен; сдерживает совокупный спрос.

Оформились три основные линии антиинфляционной политики:

1) дефляционная политика - она осуществляется через такие методы, как кредитное сдерживание спроса, денежное сдерживание спроса, усиление налогового пресса.

Особенность этой политики: она, как правило, вызывает замедление экономического роста и кризисные явления в экономике. Поэтому в 60-70 годах многие страны либо проявляли сдержанность в применении этих методов, либо отказались от этой политики совсем;

2) политика доходов предполагает параллельный контроль над ценами и заработной платой, путем их замораживания.

Методы воздействия государства на динамику роста заработной платы:

- финансовые методы (налоги, ускоренная амортизация);
- кредитные методы (льготное кредитование).

3) конкретное стимулирование производства, включает меры по прямому стимулированию предпринимательства, за счет снижения налогов, косвенного стимулирования: за счет снижения ставки подоходного налога с населения.

Варианты антиинфляционной политики выбираются в зависимости от приоритетов: Если сдерживают экономический рост, то проводится дефляционная политика. Если стимулируется экономический рост, то предпочтение отдается политике доходов. Если целью является обуздание инфляции любой ценой, то параллельно используются все методы;

1) валютная политика

Предполагает использование таких инструментов, как

а) ревальвация, которая приводит к снижению цен на импорт, и увеличивает цены, на экспорт, сдерживая рост цен внутри страны;

б) ограничение притока краткосрочных капиталов из-за границы, который сдерживает расширение депозитной базы и соответственно снижает денежное предложение.

Контрольные вопросы:

- 1) Какова сущность инфляции?
- 2) Охарактеризовать факторы инфляции.
- 3) Какие виды инфляции вам известны?
- 4) Какие последствия инфляции и методы регулирования инфляции?
- 5) Дать определение инфляции;
- 6) Какие причины появления инфляции вы знаете?
- 7) В чем сущность антициклической политики?
- 8) Дать определение дефляционной политики;
- 9) Какие группы населения страдают от инфляции больше всего?
- 10) В чем измеряется темп инфляции?

Тема 4. Денежная система

Рекомендации для студентов:

Необходимо обратить внимание на признак отношения к тому или иному типу денежных систем. Особое внимание следует уделить изучению современной денежной системы России и промышленно развитых стран.

План:

- 4.1. Понятие, сущность и элементы денежной системы**
- 4.2. Типы денежных систем**
- 4.3. Денежные реформы**

4.1. Понятие, сущность и элементы денежной системы

Денежная система - устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное законодательством.

Первая попытка упорядочить денежную систему была предпринята Еленой Глинской в 1435 году, она утвердила рубль, как единую денежную систему. Сначала были открытая и закрытая чеканки. Открытая чеканка заключалась в том, что каждый гражданин, имеющий слитки золота и серебра, имел право чеканить монеты. Закрытая чеканка- монополия закреплялась за государством.

Право чеканить монеты и выпускать их в обращение называется - монетная регалия.

Доход, полученный от чеканки монет, называется - эмиссионным доходом.

Строение денежной системы с развитием товарно-денежных отношений менялось, и на современном этапе элементами денежной системы являются:

1. денежная единица;
2. масштаб цен;
3. виды денег;
4. эмиссионная система;
5. государственный аппарат, регулирующий денежное обращение.

Денежная единица - это установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг.

Денежная единица делится на мелкие пропорциональные части и в основе деления лежит десятичная система исчисления, которая впервые была утверждена Петром I. 1 рубль = 100 коп.

Масштаб цен - весовое количество денежного металла, применяемое в данной стране за денежную единицу и закрепленное законом.

В ходе исторического развития масштаб цен обособился от весового содержания монет. Это связано с рядом причин:

1) износ монет в процессе обращения (истирание монет). Государством устанавливается предел истирания монет называемый ремедиумом. Он составляет 0,5 % . Государство регулировало расхождение между номинальной стоимостью монеты и ее реальной стоимостью, т.е. при превышении ремедиума монеты изымались из обращения и шли в переплав;

2) порча монет;

3) переход от более ценных металлов к менее ценным металлам (от золота и серебра к меди, никелю и др.) Для повышения износостойкости монет вводились различные примеси называемые лигатурами. Содержание чистого металла в монете называется проба.

Виды денег:

- ✓ кредитные деньги (вексель, банкнота);
- ✓ бумажные деньги (казначейские билеты);
- ✓ разменная монета.

Эмиссионная система - законодательно установленный порядок выпуска денег в обращение. Эмиссия может осуществляться наличной форме и безналичной. Эмиссию наличных денег осуществляет Центральный Банк. Эмиссию безналичных денег (депозитов) осуществляют коммерческие банки.

Эмиссия может быть следующих видов:

- a) эмиссия банкнот;
- b) чековая (депозитная) эмиссия;
- c) эмиссия бумажных денег.

Банкнотную эмиссию осуществляет ЦБ тремя путями:

1. предоставление кредитов кредитным учреждениям, в форме переучета коммерческих векселей;
2. кредитованием казны под обеспечение государственных, ценных бумаг;
3. выпуск банкнот путем их обмена на иностранную валюту.

Чековая эмиссия осуществляется коммерческими банками.

Основой чековой эмиссии является депозитные операции коммерческих банков, клиенты против своих счетов выписывают чеки. На чековую эмиссию влияют следующие факторы:

- расширение депозитных операций;
- расширение кредитных операций (мультипликация депозитов).

Эмиссия бумажных денег и разменной монеты осуществляется Казначейством для покрытия государственных расходов, обеспечением этой эмиссии служат будущие поступления в бюджет.

Государство устанавливает порядок обращения денег. Банкноты наделяются государством платежной силой. Центральный Банк совместно с государственными органами власти проводит денежно-кредитную политику, с помощью которой регулируется денежное обращение.

Инструменты ДКП:

- 1) изменение нормы обязательных резервов (процентная ставка отчисляемая ком. банками);
- 2) учетная ставка - под которую ЦБ выдает кредиты ком. банкам в результате учета ценных бумаг;
- 3) операции на открытом рынке (покупка и продажа ценных бумаг КБ);
- 4) валютное регулирование (путем проведения валютной интервенции) либо продается, либо покупается.

4.2. Типы денежных систем

В зависимости от вида денег (деньги как товар, играющий роль всеобщего эквивалента, или деньги как знаки стоимости) различают денежные системы двух видов:

1. система металлического обращения, которая базируется на действительных деньгах выполняющих, все пять функций денег (средство обмена, средство платежа, мера стоимости, мировые деньги, средство накопления). Банкноты, находящиеся в обращении, могут беспрепятственно обмениваться на действительные деньги;

2. система бумажно-кредитного обращения, при которой действительные деньги вытеснены знаками стоимости, и в обращении находятся бумажные деньги (казначейские векселя), либо кредитные деньги.

При металлическом обращении имели место 2 типа денежных систем:

- биметаллизм;
- монометаллизм.

Биметаллизм - денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя металлами.

Разновидности биметаллизма:

1) система параллельных валют, соотношение между двумя металлами эквивалентами устанавливается стихийно в соответствии с рыночной стоимостью металла;

2) система двойной валюты. Соотношение между двумя металлами устанавливается не стихийно, а государством;

3) система хромающей валюты. Два металла являются законным платежным средством, но не на равных условиях.

Монометаллизм - денежная система, при которой один денежный металл является всеобщим эквивалентом.

В зависимости от того, какой металл играл роль всеобщего эквивалента, монометаллизм может быть медным, серебряным и золотым.

Медный монометаллизм существовал лишь до капитализма (например, в древнем Риме в 5-3 вв. до н.э.), в условиях капитализма монометаллизм выступает в форме серебряного и золотого монометаллизма.

Серебряный монометаллизм имел место в России, Голландии, Индии.

Золотой монометаллизм возник в Англии в конце 18 века, а широкое развитие получил лишь в конце 19 века.

При монометаллизме главенствующее положение во всей денежной системе принадлежит только одному металлу, несмотря на наличие других средств обращения. При золотом монометаллизме господствующая роль золота закреплялась путем: 1) установления свободной чеканки только для золота, а монеты из других металлов подлежат закрытой чеканке; 2) наделяния золотых монет силой законного платежного средства в неограниченных размерах, при одновременном ограничении платежной силы других монет; 3) установление свободного размена неполноценных монет и банкнот на золотые монеты, в силу чего серебряные и медные монеты и банкноты, служат лишь знаками определенного количества золота.

Золотой монометаллизм имел следующие разновидности:

1) золотомонетный стандарт (в обращении находятся монеты определенного веса и содержания и банкноты, которые обменивались на золото);

2) золотослитковый стандарт. Производился обмен банкнот на стандартные золотые слитки весом 12 кг. Были ограничения по вывозу золота за границу, запрещалась свободная чеканка из золота;

3) золотодевизный стандарт.

Был сформирован в 1944 году, при нем банкноты разменивались доллары, а доллары на золото. Таким образом, связь банкноты с золотом оставалась через доллары. Это просуществовало до 1971 года, после все формы золотого монометаллизма были ликвидированы.

Система обращения бумажно-кредитных денег, не разменных на золото.

Для этой системы характерны следующие признаки:

- a) золото ушло из обращения, стало выполнять функцию сокровища;
- b) расширяется безналичный денежный оборот, при этом наличный оборот сокращается;
- c) денежное обращение регулирует государство посредством денежно-кредитной политики;
- d) кредитные операции банков служат основой для выпуска наличных и безналичных денег.

4.3. Денежные реформы

Денежная реформа - это преобразование денежной системы, с целью упорядочения и укрепления денежного обращения. Виды денежных реформ:

- 1) образование новой денежной системы;
- 2) частичное преобразование денежной системы (изменение порядка эмиссии, вида, наименования денежных знаков);
- 3) стабилизация денежного обращения.

Этот вид денежной реформы имеет следующие разновидности:

a) нуллификация - объявление прежних денег недействительными и возврат к полноценным металлическим деньгам. Такой метод стабилизации валют применяется лишь тогда, когда обесценение бумажных денег достигло больших размеров;

b) реставрация, т.е. повышение стоимости представляемой бумажно-денежной единицей, до стоимости одноименной металлической денежной единицы, с восстановлением размена бумажных знаков на металл по номиналу. Это возможно лишь при сравнительно небольшом обесценении бумажных денег;

в) девальвация - снижение курса национальной валюты, по отношению к металлу, или уменьшение металлического содержания денежной единицы.

Девальвация без восстановления размена бумажных денег на золото не есть стабилизация валюты, это показатель обесценения бумажных денег.

Девальвация осуществляется в следующих формах:

a) открытая девальвация - обмен бумажных денег на металлические по курсу, более низкому, чем номинальная стоимость бумажных денег;

b) скрытая девальвация - обмен бумажных денег на полноценные по номиналу, но с одновременным снижением весового количества металла в денежной единице.

Открытая девальвация ведет к снижению товарных цен, а скрытая девальвация не ведет сама по себе к изменению цен.

г) ревальвация - повышение курса национальной валюты;

д) деноминация - путем «зачеркивания нулей» укрупнение масштаба цен.

Контрольные вопросы:

- 1) Охарактеризовать понятие, сущность и элементы денежной системы

- 2) Каковы типы денежных систем?
- 3) Какие денежные реформы вы знаете?
- 4) Что подразумевается под эмиссией безналичных денег?
- 5) Охарактеризовать эмиссию наличных денег
- 6) Каковы разновидности монometаллизма?
- 7) Каковы разновидности биметаллизма?
- 8) Где впервые сложился золотой монometаллизм как тип денежной системы?

Тема 5. Кредит и кредитная система

Рекомендации для студентов:

При изучении данной темы следует обратить особое внимание на экономические предпосылки зарождения кредита; на его влияние на исторический процесс; его сущность и необходимость использования, особенно в условиях рынка; на взаимосвязь категорий ссудный капитал и кредит; на факторы, воздействующие на величину ссудного процента.

План:

- 5.1. Необходимость и сущность кредита**
- 5.2. Функции кредита**
- 5.3. Законы и границы кредита**
- 5.4. Роль кредита в рыночной экономике**
- 5.5. Рынок ссудных капиталов**
- 5.6. Ссудный процент**

Необходимость кредита

Слово «кредит» происходит от латинского слова *creditum* - ссуда, долг. Однако многие экономисты связывают его с иным близким по значению термином - *credo*, т.е. «верю». Соответственно, в кредите видят долговое обязательство, напрямую связанное с доверием одного человека, передавшего другому определённую ценность. Но одного доверия, конечно, мало. Для возникновения и развития кредитных отношений необходимы веские экономические основания, серьёзные экономические причины.

Возникновение кредита как особой формы стоимостных отношений происходит тогда, когда стоимость, высвободившаяся у одного экономического субъекта, какое-то время не может вступить в новый воспроизводственный цикл, использоваться в хозяйственных сделках.

Одна из причин высвобождения денежных капиталов - постепенное снашивание основного капитала. Стоимость зданий, машин и оборудования переносится на товары по частям, покупка же новых элементов основного капитала происходит лишь после того, как орудия и средства труда полностью износились. Поэтому в промежутке между частичной амортизацией и полным обновлением основного капитала часть его стоимости оседает в виде временно свободного денежного капитала.

Другая причина высвобождения денежных капиталов: несовпадение периода реализации товаров со временем покупки сырья и вспомогательных материалов - новых элементов оборотного капитала. Предприятия закупают сырье в большинстве случаев в определенные сезоны. Поэтому за продажей каждой партии готовых товаров не следует немедленная покупка материалов, и часть вырученных от продажи денег образует временно свободный денежный капитал.

Причиной образования временно свободных денежных капиталов является также постепенность расходования денег, вырученных от реализации товаров, на оплату труда рабочей силы. Периоды реализации товарной продукции и периоды выплаты заработной платы не совпадают, и потому переменный капитал принимает форму временно свободного денежного капитала.

Наконец, важная причина образования временно свободных денежных капиталов - накопление прибавочной стоимости до таких размеров, при которых она может быть использована для расширенного воспроизводства. Если предназначенная для капитализации часть годовой прибавочной стоимости недостаточна для приобретения новых машин, оборудования и т.д., то капиталисту приходится ежегодно откладывать ее в денежной форме.

Таким образом, кругооборот промышленного капитала неизбежно приводит к образованию временно свободного денежного капитала. Однако та часть промышленного капитала, которая временно оседает в виде свободного денежного капитала, перестает функционировать, превращается в праздное сокровище и, следовательно, перестает давать прибыль. В этом случае возникает противоречие между выделением свободных, праздноежекших денежных капиталов и природой капитала как стоимости, находящейся в непрерывном движении и приносящем прибавочную стоимость.

Это противоречие разрешается с помощью кредита. Благодаря кредиту этот денежный капитал переходит к другому капиталисту, испытывающему временную потребность в дополнительных средствах, и продолжает функционировать в рамках производственного процесса.

Итак, необходимость кредита обусловлена закономерностями кругооборота и оборота капитала в процессе производства: у одних производителей временно высвобождаются средства в денежной форме, а другие производители испытывают потребность в средствах. Однако кругооборот и оборот капитала еще не в полной мере объясняют объективную необходимость кредита. Неравномерность кругооборота и оборота лишь характеризует факт высвобождения средств в одном звене и наличия потребности в них на другом участке; в кругообороте и обороте, следовательно, заложена возможность возникновения кредитных отношений.

Для того чтобы возможность кредитных отношений стала реальностью, нужны определенные условия:

- 1) самостоятельность кредитора и заемщика;
- 2) совпадение интересов между кредитором и заемщиком;

3) доверие между кредитором и заемщиком (бланковые и залоговые кредиты);

Итак, кредит представляет собой форму движения ссудного капитала, а ссудный капитал - особая историческая форма капитала, приносящего проценты, которая возникла и развилась в условиях капиталистического способа производства. Ссудный капитал - это денежный капитал, отдаваемый капиталистами-собственниками в ссуду и приносящий проценты.

Далее для понимания сущности кредита необходимо рассмотреть структуру кредита, которая включает в себя объект и субъект кредита. В качестве субъектов кредитных отношений выступают кредитор и заемщик. Ими могут быть юридические лица (предприятия, организации, специализированные кредитные учреждения (банки) различные кредитно-финансовые учреждения небанковского типа), государство (через свои полномочные органы), а также физические лица (граждане).

Поскольку обращение за ссудой является вынужденным действием со стороны заемщика, а со стороны кредитора - актом содействия заемщику в трудных обстоятельствах, то кредитные отношения представляют собой отношения, в которых стороны находятся в неравном экономическом положении. Характер их определяется как вынужденный, поскольку с инициативой получения ссуды выступает заемщик, испытывающий нужду в ресурсах. Однако решающим обстоятельством, определяющим возможность

Таким образом, без возвратности не могут существовать кредитные отношения.

Принцип срочности означает, что кредит должен быть не просто возвращен, а возвращен в строго определенный срок, то есть в кредитных отношениях есть временная определенность возвратности кредита. Срок кредитования является предельным временем нахождения ссуженных средств в хозяйстве заемщика и выступает той мерой, за пределами которой количественные изменения во времени переходят в качественные. Если нарушается срок пользования ссудой, то искажается сущность кредита.

Принцип платности в системе кредитных отношений реализуется через механизм ссудного процента, который является своего рода "ценой" кредита. Признаком современной системы кредитных отношений служит взывание процента по ссудам. Связано это с тем, что кредиты предоставляются главным образом на базе привлеченных средств, которые для кредитора выступают как платные ресурсы. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении дополнительно полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором. Подтверждая роль кредита как одного из предлагаемых на специализированном рынке товаров, платность кредита стимулирует заемщика к его наиболее продуктивному использованию.

Помимо трех вышеперечисленных принципов организации кредитных отношений, являющихся основными, существуют другие: обеспеченность кредита, целевой характер и дифференцированный характер кредита.

Функции кредита

Роль кредита в экономической системе общества определяется, прежде всего, выполняемыми им функциями. Функции кредита тесно взаимосвязаны и отражают характерные особенности кредита как экономического явления, показывают связь кредита с процессами кругооборота капитала и денежным обращением.

В качестве базовых функций кредита выделяют:

1) перераспределительная (распределительная)

Распределение предполагает перемещение разных форм общественного богатства от одних субъектов к другим или вторичное перемещение уже ранее полученных благ. Возникновение и развитие кредитных отношений порождают ссуды, следует считать существование кредитора, обладающего некоторым запасом ценностей и согласного путем предоставления ссуды оказать поддержку заемщику. Следовательно, главенствующее положение в кредитных отношениях принадлежит кредитору, выступающему по отношению к заемщику в роли источника поддержки и покровителя, поскольку предоставление ссуды зависит от его доброй воли.

Помимо субъектов, элементом системы кредитных отношений является объект передачи - то, что передается от кредитора к заемщику и что совершает свой обратный путь от заемщика к кредитору. Объектом передачи в кредитных отношениях выступает ссуженная стоимость - это временно-нефункционализирующая стоимость, которая продолжает свое движение в обороте нового владельца.

Ссуженная стоимость может выступать в виде ссуды денег и в виде ссуды капитала.

Ссуда денег представляет собой платежное средство для погашения долговых обязательств. Ссуда капитала используется на расширение производства, то есть на увеличение основного и оборотного капитала. Таким образом, ссуда денег, в отличие от ссуды капитала лишь опосредует кругооборот капитала, но не увеличивает его.

Познание сущности системы кредитных отношений предполагает также раскрытие их основы, то есть базы, на которой зарождаются и развиваются кредитные отношения. К такой основе часто относят принципы кредитования, с помощью которых обеспечивается реализация сущности кредитных отношений.

Основными принципами кредитования являются возвратность, срочность и платность. Возвратность представляет собой специфическое свойство, определяющую черту, присущую кредитным отношениям. Возврат кредита наступает в тот момент, когда высвободившиеся средства дают возможность ссудополучателю вернуть денежные средства, полученные во временное пользование. Возвратность выражает двусторонний процесс, она одинаково важна как для кредитора, так и для заемщика. Для кредитора ссуда стоимости - это не акт дарения; кредитор только и дает деньги (ценность) в займы, что предполагает неизбежность их обратного притока. Для заемщика получение

кредита - это также не дар, ему необходимо так использовать ссуду, чтобы обеспечить своевременное высвобождение стоимости и ее возврат.

мощные встречные потоки товаров и денег, которые приводят в действие механизм перераспределения благ.

С возникновением банков процессы перераспределения денежных средств в экономике получают наиболее адекватный механизм, а функции кредита - своё законченное выражение.

2) создание кредитных орудий обращения (эмиссионная)

С момента своего возникновения кредит замещал металлические монеты кредитными инструментами. Широкое распространение последних, в конечном итоге, привело к утрате золотом монетарной роли и замене его кредитными деньгами, эмитируемыми национальными центральными банками.

Но, помимо выше обозначенных функций, многие экономисты выделяют следующие:

- воспроизводственная;
- стимулирующая.

Но данные функции как бы дополняют ранее нами обозначенную - перераспределительную, поэтому в качестве основных рассматриваются первые две.

Законы и границы кредита

Выделяют следующие законы кредита:

1) закон возвратности кредита - означает, что выданная ссуда должна быть возвращена кредитору, при выдаче кредита денежное предложение увеличивается, при возврате - уменьшается. Если деньги не будут возвращаться, то каналы денежного обращения будут переполняться деньгами, нарушится эластичность кредитных денег;

2) закон равновесия между высвобождающимися и перераспределенными ресурсами - означает, что средства, предоставленные в кредит должны быть меньше или равны аккумулированным у кредитора, тоже самое касается срока кредитования;

3) закон сохранения ссужаемой стоимости - кредит предоставляется с учетом инфляции, в противном случае активы обесценятся;

4) временной характер функционирования кредита - в кредит выдаются временно свободные средства на определенное время.

Определение обоснованных границ применения кредита и их соблюдение имеют большое значение для отдельных участников кредитных отношений и для экономики в целом.

Лишь при оптимальном уровне кредитных вложений воздействие кредита на экономику может быть положительным. Избыточное предоставление кредита негативно влияет на процессы развития экономики, ослабляет заинтересованность хозяйствующих субъектов в экономном использовании ресурсов, в ускорении процессов производства и реализации продукции.

Если же по различным причинам потребности экономики в средствах удовлетворяются за счет кредита не полностью, возникают немалые трудности в деятельности хозяйствующих субъектов, например, нехватка средств для приобретения необходимых материалов, что влечет за собой замедление воспроизводственных процессов.

Границы кредита - предел, в рамках которого реализуется сущность категории кредита. Нарушение границ кредита приводит к его перерождению, трансформации в другую категорию и искажению сущности, так, если не вернуть денежные средства, произойдет трансформация кредита в категорию финансы.

На развитие кредитных отношений в той или иной стране большое влияние оказывает целый комплекс условий и факторов. К основным из них можно отнести такие, как: политические, правовые, экономические, а также исторические условия и факторы.

Рассматривая экономические границы применительно к кредитным отношениям можно выделить внешние (сущностные) и внутренние границы кредита. Внешние границы представляют собой качественное обособление во времени и пространстве кредитных отношений от всех других. При этом можно выделить временные и качественные границы кредита.

Временная граница означает, что в ходе развития кредитные отношения при определенных условиях прекратят свое существование во времени, после чего возникают новые отношения.

Качественная граница - это определенность кредитных отношений присущих только им признаками.

Количественно границы кредита зависят как от имеющихся ресурсов, так и от потребностей народного хозяйства, населения или предприятий.

Роль кредита в рыночной экономике

Роль кредита в развитии экономики проявляется в:

- обеспечение непрерывности кругооборота капитала, что достигается за счёт регулярной реализации готовых товаров и предполагает активное коммерческое кредитование, доступность банковского кредитования для предпринимателей, наличие достаточно развитого потребительского кредита. Для достижения устойчивой непрерывности кругооборота, очень важно своевременное приобретение сырья, материалов, обновление основного капитала;

- ускорение концентрации и централизации капитала, что является необходимым условием экономического роста и стабильного развития, позволяет расширить границы индивидуального накопления.

Использование кредита позволяет значительно сократить время для расширения масштабов производства, обновить продукцию и повысить эффективность производства и труда.

В рыночной экономике роль кредита исключительно высока. Благодаря кредиту предприятия располагают в любой момент такой суммой денежных средств, которая необходима для нормальной работы.

Особенно важна роль кредита для пополнения оборотных средств, потребности в которых у любого предприятия нестабильны: то увеличиваются, то уменьшаются.

Велика роль кредита и в процессе воспроизводства основных фондов. Использование заёмных средств позволяет совершенствовать технологию производства, быстро переходить к выпуску новых видов продукции. Сочетание собственных ресурсов предприятия с заёмными средствами даёт возможность им эффективно эксплуатировать основные фонды, наращивать объёмы производства конкурентно способной продукции.

Большое значение кредит имеет в регулировании ликвидности банковской системы, а также в создании эффективного механизма финансирования государственных расходов.

Рынок ссудных капиталов

Свободные денежные капиталы, высвобождающиеся у одних предприятий, корпораций и иных экономических субъектов и предназначенные для передачи во временное пользование другим, становятся ссудным капиталом. Движение последнего происходит на РСК, под которым в самом общем виде понимают механизм перемещения свободных денежных средств от кредиторов к заёмщикам. В период свободной конкуренции основной формой движения ссудного капитала был кредит, который представлялся особыми денежными капиталистами - рантье - различным слоям общества.

С развитием рынка, расширением объёмов капиталов, с одной стороны, и ростом спроса на заёмный капитал - с другой, формируется более сложный механизм движения ссудного капитала. Появляются ценные бумаги, представляющие собой инструмент, с помощью которого происходит перераспределение свободных денежных средств от кредиторов к заёмщикам при помощи посредников на основе спроса и предложения.

Основными участниками РСК являются: первичные инвесторы, специальные посредники (кредитно-финансовые организации) в лице небанковских, банковских учреждений и финансовых органов, и заёмщиков в виде физических, юридических лиц и государства. На РСК в качестве товара выступает ссудный капитал в денежной форме, вложенный в те или иные финансовые инструменты.

Денежный рынок - это рынок относительно краткосрочных операций (не более 1 года), на котором происходит перераспределение ликвидности, т.е. свободной денежной наличности.

На рынке капиталов происходит перераспределение свободных капиталов и их инвестирование в различные доходные финансовые активы.

Кредитная система представляет собой совокупность финансово-кредитных организаций. В национальных законодательствах понятие «кредитная система», как правило, не фигурирует, чаще используется понятие «банковская система». Однако их нельзя отождествлять. Банки являются лишь одним, хотя и наиболее распространённым видом кредитных организаций. Поэтому логично считать банковскую систему сегментом кредитной в той части, в какой банки составляют ядро системы кредитных организаций.

Рынок ценных бумаг представляет собой важнейший сегмент финансового рынка и отличается от других видов рынка прежде всего спецификой товар - ценной бумаги. РЦБ охватывает те отношения, в рамках которых накопления и сбережения с помощью ценных бумаг превращаются в инвестиции.

Функции рынка ссудных капиталов:

- 1) аккумуляция денежных средств;
- 2) трансформация денежных средств в ссудный капитал и использование в виде инвестиций и капиталовложений в производство;
- 3) обслуживание товарного обращения через кредит;
- 4) обслуживание государства для покрытия государственных расходов;
- 5) ускорение концентрации капитала.

Ссудный процент

Ссудный процент по своей форме выступает в виде цены капитала как товара. Но цена по своей природе есть денежное выражение стоимости. В отличии от нее ссудный процент не является денежным выражением отданной в ссуду капитальной стоимости. Ссудный процент представляет собой плату за пользование ссудным капиталом, следовательно, является оплатой не стоимости, а потребительной стоимости капитала как товара.

Внешне выступая в виде цены капитала, процент по своей сущности представляет собой особую форму прибавочной стоимости, полученной за счет использования кредита. Прибыль, получаемая от ссуженного капитала, распадается на две части:

- 1) процент, присваиваемый функционирующим капиталистом - кредитором;
- 2) предпринимательский доход, присваиваемый функционирующим капиталистом - заемщиком.

С помощью ссудного процента происходит распределение прибыли между заемщиком и кредитором. Платность кредита стимулирует заемщика к его наиболее продуктивному использованию.

Ссудный процент имеет определенный уровень или норму. Норма процента представляет собой отношение годового дохода кредитора к величине по частям, покупка же новых элементов основного капитала, отданного им в ссуду. Если, например, ссудный капитал равен 100 тыс. долл, а годовой доход с него - 3 тыс. долл, то норма процента составит 3 % (3000/ 100 000).

Следует различать рыночную норму процента, существующую в каждый данный момент на рынке ссудных капиталов, и среднюю норму процента, т.е. норму процента за весь промышленный цикл в среднем.

Величина ссудного процента оказывает значительное влияние на результаты деятельности предприятий, цену продукции, ее себестоимость, величину прибыли, размер выплат по дивидендам, а также на размеры кредитных вложений, объем инвестиций и уровень доходности кредитных операций.

На величину ссудного процента оказывают влияние следующие факторы: _

- 1) спрос на кредит;
- 2) срок кредита;
- 3) размер кредита;
- 4) степени обеспеченности ссуды
- 5) степень риска;
- 6) форма кредита;
- 7) вид деятельности заемщика;
- 8) уровень инфляции.

Существует номинальная и реальная ставки ссудного процента. Номинальная ставка - это ставка, выраженная в деньгах. Реальная ставка - это номинальная ставка процента, скорректированная на темпы инфляции. Таким образом, факторы влияющие на уровень ссудного процента, могут быть связаны с различными экономическими процессами, происходящими как на макроэкономическом, так и на микроэкономическом уровне, т.е. носить общий (фазы промышленного цикла) или частный характер.

К общим факторам можно отнести также состояние денежного обращения, уровень развития рынков ссудного капитала, рынков ценных бумаг, к частным - виды кредитных сделок по привлечению временно свободных денежных средств и их размещению.

Помимо этих факторов уровень ссудного процента может регулироваться государством. Прежде всего, установление официальной ставки процента, по которой Центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам.

Начисление ссудного процента возможно двумя способами:

1) простые проценты: $S = P (1 + ni / 100)$, (9)

п

2) сложные проценты: $S = P (1 + i / 100)^n$, (10)

где S - сумма к погашению с процентами;

P - первоначальная сумма; i - ставка процента; n - период использования ссуды. При начислении сложных процентов сумма процентного дохода присоединяется к основной сумме долга и уже увеличенная сумма кредита служит базой для начисления дохода за следующий период.

Контрольные вопросы:

- 1) В чём проявляется специфичность кредита как экономической категории?
- 2) В чём проявляется взаимосвязь понятий необходимость, потребность и возможность получения кредита?
- 3) В чём проявляется сущность кредита?
- 4) Какая специфическая функция присуща кредиту?
- 5) В чём проявляется значимость определения границ кредита?
- 6) Рассмотрите трансформацию роли кредита в условиях рыночной экономики;
- 7) Назовите участников рынка ссудных капиталов;
- 8) Перечислите критерии классификации рынка ссудных капиталов;
- 9) В чём проявляется отличие номинальной от реальной ставки ссудного процента?
- 10) Какой способ начисления ссудного процента является наиболее выгодным для:
 - а) кредитора;
 - б) заёмщика?

Тема 6. Формы и виды кредита

Рекомендации для студентов:

При изучении данной темы следует обратить особое внимание на эволюцию форм кредита; разобраться в элементах, характеризующих каждую из исторических форм; понять специфичность и разновидность каждой формы кредита, уделив более пристальное внимание форме банковского кредита.

План:

- 6.1. Понятие формы и вида кредита и их классификация**
- 6.2. Ростовщический кредит**
- 6.3. Коммерческий кредит**
- 6.4. Банковский кредит**
- 6.5. Государственный кредит**
- 6.6. Потребительский кредит**
- 6.7. Международный кредит**

6.1. Понятие формы и вида кредита и их классификация

Форма кредита - это проявление внутреннего содержания кредитных отношений, его структуры. Изменение содержания кредитных отношений приводит к появлению новой формы. Каждая форма делится на разновидности. В то же время разновидность кредита в процессе эволюции может сформироваться как самостоятельная форма. Отдельные формы кредита по мере угасания кредитных отношений могут трансформироваться в разновидность.

Поэтому историческое развитие ссудного капитала и его движение выражается в изменении форм кредита.

В своем развитии кредит принимал шесть основных форм:

- 1) ростовщический;
- 2) коммерческий;
- 3) банковский;
- 4) государственный;
- 5) потребительский;
- 6) международный.

Форма кредита характеризуется совокупностью следующих элементов:

- 1) субъекты кредитования (кредиторы и заемщики);
- 2) объект кредитования: основные, оборотные средства, товарооборот;
- 3) динамика и величина ссудного процента;
- 4) сфера функционирования и экономическая роль кредита.

Форма и содержание тесно взаимосвязаны, изменение одного из элементов формы приводит к изменению формы кредита и служит двигателем развития кредитных отношений.

Функции форм кредита:

- аккумуляция и мобилизация денежного капитала;
- перераспределение денежного капитала и изменение форм капитала (в процессе воспроизводства денежный капитал изменяет свои формы);
- экономика издержек производства (издержки по мере окупаемости);
- ускорение концентрации и централизации капитала;
- регулирование экономики.

6.2. Ростовщический кредит

Ростовщический капитал исторически был предшественником ссудного капитала. Ростовщичество возникло еще в период разложения первобытно-общественного строя. С развитием общественного разделения труда, появлением частной собственности, ростом обмена в первобытной общине стал происходить процесс имущественной дифференциации.

Деление первобытной общины на богатые и бедные семьи, накопление денежных богатств в руках одних и нужда в деньгах в руках других создали почву для возникновения ростовщического кредита.

Характеризуя ростовщический кредит следует отметить, что:

- 1) ростовщический кредит вел к концентрации земельной собственности в руках родовой аристократии и к обезземеливанию мелких крестьян (например, родовая знать предоставляла ростовщические ссуды мелким крестьянам под залог их земельных участков);
- 2) ростовщический кредит вел к порабощению неисправных заемщиков их кредиторами, поскольку обеспечением долга служила не только земля, но и личность заемщика и членов их семей.

Ростовщический кредит в античном мире выступал в двух основных формах:

- 1) ссуды мелким производителям, главным образом крестьянам;
- 2) ссуды рабовладельцам.

В качестве кредиторов-ростовщиков в рабовладельческом обществе выступали, прежде всего, купцы и откупщики налогов.

Немалую роль играли и храмы (например, в Греции Дельфийский храм). Их ростовщические операции возникли на основе сосредоточения огромных средств, притекавших туда в виде дарений и вкладов.

Поскольку обращение к ростовщическому кредиту вызывалось крайней нуждой в деньгах и спрос на кредит был очень значителен, то процент по ссудам достигал весьма высокого уровня (от 30 до 100 % годовых и выше).

При феодализме ростовщический кредит выступал в двух основных формах:

- 1) ссуды мелким производителям - крестьянам и ремесленникам;
- 2) ссуды феодальной знати.

Крестьяне и ремесленники прибегали к ссудам из-за неустойчивости мелкого хозяйства, необходимости платить государству, ренты помещикам.

Феодальная знать (короли, дворяне) прибегали к кредиту для ведения многочисленных войн и покупки предметов роскоши.

В качестве крупных ростовщиков выступали, прежде всего, купцы. В широких размерах ростовщические операции вели итальянские купцы из Ломбардии, в связи с чем ссуда под заклад движимого имущества получила название ломбардной операции.

Ростовщичеством занимались также церкви и монастыри.

Ростовщический кредит использовался непродуцирующе и не только не был фактором расширенного воспроизводства, но вел даже к упадку производства, ибо значительная часть дохода феодалов, и особенно мелких производителей, поглощалась уплатой процентов ростовщикам и, следовательно, не могла быть вложена в собственное хозяйство.

Ростовщический кредит играл двойственную роль. С одной стороны, в руках ростовщиков накапливались большие денежные богатства, которые впоследствии могли превратиться из ростовщического капитала в функционирующий капитал, вкладываемый в капиталистические предприятия. С другой стороны, ростовщический кредит вел к разорению крестьян и ремесленников.

Возможность получения высоких доходов от ростовщических операций задерживала вложение денежных капиталов в промышленность.

Кредит имел узкую направленность и нелегальность.

В следствии этого и развития товарно-денежных отношений кредит из ростовщической формы перешел в коммерческую форму. Но и сегодня он продолжает существовать на базе сохранения остатков докапиталистических форм производства.

6.3. Коммерческий кредит

Коммерческий кредит возник непосредственно из процесса производства и реализации товаров. Сегодня он находит практическое выражение в финансово - хозяйственных отношениях между юридическими лицами в форме реализации продукции или услуг с отсрочкой платежа. Субъектами кредитных отношений здесь являются:

Кредитор - поставщик, заемщик - покупатель товара.

Объект - товарный капитал, который обслуживает кругооборот промышленного капитала, движение товаров из сферы производства в сферу потребления.

Источник уплаты процента - является прибыль от коммерческой деятельности.

Роль - ускорение процесса реализации товаров, а значит, ускорение получения заключенной в них прибыли; перераспределение оборотных средств между поставщиком и заемщиком.

Нужно отметить, что кредитные отношения на базе коммерческого кредита имеют ограниченные возможности. Такой кредит можно получить не у всякого кредитодателя, а лишь у того, кто сам производит товар. Он ограничен по размерам (временным свободным капиталом), имеет краткосрочный или среднесрочный характер, а заемщик часто нуждается в долгосрочном кредите.

Разновидностями коммерческого кредиты являются:

1) вексельная форма - характеризуется тем, что плательщик, получивший товар оформляет вексель, или акцептует вексель поставщика, с обязательством расплатиться через определенное время. В договоре между покупателем и поставщиком оговаривается срок, размер аванса, уровень процентной ставки, условия возврата, гарантия возврата;

2) открытый счет - характеризуется тем, что поставщик не получает долгового обязательства от заемщика, а открывает ему счет задолженности. Погашается периодически через оговоренный промежуток времени. Применяется, если между поставщиком и покупателем постоянные устойчивые связи.

Коммерческий кредит сыграл положительную роль в практике хозяйственного развития нашей страны, в развитии торговли. Он широко использовался в период восстановления народного хозяйства после гражданской войны и интервенции, в условиях НЭПа. При отсутствии полноценной кредитной системы и в условиях недостатка кредитных ресурсов коммерческий кредит обеспечивал непрерывность кругооборота и оборота средств в промышленности, торговле. Он использовался не только в сделках частных предприятий, но и при продаже продукции государственного сектора.

Однако в ходе кредитной реформы 1930-1932 годов коммерческий кредит был ликвидирован. В то время считалось, что такая форма кредитных отношений является тормозом на пути развития планового народного хозяйства, поскольку практическое воздействие государства через банк на распространение кредитных ресурсов при этом ограничивалось. Коммерческий кредит не использовался в СССР до 1988 года. В настоящее время в Узбеки-

стане и других государствах бывшего СССР эта форма кредитных отношений разрешена. И фирмы активно используют эту форму реализации своей продукции - продажу с отсрочкой платежа, что говорит об ограниченности платежеспособности мелких и средних фирм, о росте стоимости товаров, о кредитных ограничениях. Отсрочку платежа используют не только мелкие, но и крупные фирмы, выступая, и как кредиторы, и как заемщики. В развитых странах на долю коммерческого кредита приходится 20-30 % всех кредитных сделок.

При наличии развитой кредитной системы коммерческая форма кредитных отношений переплетается с банковской.

6.4. Банковский кредит

Одной из наиболее распространенных форм кредитных отношений в экономике является банковский кредит. Хотя появление банковского кредита относится к средневековому периоду, его развитие и усиление роли произошли на монополистической стадии капитализма, когда банки переросли из скромной роли посредников во всемогущих монополистов.

Банковский кредит - основная форма кредитных отношений, при которой денежные средства во временное пользование предоставляются банками. Большим преимуществом этой формы является его универсальность, поскольку ссудный капитал, перераспределяемый через банки, находит применение практически во всех отраслях экономики. Эта важная особенность банковского кредита послужила причиной его быстрого развития.

Структура банковского кредита представлена следующими элементами: кредитор - банки, кредитные учреждения; заемщик - юридические и физические лица; объект - денежный капитал; источник уплаты процентов - доходы заемщика; роль - расширение производства.

Кредитные отношения между банком и заемщиком строятся на основе кредитного договора. В основе кредитного договора лежат принципы кредитования:

1) целевой характер (чтобы осуществить возможность возврата кредита необходимо узнать на какие цели требуется кредит). Целевой характер кредита распространяется на большинство видов кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора. Данный принцип отражается в соответствующем разделе кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемой ссуды, а также в процессе банковского контроля за соблюдением этого условия заемщиком при банковском кредитовании. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения повышенного ссудного процента. Цели кредита необходимо знать при определении процентной ставки за кредит. Например, процентную ставку можно определить как базовую ставку увеличенную на рисковую премию. Какой будет рискованная премия можно установить проанализировав на какие цели будет использован

кредит. В зависимости от степени риска будет установлена различная ставка процента;

2) срочность. - нарушение данного принципа является для кредитора достаточным основанием для применения к заемщику экономических санкций в форме увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке - предъявления финансовых требований в судебном порядке.

3) платность - находит выражение через процент за кредит;

4) возвратность, т.е. средства, выданные заемщику кредитором через определенный промежуток времени должны быть возвращены;

5) обеспеченность - выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств и находит практическое выражение в таких формах кредитования, как ссуды под залог или под финансовые гарантии. Этот принцип особенно актуален в период экономической нестабильности. Обеспечение в кредитных отношениях принято считать "последней линией обороны" при решении вопроса о возможностях заключения кредитной сделки;

6) дифференцированный подход - данный принцип определяет дифференцированный подход со стороны кредитора к различным категориям потенциальных заемщиков. Практическая реализация его может зависеть как от индивидуальных интересов конкретного кредитора, так и от проводимой государством централизованной политики поддержки отдельных отраслей или сфер деятельности (например, малого бизнеса).

Виды банковского кредита:

- | | |
|---------------------|--------------------------|
| 1) онкольный; | 7) ипотечные; |
| 2) авальный; | 8) ломбардные; |
| 3) учетный; | 9) лизинговый; |
| 4) контокоррентный; | 10) факторинговый; |
| 5) консорциальный; | 11) форфейтинговый и др. |
| 6) акцептный; | |

Отдельные банковские кредиты имеют специфические особенности.

Онкольный кредит - кредит до востребования это краткосрочный кредит, в качестве обеспечения выступают товары или ценные бумаги, % ставка по нему ниже, чем по срочному кредиту.

Контокоррентный кредит - кредит, который предоставляется по мере возникновения у заемщика потребности в кредите. Таким образом, момент возникновения потребности в кредите и момент его получения совпадают, т.е. кредит носит авансирующий характер.

Учетный кредит - предоставляется через покупку банком векселей заемщика, покупная цена векселя определяется исходя из суммы, требуемой по векселю за вычетом учетного процента и суммы комиссионного вознаграждения. Учетный кредит носит компенсационный характер, в его основе лежит метод кредитования по остатку.

Акцептный кредит - в качестве кредитора выступает банк - акцептант, в качестве заемщика - векселедержатель. Банк акцептует выставленный на него

переводной вексель, при условии, что заемщик предоставит банку покрытие векселя за 1 день до наступления срока платежа, чтобы банк смог оплатить предъявленный ему вексель. Акцептованный кредит предоставляется только платежеспособным заемщикам. Данный вид кредита носит краткосрочный характер, по своей роли - решает проблему ликвидности, не может быть использован на инвестиционные цели.

Ломбардный кредит - кредит под залог движимого имущества, носит компенсационный характер, объектом залога являются товары, ценные бумаги, драгоценные металлы и ликвидные требования (дебиторская задолженность).

Авальный кредит - при предоставлении данного вида кредита банк - авалист берет на себя ответственность по обязательствам клиента. Эта ответственность может быть в виде гарантии или в виде поручительства. Авальный кредит может быть краткосрочным и долгосрочным.

Ипотечный кредит - выдается банками юридическим и физическим лицам под залог недвижимого имущества. Данный кредит носит компенсационный характер. размер его зависит от остатка залога и от ликвидности залога. В качестве залога может быть: земля, здания сооружения и др. виды недвижимости, которые обладают ликвидностью. Поскольку ипотечный кредит носит долгосрочный характер, то он является рискованным и в этой связи банк, занимающийся ипотечным кредитованием должен иметь доступ на рынок «длинных денег» и на рынок ценных бумаг.

Консорциальный кредит - кредит, предоставляемый несколькими банками одному заемщику. Может иметь средне- или долгосрочный характер. При этом банки объединяют свои ресурсы для кредитования заемщика и выделяется один банк, который называется банк - организатор, который от имени всего консорциума ведет переговоры с заемщиком, организует кредитный процесс.

Лизинговый кредит - кредит по поводу передачи в аренду движимого и недвижимого имущества. По срокам лизинговый кредит является долгосрочным, цена данного кредита представляет собой лизинговый платеж, по целям - инвестиционный кредит. Форма предоставления лизингового кредита - товарная. Банки могут участвовать в лизинговой сделке напрямую или косвенно.

Факторинг - это покупка банком денежных требований поставщика к покупателю и их инкассация за определенное вознаграждение. Это способ кредитования поставщика с условием возврата кредита в форме правопреемства или уступки права требования к покупателю.

Форфейтинг - кредитование экспортера посредством покупки векселей и других долговых требований: форма трансформации коммерческого кредита в банковский. В отличие от факторинга, где банком предоставляются услуги: 1) инкассо, 2) аванс, который получает заемщик до получения платежа по денежным требованиям, при форфейтинге банк предоставляет услуги: 1) покупка дебиторской задолженности, 2) отсрочка платежа.

6.5. Государственный кредит

Государственный кредит - кредит, при котором заемщиком являются государства, привлекающие ресурсы на рынке для покрытия государственных расходов на условиях платности и возвратности.

Субъекты: кредитор - юридические и физические лица; заемщик - государство.

Объект: государственные расходы.

Источник уплаты % - доходы бюджета.

Роль - покрытие дефицита бюджета без использования денежной эмиссии.

Заемщики и кредиторы в сфере государственных кредитных отношений могут меняться местами, что представляет собой существенную особенность.

Осуществляя функции кредитора, государство, через центральный банк производит кредитование:

- конкретных отраслей или регионов, испытывающих особую потребность в финансовых ресурсах, если возможности бюджетного финансирования уже исчерпаны, а ссуды коммерческих банков не могут быть привлечены в силу действия факторов конъюнктурного характера;
- коммерческих банков в процессе аукционной или прямой продажи кредитных ресурсов на рынке межбанковских кредитов.

В роли заемщика государство выступает в процессе размещения государственных займов или при осуществлении операций на рынке государственных краткосрочных ценных бумаг, привлекая денежные средства для покрытия бюджетных дефицитов, без использования денежной эмиссии.

Главной формой привлечения денежных средств является выпуск облигаций государственного займа и прочих видов ценных бумаг.

Владельцы свободных денежных средств, покупая облигации, выступают фактическими кредиторами государства. Виды государственного кредита:

- 1) в зависимости от заемщика:
 - a. централизованный (заемщик: федеральное правительство);
 - b. децентрализованный (заемщик: муниципальные власти);
- 2) по месту получения:
 - a. внутренний займ;
 - b. внешний займ;
- 3) по форме:
 - a. облигационный (путем выпуска облигаций);
 - b. безоблигационный (выпуск казначейских векселей, казначейских бон, кредитные обязательства - государство занимает у ЦБ деньгами).

6.6. Потребительский кредит

Потребительский кредит - кредит на удовлетворение потребительских нужд населения. Возникает, когда рынки насыщаются товарами (моральное старение товара). Он предоставляется, как правило, торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа и для удовлетворения личных потребностей. Таким образом, объектом этих отношений выступают потребительские нужды граждан. Потребительский кредит тесно связан с банковским кредитом, так как долговые обязательства покупателей торговые фирмы и финансовые компании используют для получения банковских ссуд.

В развитых странах потребительский кредит получил широкое распространение. В рун он выступает как в товарной, так и в денежной форме. Товарную форму в виде рассрочки платежа имеет кредит, предоставляемый населению при покупке товаров длительного пользования, на жилищное строительство, приобретение квартир. В денежной форме выдается кредит на строительство и ремонт индивидуальных домов, садовых домиков, на неотложные нужды. При этом он может выдаваться наличными деньгами и в виде безналичных перечислений. Таким образом, потребительский кредит может быть использован на инвестиционные цели и на текущие потребности заемщиков - физических лиц. Потребительский кредит на текущие нужды носит краткосрочный характер. Он предоставляется на срок до 2 лет. Потребительский кредит на инвестиции является долгосрочным.

Известно, что население промышленно-развитых стран тратит от 10 до 20 % своих ежегодных доходов на покрытие потребительского кредита. Потребительский кредит играет большую роль в экономике любой страны, так как повышает платежеспособный спрос населения, улучшает жизненный уровень граждан и ускоряет реализацию товаров и услуг.

Виды потребительского кредита:

- 2) по целевому использованию:
 - а) кредит на оплату товаров и услуг;
 - б) инвестиционные кредиты;
 - в) на временные нужды;
- 3) по субъекту кредитных отношений:
 - а) банковские;
 - б) небанковские;
- 4) по форме:
 - а) товарной;
 - б) в денежной;
- 5) по способу погашения:
 - а) в рассрочку;
 - б) единовременно;
- 6) по сроку:
 - а) краткосрочные,
 - б) среднесрочные,
 - в) долгосрочные;

7) по обеспечению:

- а) залоговые (ломбардные, ипотечные);
- б) без обеспечения - бланковые;
- в) со смешанным обеспечением.

Современным и наиболее перспективным видом кредита является использование кредитной карточки.

6.7.Международный кредит

Международный кредит - кредит, который предоставляется в иностранной валюте, или в виде товара, кредитором заемщику, причем одна из сторон кредитных отношений является иностранной (нерезидентом).

Международный кредит - широкое понятие, объединяющее разнообразные по формам и субъектам кредитные отношения, обслуживающие движение ссудного капитала между странами. Международный кредит существует в форме как коммерческого, так и банковского кредита.

К объектам международной формы кредитных отношений относятся внешнеторговые связи, прямые и портфельные инвестиции, а также дефицит платежного баланса. Источником уплаты процентов по кредиту является прибыль от внешнеэкономической деятельности. В отношениях с участием государств в целом и международных институтов этот кредит всегда выступает в денежной форме, во внешнеэкономической деятельности - и в товарной.

Границы международного кредита зависят от источников и потребности стран в иностранных заемных средствах, возвратности кредита в срок. Нарушение этой объективной границы порождает проблему урегулирования внешней задолженности стран-заемщиков. В их числе - развивающиеся страны, Россия, другие государства СНГ, страны Восточной Европы и т.д.

Характерным признаком международной формы кредитных отношений является ее дополнительная правовая или экономическая защищенность в форме частного страхования и государственных гарантий. Роль международного кредита в условиях перехода к рыночной экономике проявляется в его использовании как средства взаимовыгодного сотрудничества и конкурентной борьбы; он способствует развитию международных связей, торговли и перераспределению капитала между странами.

Международные кредиты могут предоставляться в валюте страны заемщика, в валюте третьей страны и в международной счетной валютной единице (СДР, евро). Виды:

- 1) по назначению различают:
 - а) внешнеторговые;
 - б) инвестиционные (срок 30 лет);
 - в) международные займы (эмиссия ценных бумаг);
- 2) по срокам:
 - а) краткосрочные (до 1 года);

- б) среднесрочные (1-5 лет);
- в) долгосрочные (св. 5 лет);
- 3) по обеспечению:
 - а) залоговые;
 - б) бланковые;
- 4) от кредитора:
 - а) частные;
 - б) коммерческие;
 - в) банковские;
 - г) правительственные;
 - д) смешанные.

Контрольные вопросы:

- 1) Дайте определение форме кредита.
- 2) Какие формы принимал в своём развитии кредит?
- 3) Какая из форм кредита характеризуется высокой ставкой процента?
- 4) Какая форма кредита возникла непосредственно из процесса производства?
- 5) В какой форме выдаётся банковский кредит?
- 6) Назовите и охарактеризуйте виды банковского кредита.
- 7) В чём проявляется специфичность государственного кредита?
- 8) Назовите причины, заставляющие государство занимать денежные средства.
- 9) С какой формой кредита тесно связан международный кредит?
- 10) В чём проявляется социальная функция потребительского кредита?

Тема 7. Банковская система

Рекомендации для студентов:

При рассмотрении данной темы следует сделать больший акцент на исторические аспекты зарождения банков; на особенности банковской системы России (исторические аспекты); на создание экономической основы для функционирования парабанков в российских условиях.

План:

- 7.1. История зарождения банков**
- 7.2. Характеристика банковской системы РУЗ**
- 7.3. ЦБ, его функции**
- 7.4. КБ, его функции**
- 7.5. Специализированные финансово-кредитные институты**

7.1. История зарождения банков

Вопрос о том, что такое банк, не является таким простым, как это может показаться на первый взгляд. В обыденном понимании, банк - это хранилище денег. На самом деле такое толкование банка не раскрывает его сути, места и роли в условиях рынка.

Банки - это непрменный атрибут товарно-денежного хозяйства. Исторически они шли рука об руку: начало обращения денежной формы стоимости можно считать и началом возникновения банковского дела, а степень зрелости, развития банковской деятельности всегда так или иначе соответствовала степени развитости товарно-денежных связей в экономике.

Появлению банков способствовало возникновение монетного обращения и потребность в специалистах, которые могли бы давать указания и оценку предлагаемых монет, знали бы основы существования монетных систем, и такие специалисты появились и стали называться менялами. Услуги по определению ценности монет стали их ремеслом и трансформировались в меняльный промысел (меняльное дело).

Само слово «банк» происходит от итальянского «banco», что означает «стол». Эти «столы» устанавливались на площадях, где проходила оживленная торговля товарами. За столами располагались специалисты - менялы, которые разбирались во множестве обращающихся монет и могли дать совет по их обмену или реально совершить этот обмен.

Первоначально менялы были торговцами денег, но не банкирами, так как не являлись кредитными посредниками. Но впоследствии меняльное дело начали отделять от банкирского. А термин «банкиры», заменивший «менялы» появился в Венеции в XIV веке.

Исторически установлено, что именно в Венеции в 1125 году возник первый банк, затем Амстердамский банк, и лишь в 1407 году - Генуэзский. Но позднее, в 1528 году в Венеции был издан закон, на основании которого запрещалось соединять меняльное дело и хранение денег. Менялы должны были определять ценность монет, а банкиры - хранить деньги и производить расчёты, а далее осуществлять и ссудные операции.

Первоначально банки были разрознены и однотипны, а затем уже стали выделяться: переводные, ссудные и другие банки, а в зависимости от степени их развитости появились эмиссионные или центральные банки и зародились национальные банковские системы.

Обратимся к опыту России.

Общепринято, что начало банковской деятельности в России было положено в первой половине XVIII века. Однако подобный подход нуждается в некотором историческом уточнении.

Первая попытка создания учреждения, подобного банку, в России была предпринята в 1665 г. в Пскове. К сожалению, эта попытка закончилась неудачно, т.к. воевода - инициатор создания данного банка был отозван из Пскова, а новый воевода тут же ликвидировал все его нововведения.

На современном этапе банком называется кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности: открытие ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Если в стране в достаточном количестве функционируют банки, кредитные учреждения, а также экономические организации, которые выполняют отдельные банковские операции, то обычно говорят о наличии в стране банковской системы.

По сути дела банковская система - это совокупность различных видов банков, между которыми существуют различные взаимоотношения.

7.2. Характеристика банковской системы РУз

Переход к рыночной экономике сопровождался глубоким реформированием финансово-кредитной системы. Продолжительное время банки в нашей стране были государственными органами административно-командной системы управления экономикой. Эта система лишала права банки иметь собственный коммерческий интерес, их главной задачей было поддержание малоэффективного механизма хозяйствования, льготного кредитования и финансирования государственных предприятий.

При переходе от административно-командной к рыночной системе хозяйствования в Узбекистане стали образовываться коммерческие банки.

С организационно-экономической точки зрения, современная банковская система представляет собой совокупность банков и других кредитных организаций, оказывающих банковские услуги и удовлетворяющих потребности общества прежде всего в кредитно-депозитном и расчетно-платежном обслуживании.

Как свидетельствует международная практика, банковский сектор в странах с развитыми рыночными отношениями обычно представлен двухуровневой структурой. Первый уровень - Центральный банк, второй уровень - коммерческие банки.

О наличии полноценной банковской системы можно судить по действию следующих основных принципов ее формирования и функционирования:

1) принцип управляемости

Формирование банковской системы должно происходить (и действительно происходит) под контролем государства и самого банковского сообщества;

2) принцип адекватности

Реализация принципа означает, что банковская система должна на каждом этапе своего развития, во-первых, отвечать требованиям реально существующей экономики и окружающей действительности, во-вторых, обеспечивать поддержание соответствия между собственными элементами банковской системы;

3) принцип саморазвития

Банковская система должна обладать способностью совершенствоваться, реагировать на неблагоприятные факторы и предотвращать их за счет мобилизации своих ресурсов, соблюдать ответственность в отношениях как

между звеньями самой банковской системы, включая Центральный банк, так и другими субъектами экономики;

4) принцип функциональной полноты.

В качестве обязательного условия нормального функционирования и развития системы необходимо наличие всех элементов в требуемых количествах и пропорциях.

Применительно к банковской системе можно утверждать, что она содержит такие элементы - это самые различные коммерческие банки (мелкие, средние, крупные), кредитные учреждения и вспомогательные организации, которых в РУЗ имеется недостаточное количество и соответственно функционирование их осуществляется не в полной мере.

Таким образом, действующая в стране банковская система отвечает следующим требованиям:

- а) она содержит все нужные элементы в необходимых пропорциях;
- б) осуществляет взаимодействие между элементами;
- в) входит в другую, большую систему, где взаимодействует с ее элементами.

Кредитно-банковская система РУЗ в своей основе формально копирует современную структуру кредитно-банковских систем экономически развитых, в частности, европейских стран.

7.3. Центральный банк, его функции

Центральный банк является главным звеном денежно-кредитной системы практически всех стран, имеющих банковские системы.

Особое место и роль Центрального банка в банковской системе современного государства определяются уровнем и характером развития рыночных отношений.

Теперь обратимся к рассмотрению основных экономических понятий, касающихся функционирования любого банка. Сущность банка проявляется в его функциях, т.е. иначе говоря функция - это предназначение, а операция - это действие, посредством которого осуществляется та или иная функция.

Услуга - это действие в пользу третьего лица.

Что же касается Центрального банка, то он выполняет следующие функции:

- 1) эмиссионная функция, которая осуществляется посредством кассовой операции, денежно-кредитной политики и денежно-кредитного регулирования;
- 2) функция банка банков, которая осуществляется посредством кредитования коммерческих банков, выдачи лицензий на право осуществления банковской деятельности, организация корреспондентских отношений и проведение расчетных операций;
- 3) функция банка Правительства, которая осуществляется посредством обслуживания внешнего и внутреннего долга, кассовое исполнение бюджета, кредитование правительства;

4) функция надзора и контроля, которая осуществляется посредством контроля и надзора за вторым уровнем банковской системы, т.е. за коммерческими банками, а также осуществляет валютное регулирование и валютный контроль. Здесь хотелось бы обратить ваше внимание на экономические нормативы деятельности коммерческих банков, которые можно найти в Инструкции ЦБ № 1 от 2 ноября 1999 г.;

5) международная функция - ЦБ отстаивает интересы государства на международном уровне.

7.4. Коммерческий банк, его функции

В функционирующем механизме банковской системы основная роль, безусловно, принадлежит коммерческим банкам, т.к. они аккумулируют в стране основную долю кредитных ресурсов и предоставляют клиентам полный комплекс кредитно-финансового обслуживания.

Коммерческий банк - это институт кредитно-банковской системы, организующий движение ссудного капитала с целью получения прибыли.

Сущность коммерческого банка проявляется в его функциях. Коммерческий банк выполняет следующие функции:

1) сберегательная функция посредством осуществления операций: депозитных, эмиссионных и заемных, т.е. тех операций, в процессе проведения которых банк платит клиентам проценты;

2) инвестиционная функция посредством осуществления операций: кредитных (ссудных), инвестиционных, валютных и лизинговых, т.е. тех операций, в процессе проведения которых банк получает от клиентов проценты;

3) посредническая (агентская) функция посредством осуществления операций: расчетных, кассовых, консалтинговых (консультирование), инкассовых, факторинговых, форфейтинговых, т.е. тех операций, в процессе проведения которых банк получает комиссию.

7.5. Специализированные финансово-кредитные институты

Специализированные кредитно-финансовые институты, или парабанковские учреждения, отличаются ориентацией либо на обслуживание определенных типов клиентуры, либо на осуществление в основном одного-двух видов услуг. Их деятельность концентрируется в большинстве своем на обслуживании небольшого сегмента рынка и, как правило, предоставлении специализированных видов кредитно-расчетных и финансовых услуг.

Росту влияния специализированных кредитно-финансовых институтов за рубежом способствуют три основные причины:

1) рост доходов населения в развитых странах;

2) активное развитие рынка ценных бумаг;

3) оказание этими институтами специальных услуг, которые не могут предоставить коммерческие и специализированные банки.

Основные формы деятельности этих институтов на банковском рынке сводятся к аккумуляции сбережений населения, предоставлению кредитов юридическим лицам, муниципальным образованиям и государству через облигационные займы, мобилизации капиталов через все виды акций, а также предоставление ипотечных, потребительских кредитов и кредитной взаимопомощи.

Небанковские кредитно-финансовые институты ведут острую конкурентную борьбу как между собой, так и с коммерческими банками.

Страховые компании конкурируют с пенсионными фондами за привлечение пенсионных средств. Ссудосберегательные ассоциации ведут борьбу со страховыми компаниями в сфере ипотечного кредита и вложений в недвижимость. Финансовые компании соперничают со страховыми компаниями в сфере потребительского кредита. Кроме того, все кредитно-финансовые институты конкурируют с коммерческими и сберегательными банками за привлечение сбережений всех слоев населения.

Теперь, дадим краткую характеристику основным специализированным финансово-кредитным институтам.

Страховые компании.

Страховой рынок представляет собой особую сферу денежных отношений, где объектом купли-продажи является «специфический товар» - страховая услуга, формируются предложения и спрос на нее. Особенностью накопления капитала страховых компаний является поступление страховых премий от юридических и физических лиц, размер которых рассчитывается на основе страховых тарифов, или ставок.

Пенсионные фонды - достаточно новое явление на кредитно-банковском рынке, получившее свое развитие после второй мировой войны. Организационно структура пенсионного фонда отличается от структуры иных кредитно-финансовых учреждений тем, что не предусматривает какой-либо формы собственности, а создается при корпорациях, которые и являются их владельцами.

Инвестиционные компании - новая форма специализированных небанковских институтов, получившая наибольшее развитие в 70-80-е годы в США. Инвестиционные компании путем выпуска собственных акций привлекают денежные средства, которые затем вкладывают в государственные ценные бумаги и ценные бумаги корпораций.

Ссудосберегательные ассоциации представляют собой кредитные товарищества, созданные для финансирования жилищного строительства. Большинство ассоциаций было организовано после второй мировой войны для содействия расширения строительства жилья.

Финансовые компании - это особый тип специализированных небанковских институтов, действующих в сфере потребительского рынка.

Кредитные союзы представляют собой кооперативные сберегательные институты, организуемые обычно профсоюзами, работодателями или группой физических лиц, объединенных определенными материальными интересами.

К специализированным финансово-кредитным институтам относят также и различные благотворительные фонды. Безусловно приоритет в создании благотворительных фондов принадлежит США, однако в последние годы начали создаваться аналогичные фонды в странах Западной Европы и Японии.

Что же касается отечественной кредитно-банковской системы, то здесь специализированные небанковские институты занимают незначительное место. Это связано с тем, что:

- реальное развитие в экономике получили только страховые негосударственные компании и негосударственные пенсионные фонды;
- однако на них приходится незначительная доля в общей стоимости активов всех кредитно-финансовых институтов страны.

Контрольные вопросы:

- 1) Какие экономические процессы способствовали зарождению банков?
- 2) сформулируйте понятие банка как кредитного учреждения, какими основными чертами оно характеризуется?
- 3) Назовите исторические предпосылки зарождения банковских систем.
- 4) В чём проявилась необходимость преобразования планово-директивной банковской системы?
- 5) Структура современной банковской системы.
- 6) Назовите основные принципы формирования и функционирования банковской системы.
- 7) Почему центральные банки являются главным звеном банковской системы?
- 8) В чём проявляется особое место и роль ЦБ в банковской системе РУЗ?
- 9) Перечислите основные функции коммерческого банка в современных экономических условиях.
- 10) В чём отличие специализированных финансово-кредитных институтов в Узбекистане?

Тема 8. Центральный банк РУз

Рекомендации для студентов:

При рассмотрении данной темы следует обратить внимание на исторические аспекты зарождения центральных банков и на их особенность, применительно к России; на роль ЦБ в условиях рыночной экономики; на механизм осуществления ДКП как основополагающей при регулировании денежного обращения в стране.

План:

- 8.1. Возникновение и развитие центральных банков**
- 8.2. Роль центральных банков в рыночной экономике**
- 8.3. Организация деятельности ЦБ РУз**
- 8.4. ЦБ как основоположник и проводник ДКП**

8.1. Возникновение и развитие центральных банков

Центральные банки возникли в процессе исторического развития банковских систем более 300 лет назад. Первоначально термин «центральный банк» подразумевал самый крупный банк, находящийся в центре банковской системы. Постепенно эти крупные банки монополизировали функцию эмиссии денег и утверждались в качестве центров национальных банковских систем. Затем они получили особые полномочия по обслуживанию правительств своих стран и расширили регулирующие воздействие на национальную банковскую систему.

Исторически наблюдались два пути образования центральных банков. В тех европейских странах, где капиталистические отношения возникли сравнительно рано, центральные банки приобрели свой статус и функции в процессе длительной исторической эволюции. В них из множества банков выделились крупные банки национального масштаба, которые постепенно приобретали черты современных центральных банков, т.е. банков, монопольно осуществляющих эмиссию наличных денег и обслуживающих правительство. Второй путь образования центральных банков характерен для стран, с опозданием вступивших на путь капиталистического развития. В этих странах

центральные банки первоначально были утверждены как эмиссионные центры.

Исторически установлено, что самый первый центр банк был создан в 1668г. в Швеции, затем уже в 1694г. был создан Банк Англии, центральные же банки других ведущих стран были организованы значительно позднее: Банк Франции- 1800г, Банк Нидерландов-1814г, Банк Бельгии- 1850г, Банк Германии- 1875г. и т.д.

Возникновение центральных банков исторически было связано с централизацией банкнотной эмиссии в руках немногих наиболее надежных, пользовавшихся всеобщим доверием коммерческих банков, где банкноты могли успешно выполнять функцию всеобщего кредитного орудия обращения. Такие банки стали называться эмиссионными. Во всех европейских

странах роль ЦБ постепенно закреплялась за самым крупным и надежным банком страны, т.е. ЦБ вырастал из рыночной конкуренции.

В России Государственный банк был учрежден в 1860 г. Основная его задача как ЦБ состояла в регулировании денежного обращения в России. В отличие от западно - европейских банков он возник не в результате рыночной конкуренции частных банков и банкирских контор, а был учрежден государством. Государственный банк находился в подчинение министра финансов и первый период его деятельности до 1897г характеризуется большой централизацией его управления.

В советский период Госбанк СССР являлся одновременно эмиссионным центром страны, центром краткосрочного кредитования, институтом кассового и расчетного обслуживания предприятий и организаций.

Монопольное положение в банковской системе и полная подчиненность правительству способствовали превращению Госбанка СССР в орган государственного управления и контроля. Только после обретения независимости Узбекистан стал самостоятельно вести политику и был образован Центральный Банк, который стал выполнять все функции по регулированию денежно-кредитной политики.

8.2. Роль центральных банков в рыночной экономике

Роль ЦБ в экономическом механизме страны, место его в денежно-кредитной и финансовой политике, взаимосвязь со всеми элементами экономического управления проявляется через функции. Понимание и их использование позволяет четко определить направление деятельности центрального банка в экономике страны.

Функция происходит от латинского слова *functio* – исполнение, деятельность, поэтому в самом широком смысле слова означает обязанность, круг деятельности, назначение.

Деятельность любых центральных банков в рыночной системе, подчинена следующим основным целям: обеспечению стабильности покупательной денежной единицы, стабильности и ликвидности банковской системы, обеспечение эффективного и бесперебойного ведения расчетов, включая расчеты наличными деньгами.

Задачи, которые решает ЦБ для достижения стоящих перед ним целей:

- 1) ЦБ выступает эмиссионным центром страны, решая при этом задачи организации выпуска и обращения наличных банкнот
- 2) ЦБ совершает свои операции с банками данной страны, а не с торгово-промышленной клиентурой
- 3) ЦБ поддерживает государственные экономические программы, размещает государственные ценные бумаги, предоставляет кредиты, выполняет расчетные операции, хранит официальные золотовалютные резервы
- 4) в рыночной экономике перед ЦБ страны стоят задача осуществления денежно-кредитного регулирования экономики, значение которой по мере

либерализации экономической политики и сокращения прямого государственного вмешательства в работу рынков возрастает

Для решения этих задач ЦБ и выполняет ряд функций.

В настоящее время на первое место выходит функция осуществления денежно - кредитной политики.

8.3. Организация деятельности ЦБ РУз

ЦБ РУз является главным банком Республики Узбекистан. Уставный капитал и иное имущество ЦБ являются государственной собственностью.

В соответствии с законом ЦБ является юридическим лицом, освобожденным от уплаты всех налогов, пошлин, сборов и др. платежей на территории РУз. Государство не отвечает по обязательствам ЦБ, а ЦБ по обязательствам государства, если это не предусмотрено законодательством.

С юридической точки зрения правовой статус ЦБ формируется на нескольких уровнях: конституционном и специальном законодательном.

ЦБ - властный орган, что проявляется не только в полномочиях, но и в его самостоятельности и независимости от государственных органов. Финансовая независимость ЦБ выражается, в частности, в том, что ему запрещено кредитовать государственный бюджет (кроме тех случаев, когда такая возможность прямо предусмотрена законом о федеральном бюджете) и бюджеты субъектов РУз.

Политическая независимость ЦБ проявляется в том, что федеральные органы государственной власти субъектов РУз и органы местного самоуправления не имеют права вмешиваться в деятельность ЦБ по реализации его законодательно закрепленных функций и полномочий, принимать решения, противоречащие Закону «О ЦБ РУз»

ЦБ образует единую централизованную систему с вертикальной системой управления. В систему ЦБ входят: центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения и другие предприятия и организации, в том числе подразделения безопасности и объединение инкассации, необходимые для осуществления деятельности ЦБ. Национальные банки республик, входящих в состав РУз, являются территориальными учреждениями ЦБ.

Нормативными актами ЦБ являются акты, направленные на установление, изменение или отмену норм права как постоянных или временных предписаний, обязательных для круга лиц, определенных Законом «О ЦБ РУз» и расчетные на неоднократное применение на территории РУз.

8.4. ЦБ как основоположник и проводник ДКП

Денежно-кредитная политика - это политика, которая присуща любому современному государству, так как в любом государстве функционируют две сферы: сфера денежного обращения и сфера кредита.

На современном этапе денежное и кредитное регулирование экономики осуществляются монетарными властями в комплексе.

Комплекс взаимосвязанных мер, осуществляемых монетарной властью в денежной, кредитной и валютной сфере для регулирования экономической конъюнктуры и воспроизводственного процесса получил название денежно-кредитной политики, основным проводником которой и является Центральный банк.

Главной функциональной задачей денежно-кредитной политики является обеспечение условий, способствующих достижению макроэкономической стабильности.

Исторически сложилось, что ДКП присущи два типа:

- 1) политика кредитной рестрикции или «политика дорогих денег»;
- 2) политика кредитной экспансии или «политика дешёвых денег».

Данные типы ДКП имеют прямо противоположное воздействие. Первая из них проводится в период инфляционного процесса и имеет своей основной целью влиять на уменьшение денежного предложения в стране, вторая проводится в период увеличения деловой активности и влияет на увеличение денежного предложения. Данные типы ДКП в своём арсенале имеют инструменты, среди которых наиболее значимыми являются:

- 1) процентные ставки;
- 2) ставки рефинансирования;
- 3) обязательные резервные требования;
- 4) операции на открытом рынке.

Рассмотрим их более подробно.

Для оздоровления экономики любой страны путем создания и развития системы рыночных отношений требуется проведение активной процентной политики, особенно при антиинфляционной направленности программы оздоровления экономики страны. Активная процентная политика не может быть разрешена только за счет повышения процентных ставок, так как их потенциальные возможности многомерны и неоднозначны.

При оценке влияния процентных ставок на экономику страны важное значение имеют соотношение номинальных и реальных ставок. В настоящее время существует множество видов процентных ставок, различают официальную дисконтную ставку, ставку денежного и финансового рынка, процент на банковский кредит и др.

Использование ставки рефинансирования связано с самим процессом рефинансирования.

Под рефинансированием подразумевается регулирование кредитной помощи, оказываемой Центральным банком коммерческим банкам, поскольку коммерческие банки не способны полностью удовлетворять потребности экономики в кредитах.

В системе денежно-кредитного регулирования механизм рефинансирования рассматривается как политика потому, что он обладает двояким эффектом: количественным и стоимостным. Количественный эффект выражается в размерах рефинансирования и объемах изменения денежной массы, стоимостный - во влиянии на сумму рефинансирования и банковскую ликвидность. Повышение стоимости рефинансирования снижает его объем, если

спрос на банковский кредит чувствителен к его стоимости. Центральный банк предоставляет коммерческим банкам краткосрочные кредиты под залог определенных обязательств либо путем переучета по фиксированному проценту, либо на денежном рынке по переменной ставке.

Рефинансирование Центральным банком происходит только тогда, когда коммерческие банки нуждаются в нем. Для того чтобы коммерческие банки не были чрезмерно ликвидными и используются нормы обязательных резервов при осуществлении соответствующей политики. Целью данной политики является - усиление зависимости кредитных учреждений от рефинансирования со стороны Центрального банка и ужесточения таким образом контроля за их ликвидностью. В настоящее время эта система является дополнительным инструментом воздействия на банковскую ликвидность. Снижают банковскую ликвидность, сокращая кредитоспособность коммерческих банков, повышение такого инструмента денежно-кредитной политики - как нормы обязательных резервов и уменьшение объема рефинансирования. И, наоборот, сокращение норм обязательных резервов и увеличение рефинансирования повышают ликвидность коммерческих банков и расширяют возможность кредитования экономики.

Блокирование резервов строго в соответствии с установленными нормами носит обязательный характер, и потому политика норм обязательных резервов выступает наиболее административным элементом воздействия на состояние банков и является косвенным инструментом контроля за денежной массой.

Последним и наиболее прогрессивным на данный момент инструментом ДКП являются операции на открытом рынке. Операции на открытом рынке предполагают использование самой политики открытого рынка.

Политика открытого рынка представляет собой ориентированный на гибкое регулирование процентных ставок рыночный механизм. Эта политика может гармонично сочетаться с набором «реальной» процентной ставки в качестве инструмента денежно-кредитной политики и успешно включаться в традиционные методы интервенции на денежном рынке со стороны Центрального банка.

Основным условием функционирования этого инструмента является наличие в стране рынка ценных бумаг, покупка и продажа которых позволяет Центральному банку оказывать воздействие на денежный рынок и потенциальные возможности коммерческих банков в предоставлении кредитов своим клиентам.

Все вышеперечисленные инструменты являются наиболее значимыми, но несмотря на это, любой ЦБ имеет в своём арсенале и другие инструменты - это и валютное регулирование и прямые количественные ограничения и т. д.

Контрольные вопросы:

- 1) Что понималось первоначально под термином «центральный банк»?
- 2) Охарактеризуйте пути образования центральных банков.

Комплекс взаимосвязанных мер, осуществляемых монетарной властью в денежной, кредитной и валютной сфере для регулирования экономической конъюнктуры и воспроизводственного процесса получил название денежно-кредитной политики, основным проводником которой и является Центральный банк.

Главной функциональной задачей денежно-кредитной политики является обеспечение условий, способствующих достижению макроэкономической стабильности.

Исторически сложилось, что ДКП присущи два типа:

- 1) политика кредитной рестрикции или «политика дорогих денег»;
- 2) политика кредитной экспансии или «политика дешёвых денег».

Данные типы ДКП имеют прямо противоположное воздействие. Первая из них проводится в период инфляционного процесса и имеет своей основной целью влиять на уменьшение денежного предложения в стране, вторая проводится в период увеличения деловой активности и влияет на увеличение денежного предложения. Данные типы ДКП в своём арсенале имеют инструменты, среди которых наиболее значимыми являются:

- 1) процентные ставки;
- 2) ставки рефинансирования;
- 3) обязательные резервные требования;
- 4) операции на открытом рынке.

Рассмотрим их более подробно.

Для оздоровления экономики любой страны путем создания и развития системы рыночных отношений требуется проведение активной процентной политики, особенно при антиинфляционной направленности программы оздоровления экономики страны. Активная процентная политика не может быть разрешена только за счет повышения процентных ставок, так как их потенциальные возможности многомерны и неоднозначны.

При оценке влияния процентных ставок на экономику страны важное значение имеют соотношение номинальных и реальных ставок. В настоящее время существует множество видов процентных ставок, различают официальную дисконтную ставку, ставку денежного и финансового рынка, процент на банковский кредит и др.

Использование ставки рефинансирования связано с самим процессом рефинансирования.

Под рефинансированием подразумевается регулирование кредитной помощи, оказываемой Центральным банком коммерческим банкам, поскольку коммерческие банки не способны полностью удовлетворять потребности экономики в кредитах.

В системе денежно-кредитного регулирования механизм рефинансирования рассматривается как политика потому, что он обладает двойным эффектом: количественным и стоимостным. Количественный эффект выражается в размерах рефинансирования и объемах изменения денежной массы, стоимостный - во влиянии на сумму рефинансирования и банковскую ликвидность. Повышение стоимости рефинансирования снижает его объем, если

спрос на банковский кредит чувствителен к его стоимости. Центральный банк предоставляет коммерческим банкам краткосрочные кредиты под залог определенных обязательств либо путем переучета по фиксированному проценту, либо на денежном рынке по переменной ставке.

Рефинансирование Центральным банком происходит только тогда, когда коммерческие банки нуждаются в нем. Для того чтобы коммерческие банки не были чрезмерно ликвидными и используются нормы обязательных резервов при осуществлении соответствующей политики. Целью данной политики является - усиление зависимости кредитных учреждений от рефинансирования со стороны Центрального банка и ужесточения таким образом контроля за их ликвидностью. В настоящее время эта система является дополнительным инструментом воздействия на банковскую ликвидность. Снижают банковскую ликвидность, сокращая кредитоспособность коммерческих банков, повышение такого инструмента денежно-кредитной политики - как нормы обязательных резервов и уменьшение объема рефинансирования. И, наоборот, сокращение норм обязательных резервов и увеличение рефинансирования повышают ликвидность коммерческих банков и расширяют возможность кредитования экономики.

Блокирование резервов строго в соответствии с установленными нормами носит обязательный характер, и потому политика норм обязательных резервов выступает наиболее административным элементом воздействия на состояние банков и является косвенным инструментом контроля за денежной массой.

Последним и наиболее прогрессивным на данный момент инструментом ДКП являются операции на открытом рынке. Операции на открытом рынке предполагают использование самой политики открытого рынка.

Политика открытого рынка представляет собой ориентированный на гибкое регулирование процентных ставок рыночный механизм. Эта политика может гармонично сочетаться с набором «реальной» процентной ставки в качестве инструмента денежно-кредитной политики и успешно включаться в традиционные методы интервенции на денежном рынке со стороны Центрального банка.

Основным условием функционирования этого инструмента является наличие в стране рынка ценных бумаг, покупка и продажа которых позволяет Центральному банку оказывать воздействие на денежный рынок и потенциальные возможности коммерческих банков в предоставлении кредитов своим клиентам.

Все вышеперечисленные инструменты являются наиболее значимыми, но несмотря на это, любой ЦБ имеет в своём арсенале и другие инструменты - это и валютное регулирование и прямые количественные ограничения и т. д.

Контрольные вопросы:

- 1) Что понималось первоначально под термином «центральный банк»?
- 2) Охарактеризуйте пути образования центральных банков.

- 3) Перечислите основные цели, которым подчинена деятельность любых центральных банков в рыночной системе.
- 4) Какие задачи решает ЦБ для достижения стоящих перед ним целей?
- 5) В чём проявляется финансовая независимость ЦБ?
- 6) В чём проявляется политическая независимость ЦБ?
- 7) Дайте определение денежно-кредитной политике, осуществляемой ЦБ.
- 8) Какие основные типы ДКП вы знаете?
- 10) Охарактеризуйте основные инструменты, используемые ЦБ при осуществлении ДКП.

Тема 9. Коммерческие банки

Рекомендации для студентов:

При рассмотрении данной темы следует обратить внимание на изменение роли коммерческих банков на современном этапе; на классификацию операций КБ и их специфичность.

План:

- 9.1. Происхождение и «сущность» коммерческих банков**
- 9.2. Цель и принципы деятельности коммерческих банков**
- 9.3. Роль коммерческих банков в условиях рыночной экономики**
- 9.4. Операции коммерческих банков**

9.1. Происхождение и сущность коммерческих банков

Конкретной исторической даты возникновения банков нет. Элементы развития банковского дела можно найти в истории древних государств - Вавилона, Египта, Греции и Рима. В те времена банковские операции сводились к покупке, продаже, размену монет, учету обязательств до наступления сроков, приему вкладов, выдаче ссуд, ипотечным и ломбардным операциям. Но постепенное изменение социально-экономических условий привело к затиханию товарно-денежных операций (раннее феод. государство).

Разложение феодального строя, развитие городов, торговли и ремесел обусловило активизацию товарно-денежных операций и сформировало потребность в участниках, которые могли минимизировать риски операций с деньгами.

Средневековые меняльные конторы стали предшественниками банков, а менялы и ювелиры - предшественниками банкиров, они принимали денежные вклады у купцов на хранение и специализировались на обмене денег различных городов и стран.

Со временем менялы стали использовать эти вклады, а также собственные денежные средства для выдачи ссуд и получения %, что означало превращение их в банкиров.

Термин «коммерческий банк» возник на ранних этапах развития банковского дела, когда банки обслуживали преимущественно торговлю, товарообменные операции и платежи. Основной клиентурой были торговцы,

купцы (отсюда и название «коммерческий банк»). Банки кредитовали транспортировку, хранение и другие операции, связанные с товарным обменом.

С развитием промышленного производства возникли операции по краткосрочному кредитованию производственного цикла: ссуды на пополнение оборотного капитала, на создание запасов сырья и готовых изделий, на выплату зарплаты и т.д. Сроки кредитов постепенно удлинялись, часть банковских ресурсов начала использоваться для вложений в основной капитал, ценные бумаги и т.д.

Таким образом, термин «коммерческий» в названии банка утратил первоначальный смысл. Сегодня он обозначает «деловой» характер банка, его ориентированность на обслуживание всех видов хозяйственных агентов независимо от их рода деятельности.

9.2. Цель и принципы деятельности коммерческих банков

Современный коммерческий банк-это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещение их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности.

Признаки, отличающие банки от всех других субъектов финансово-кредитной системы:

- 1) для них характерен двойной обмен домовыми обязательствами: они размещают свои собственные долговые обязательства (деPOSITные и сберегательные сертификаты, облигации, векселя), а мобилизованные таким образом средства размещают в домовые обязательства и ценные бумаги, выпущенные другими;
- 2) банки отличает принятие на себя безусловных обязательств с фиксированной суммой долга перед юридическими и физическими лицами. Этим банки отличаются от различных инвестиционных фондов, которые все риски, связанные с изменением стоимости их активов и пассивов, распределяют среди своих акционеров.

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

Совокупность оснований, которыми субъекты хозяйствования руководствуются в процессе деятельности, называются принципами.

Первым и основополагающим принципом деятельности КБ является работа в пределах реально имеющихся ресурсов. Это означает, что КБ должен обеспечивать не только количественное соответствие между своими ресурсами, кредитными вложениями и другими активами, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных или ресурсов. Прежде всего это относится к срокам. Так, если банк привлекает средства главным образом на короткие сроки, а вкладывает их преимущественно в долгосрочные ссуды, то его способность отвечать по обязательствам (ликвидность) оказывается под угрозой.

Вторым важнейшим принципом, на котором базируется деятельность коммерческих банков, является экономическая самостоятельность, подразу-

мевающая и экономическую ответственность банка за результаты своей деятельности.

Экономическая самостоятельность предполагает:

- свободу распоряжения собственными средствами банка и привлеченными ресурсами;
- свободный выбор клиентов и вкладчиков;
- свободное распоряжение доходами банка.

Третий принцип заключается в том, что взаимоотношения КБ со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения. Предоставляя ссуды, КБ исходит прежде всего из рыночных критериев прибыльности, риска, ликвидности.

Четвертый принцип работы КБ заключается в том, что государство может осуществлять регулирование его деятельности только косвенными экономическими методами, а не прямыми приказами, т.е. без вмешательства в оперативную деятельность.

9.3. Роль КБ в условиях рыночной экономики

Роль банков определяется, прежде всего, тем, что они могут:

- образовывать платежные средства;
- выпускать платежные средства в оборот;
- осуществлять изъятие платежных средств из оборота.

Банки создают новые деньги в виде кредитов. Выпуск их в оборот осуществляется в виде записи на счет клиента суммы кредитных денег. Изъятие из оборота осуществляется в процессе погашения кредита заемщиком.

Таким образом, банки могут влиять на развитие отраслей и сфер экономики, кредитую это развитие.

Возрастание роли банков в экономической жизни общества на современном этапе связано с изменением вещественной формы денег, а именно широким использованием безналичных средств и расчетов.

Платежным агентом по безналичным расчетам является банк. Денежные расчеты в экономике осуществляются в форме движения наличных денег и денег в безналичной форме.

Безналичные деньги могут храниться только в банках на счетах юридических лиц. Безналичные расчеты все шире вторгаются и в сферу денежных отношений физических лиц. Зачисление доходов на банковские счета, использование чек, пластиковых карт для расчетов расширяет зависимость и физических лиц от банков, делая банки кровеносной системой рыночной экономики.

9.4. Операции коммерческих банков

В начале 21 века КБ способен предложить клиенту до 200 видов разнообразных банковских продуктов и услуг. Широкая диверсификация операций позволяет банкам сохранять клиентов и оставаться рентабельными даже при весьма неблагоприятной рыночной конъюнктуре.

Но далеко не все банковские операции повседневно используются в практике конкретного банковского учреждения (например, выполнение международных расчетов или трастовые операции).

Пассивные операции коммерческих банков - это операции по формированию источников средств, ресурсов банка, которые отражаются в пассиве его баланса.

В условиях рыночной экономики особое значение приобретает процесс формирования банковских пассивов, оптимизация их структуры и качество управления всеми источниками денежных средств, которые обеспечивают ресурсный потенциал коммерческого банка. Устойчивая ресурсная база обеспечивает банку источники для проведения ссудных и других активных операций.

Рассмотрение пассивов банка обычно начинается с собственного капитала. Во-первых, потому, что это единственный капитал, без которого вряд ли можно начать дело в любой сфере бизнеса. Во-вторых, потому, что значение собственного капитала банка значительно выше его удельного веса в общем объеме пассивов. Собственный капитал - не только стержень, на который опирается деятельность банка с первого дня его существования, но и его "последняя линия обороны" в случае неблагоприятных обстоятельств.

Капитал банка состоит из уставного капитала в акционерной или паевой форме и резервов.

Собственный капитал включает: простые акции, привилегированные акции, избыточный капитал (разница между суммой курсовой цены акции и их номинала), нераспределенную прибыль и резервные фонды.

Резервы включают резерв на случай непредвиденных обстоятельств, резерв на выплату дивидендов, резерв на покрытие потерь от непогашенных ссуд или лизинговых операций.

Уставный капитал банка является важным источником ресурсов, поскольку от его величины в соответствии с нормативами ЦБ РУз зависят как объемы привлечения других ресурсов в виде депозитов, межбанковских кредитов, вкладов юридических и физических лиц, так и объемы кредитных операций. Поэтому особенно важно проведение политики по расширению капитала, что позволит значительно увеличить размер единичной ссуды и придерживаться более либеральной кредитной политики. Минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых кредитных организаций устанавливается ЦБ РУз. Дальнейшее увеличение уставного фонда банка осуществляется по решению собрания акционеров за счет дополнительного выпуска акций банка, а также за счет его прибыли.

Резервный фонд банка и размер обязательных отчислений от прибыли определяются Уставом банка и общим собранием акционеров. Эти средства предназначены для покрытия возможных убытков банка и других непредвиденных расходов, связанных с обеспечением обязательств банка.

Нераспределенная прибыль - это часть прибыли, оставшаяся после выплаты дивидендов и отчислений в резервный фонд. За счет этой части прибыли образуются пассивы банка, включающие фонды, направляемые на развитие банка и другие цели.

Привлеченные средства банка составляют подавляющую часть ресурсов коммерческого банка. Проведение пассивных операций позволяет банку привлечь (получить в использование) временно свободные финансовые ресурсы вкладчиков (кредиторов) и других клиентов. В составе пассивных операций можно выделить следующие основные группы:

- прием вкладов и депозитов (до востребования, срочных и др.) от юридических и физических лиц, открытие и ведение расчетных, текущих и иных подобных счетов юридических лиц;
- получение кредитов от коммерческих банков или Центрального банка России (межбанковские кредиты);
- эмиссия неинвестиционных ценных бумаг (депозитных сертификатов и др.).

Депозиты - один из широко используемых источников привлечения средств банка. Через привлечение депозитов банк расширяет возможность кредитных вложений клиентам, другим банкам, что и создает базу для получения доходов.

Депозит - денежные средства или ценные бумаги, переданные банку на хранение, подлежащие возврату по наступлении срока или определенных условий. Возврату подлежит сумма депозита с оплатой установленной в депозитном договоре процентной ставки.

Виды депозитных счетов, используемых в практике современных банков, весьма разнообразны, и в результате финансовых нововведений их количество в последние годы резко возросло.

В большинстве стран классификация депозитных счетов основана на учете двух моментов: 1) срока депозита до момента изъятия и 2) категории вкладчика. По срокам депозиты делятся на до востребования, т.е. депозиты, погашаемые по первому требованию вкладчика без предварительного уведомления, и депозиты на срок. Предпочтительны вторые, так как банку известен срок (время, период) их использования и имеется возможность назначения гарантийного срока возврата кредита.

В зависимости от вкладчика обычно выделяют следующие виды счетов: счета физических корпораций (акционерных компаний) или просто фирм, центрального Правительства, местных органов, иностранных вкладчиков.

Срочные вклады зачисляются на депозитные счета на определенный срок и по ним выплачиваются проценты. С владельцем этого депозита банк заключает договор, в котором обозначены вложенная сумма, ставка процента, срок погашения и другие условия договора. До наступления срока выплаты

вкладчик может изъять вклад только после предварительного уведомления, но при этом, как правило, клиент теряет проценты в форме штрафа за преждевременное изъятие вклада.

Сберегательные депозиты - это приносящие процент нечековые вклады, которые, как правило, можно изымать немедленно. Существуют следующие их типы: счета на сберегательной книжке (вкладчик для того, чтобы сделать вклад или изъятие, обязан предъявить книжку); счета с выпиской состояния сберегательного вклада (вкладчик имеет дело с банком через почту без применения сберегательных книжек); депозитные счета денежного рынка. Последние представляют собой новый тип сберегательных вкладов. По этим депозитным вкладам не используется сберегательная книжка для регистрации операций, а ставки корректируются еженедельно каждым банком самостоятельно в соответствии с изменениями рыночных условий.

В договорах на депозитные вклады устанавливаются нормативы (проценты) платы. Понятно, что они должны быть для банка ниже, чем предполагаемый к получению процент за кредит под данный депозит. Разница между процентами, полученными и уплаченными, составляет прибыль банка. Уровень процентных ставок выше по срочным депозитным вкладам, чем до востребования.

Депозиты, охарактеризованные выше, являются главным источником банковских ресурсов. Структура вкладов по ним в коммерческих банках изменяется в зависимости от конъюнктуры денежного рынка и государственного регулирования нормы процента по вкладам. Осуществляя процентные операции, связанные с депозитами, менеджеры банков контролируют ситуацию, учитывая объем издержек по разным категориям вкладов, возможные риски и предпринимают усилия для привлечения вкладов и оптимизации их структуры.

Обострение конкуренции между банками и другими финансовыми структурами за вклады юридических и физических лиц, привело к появлению огромного разнообразия депозитов, цен на них и методов обслуживания.

Для расширения активных операций и получения банком прибыли наилучшим способом с точки зрения управления пассивами являются рост и диверсификация основных видов депозитов, к которым относятся срочные депозиты и депозиты до востребования. Посредством привлечения срочных депозитов решается задача обеспечения ликвидности баланса банка, а с помощью вкладов до востребования - получение прибыли, так как они являются самым дешевым ресурсом, поскольку затраты по обслуживанию расчетных и текущих счетов клиентов минимальные.

Увеличение доли депозитов до востребования в финансовых ресурсах банка уменьшает его процентные расходы и позволяет получать более высокую прибыль от использования этих средств в банковских активах.

Активные операции - операции по размещению собственных и привлеченных средств банка для получения прибыли. От качественного осуществления активных операций банка зависят ликвидность, доходность, а следовательно, финансовая надежность и устойчивость банка в целом.

Основными видами активных операций банка являются:

- предоставление кредитов юридическим и физическим лицам на определенный срок, для разнообразных целей и на различных условиях;
- инвестиции в ценные бумаги (облигации, акции и др.), выпущенные государством или иными юридическими лицами, т.е. операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счет;
- осуществление инвестиционных проектов;
- ссуды, предоставляемые другим банкам;
- долевое участие средствами банка в хозяйственной деятельности предприятий;
- лизинговые операции.

Активные операции банков осуществляются банками в целях получения прибыли при соблюдении законодательных норм, поддержании необходимого уровня ликвидности и рациональном распределении рисков по отдельным видам операций. Необходимость соблюдения указанных требований вынуждает банки размещать часть средств во вложения, не приносящие дохода, либо приносящие его в крайне ограниченном размере (наличность в кассе, средства на счетах в Центральном банке и другие виды ликвидных активов).

Потребности всестороннего обеспечения деятельности банка и ее дальнейшее развитие обуславливают наличие в их активах таких статей, как банковские здания и оборудование, инвестиции в филиалы, ассоциированные компании, занимающиеся специализированными банковскими операциями. Хотя, строго говоря, эти позиции нельзя отнести собственно к активным операциям банков, однако, и они фактически представляют собой не что иное, как размещение имеющихся в их распоряжении ресурсов.

По своим задачам активные операции можно подразделить на операции, имеющие целью поддержание на том или ином уровне ликвидности банка, и операции, направленные на получение прибыли. Само собой разумеется, что между этими видами операций существует определенное соотношение, необходимое для поддержания ликвидности банка.

Все банковские активы можно объединить в следующие основные группы:

- 1) С точки зрения доходности выделяют активы:
 - а) приносящие доход;
 - б) не приносящие доход.

К активам, приносящим банку доход, относятся: ссуды, значительная доля инвестиционных операций, часть депозитных операций, часть депозитных операций, и прочие операции.

К активам, не приносящим доход, относятся: кассовая наличность, остатки средств на корреспондентском и резервном счетах в Центральном банке, инвестиции в основные фонды банка. Чем выше доля активов, приносящих банку доход, в общей сумме активов, тем эффективнее они размещены.

- 2) С точки зрения ликвидности выделяют три группы активов:

- а) высоколиквидные;
- б) ликвидные, которые могут быть превращены в денежные средства, спустя определенный (кратковременный) период;
- в) труднореализуемые и безнадежные.

Первая группа - высоколиквидные активы, находящиеся непосредственно в денежной форме (или в форме, быстро переводимой в денежную). К ним относятся: кассовая наличность, остатки средств на корреспондентских счетах в Центральном банке и других банках, остатки средств на резервном счете в Центральном банке, вложения в быстрореализуемые ценные бумаги.

Вторая группа активов по степени ликвидности охватывает различные краткосрочные вложения банка: ссуды, ценные бумаги, факторинговые операции и т.д.

Третья группа активов включает долгосрочные вложения банка (ссуды, ценные бумаги, долевое участие в финансировании проектов); труднореализуемые вложения банка (здания и сооружения, часть просроченной задолженности по ссудам); безнадежные вложения (длительные просроченные долги).

3) По степени риска активы делятся на пять групп.

К первой группе относятся активы, имеющие нулевую степень риска: кассовая наличность, остатки средств на корреспондентском и резервном счетах в Центральном банке.

Ко второй группе относятся активы с 10% степени риска. В нее входят остатки на корреспондентских счетах в иностранных банках, государственные ценные бумаги.

Для третьей группы активов вероятность возникновения риска составляет 20%. Они охватывают инвестиции банка в ценные бумаги местных органов власти.

Четвертая группа включает активы с 50% риска. В эту группу включены: остатки средств на корреспондентских счетах в российских коммерческих банках, гарантии поручительства, выданные банком.

Для пятой группы риск составляет около 100%. К ней относятся краткосрочные и долгосрочные просроченные ссуды, все остальные инвестиции банка.

В этой связи для банков большое значение при проведении активных операций имеет вопрос о распределении рисков и недопущение их чрезмерной (избыточной) концентрации на каком-либо одном виде.

Последние десятилетия характеризуются появлением и развитием новых (нетрадиционных) видов банковской деятельности, к числу которых относятся прежде всего лизинг, факторинг, форфейтинг, траст. Мировая практика не случайно выработала эти виды банковской деятельности. Важно иметь в виду, что они являются не только инструментами расширения сферы банковской деятельности и увеличения прибыли банков, но и ускорения оборачиваемости капитала, форсированного технического прогресса, более рацио-

нального использования материальных и финансовых ресурсов предпринимательской

структуры и физических лиц.

Высокий уровень их развития свидетельствует о новых достижениях в кредитно-банковской сфере, о более высоком уровне разделения труда, а значит, о прогрессе в этой области. Поэтому чем быстрее мы будем использовать "наработки" мирового банковского сообщества, тем быстрее поднимем связи банков с клиентурой на цивилизованный уровень и будем способствовать развитию рыночной цивилизованности экономики.

Из всех названных выше четырех видов нетрадиционных операций банков сегодня для Узбекистана важное значение приобретает форсированное развитие лизинга.

Лизинг - вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим и юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Основными формами лизинга являются внутренний и международный. Основными видами - финансовый и оперативный.

Финансовый лизинг - это долгосрочный лизинг, срок продолжительности которого соответствует срокам полной амортизации. На практике таковым считается лизинг от 3-х лет и более. Оперативный лизинг - краткосрочный, сроком до 3-х лет.

Выгоды для лизингодателя:

- 1) расширение круга выполняемых операций и получение дохода в виде комиссионного вознаграждения, платы за дополнительные услуги, а в случае покупки оборудования за собственный счет и процентов за кредит;
- 2) привлечение новых клиентов и расширение сферы влияния лизинговых компаний и банков в экономике;
- 3) повышение устойчивости работы и снижение кредитных рисков в связи с неплатежеспособностью клиента, поскольку материальным обеспечением кредита является само лизингуемое оборудование, которое нельзя перевести на счет в иностранном банке.

Выгоды для поставщика оборудования:

- 1) расширение рынка сбыта и круга потребителей, в том числе за счет тех, кто не нуждается в постоянном владении техникой, не может приобрести оборудование в собственность, хочет сначала опробовать технику в деле;
- 2) повышение спроса на запасные части и вспомогательное оборудование;
- 3) углубление и укрепление взаимосвязей между производителем (поставщиком) и потребителем оборудования;
- 4) ускорение темпов обновления оборудования, поскольку лизинг позволяет оперативно выявлять конструктивные недостатки оборудования.
- 5) избавление от риска неплатежей поскольку оплату производит лизинговая компания.

Лизинг приносит огромный эффект не только непосредственным участникам лизинговых операций, но и экономике в целом, т.е. на макроуровне. Основными народнохозяйственными функциями лизинга являются инвестиционная, сбытовая, стимулирующая и регулирующая.

Лизинговые операции подвергаются двукратному обложению налогом на добавленную стоимость и налогом с продаж. Первый раз - при покупке оборудования лизингодателем и второй раз - при сдаче его в лизинг. Поэтому если мы действительно хотим вывести экономику из производственного и инвестиционного кризиса, необходимо срочно совершенствовать систему налогообложения, отменить налог с оборота лизинговых операций и второй налог с продаж.

Факторинг - покупка банком или специализированной факторинговой компанией денежных требований поставщика к покупателю и их инкассация за определенное вознаграждение. Это способ кредитования поставщика с условием возврата кредита в форме правопреемства или уступки права требования к покупателю.

Содержание факторинга шире обычного кредитования и не только по числу субъектов, участвующих в сделке. В мировой практике существуют следующие виды факторингового обслуживания:

- покупка счетов со скидкой и с уплатой фактору;
- принятие на себя фирмой-фактором (или банком) всех операций по учету продаж компании с ведением счетов ее дебиторов, подготовкой регулярных отчетов о состоянии счетов и инкассации долга;
- предоставление гарантий полной оплаты товара даже в том случае, если покупатель просрочит или вообще не выплатит долг (соглашение "без оборота на поставщика").

Благодаря факторингу поставщик получает:

- 1) заблаговременную реализацию долговых требований;
- 2) освобождение от риска неплатежа, а при международном факторинге - и от валютного и процентного рисков;
- 3) упрощение структуры баланса;
- 4) экономию на бухгалтерских, административных и других расходах;
- 5) возможность быстрее рассчитаться со своими кредиторами и поставщиками.

Все это способствует ускорению оборота капитала, снижению издержек обращения, расширению производства и росту прибыли. Факторинговое обслуживание особенно выгодно для вновь выходящих на рынок, а также малых и средних предприятий, которые:

- а) не всегда располагают необходимой информацией о платежеспособности своих покупателей;
- б) имеют ограниченный доступ к кредитам.

Форфейтинг - это кредитование экспорта посредством покупки векселей или других долговых требований. Одновременно - это форма трансформации коммерческого кредита в банковский.

Продавцом выступает экспортер, покупателем (форфетером) - банк или специализированная компания. Покупатель (банк) берет на себя коммерческие риски, связанные с неплатежеспособностью импортеров без права регресса этих документов на экспортера.

Если импортер не является первоклассным заемщиком, пользующимся несомненной репутацией, форфетер требует по приобретенным долговым обязательствам безусловную гарантию банка страны-импортера.

Форфетер приобретает долговые требования за вычетом процентов за весь срок, на который они выписаны. В результате экспортная сделка превращается в наличную.

Дальше платежные документы могут следовать двумя путями: либо они остаются у форфетера и в этом случае затраченные средства рассматриваются как вложения капитала, либо он продает их другой форфейтинговой компании также на безоборотной основе. С наступлением срока платежа конечный держатель документов предъявляет их в банк (импортера) для оплаты.

Одной из наиболее растущих сфер банковской деятельности являются трастовые (доверительные) операции, т.е. управление собственностью по доверенности.

Цели различных видов трастов разные, но основная их масса преследует цель получения доходов не только для банка, но и для доверителя. Значит, банк должен так распоряжаться имуществом, чтобы оно приносило доход.

В трастовых операциях действуют три основных субъекта:

- 1) доверитель - юридическое или физическое лицо, доверяющее имущество в управление - создатель траста;
- 2) доверенное лицо - юридическое лицо, как правило, банк или специальная трастовая компания, которой доверяется управление имуществом;
- 3) бенефициар, или выгодоприобретатель, - лицо, в пользу которого создан траст и начисляются доходы от него. Им может быть либо доверитель, либо третье лицо (наследники).

Доверительные услуги оказываются как частным лицам, так и компаниям.

Для частных лиц имеются три основные категории трастовых услуг:

- распоряжение имуществом после смерти владельца;
- управление имуществом на доверительной основе;
- агентские услуги.

Распоряжение имуществом лица после его смерти - одна из наиболее распространенных услуг, выполняемых банками для частных лиц.

Трастовые операции используются банками в следующих целях:

- 1) получение дополнительного дохода;
- 2) приобретение контроля над крупными предприятиями и денежными средствами;
- 3) укрепление связей с крупной клиентурой;
- 4) преодоление ограничений в инвестиционной деятельности, установленных для коммерческих банков в некоторых странах.

В то же время траст дает возможность наиболее эффективно использовать свою собственность и получать соответствующий доход, а также массу услуг, осуществляемых квалифицированными специалистами, превращать праздно лежащий капитал, будь то в денежной или товарной форме, в функционирующий капитал и тем самым повышать эффективность не только индивидуального, но и всего общественного капитала.

Перспектива развития трастовых операций в Узбекистане определяется, прежде всего, стабилизацией в экономике и политике, ростом доходов и имущества и ростом доверия к государству и банкам.

Контрольные вопросы:

- 1) В чём проявляется различие в понятиях «коммерческий» и «деловой» банк?
- 2) Назовите основную цель деятельности любого коммерческого банка.
- 3) Перечислите признаки, отличающие банки от всех других субъектов финансово-кредитной системы.
- 4) В чём проявляется роль КБ в условиях рыночной экономики?
- 5) Приведите классификацию операций КБ.
- 6) Что понимается под пассивными операциями?
- 7) В чём проявляется взаимосвязь пассивных и активных операций?
- 8) Почему активные операции считаются наиболее рисковыми среди всех банковских операций?
- 9) Какие операции относят к разряду нетрадиционных, и почему?
- 10) Рассмотрите виды нетрадиционных операций.

Тема 10. Валютные системы и валютные отношения

Рекомендации для студентов: Необходимо уделить внимание основным понятиям, таким как валютные отношения, валютный курс, кросс-курс, паритет покупательной способности. Особое внимание обратить на разделы платежного баланса, проанализировать его состояние на конкретную дату, предложить меры по регулированию сальдо платежного баланса.

План:

- 10.1. Валютные отношения и валютные системы**
- 10.2. Платежный баланс, методы его балансирования**
- 10.3. Валютный курс, факторы его определяющие**
- 10.4. Международные расчеты**

10.1. Валютные отношения и валютные системы

Валютная система - это форма организации валютных отношений, закрепленная национальным законодательством (национальная система) или межгосударственным соглашением (мировая и региональная системы).

Валютные отношения представляют собой разновидность денежных отношений, возникающих при функционировании денег в международном обороте.

Различают национальную, мировую, региональную валютные системы.

Национальная валютная система сформировалась в рамках национальной денежной системы, которая регламентировала порядок денежных расчетов данной страны с другими государствами.

Основные элементы валютной системы:

- международные деньги и средства валютной ликвидности;
- режим валютного курса;
- межгосударственное регулирование валютных отношений;
- международные кредитные и расчетные отношения;
- международные организации, осуществляющие валютные отношения.

Национальная валюта - денежная единица страны.

Порядок установления курсовых соотношений между валютами называют режимом валютного курса.

При режиме фиксированного валютного курса ЦБ устанавливает курс национальной валюты на определенном уровне по отношению к валюте какой-либо страны, к которой "привязана" валюта данной страны, к "валютной корзине".

Для стран, где валютные ограничения отсутствуют или незначительны, характерным является режим "плавающих" или колеблющихся, курсов. При таком режиме валютный курс относительно свободно меняется под влиянием спроса и предложения на валюту.

К промежуточным между фиксированным и "плавающим" вариантами режима валютного курса можно отнести-

- режим "скользящей фиксации" - центральный банк ежедневно устанавливает валютный курс исходя из определенных показателей-уровня инфляции, состояния платежного баланса, изменения величины официальных золотовалютных резервов и др.
- режим "валютного коридора" - центральный банк устанавливает верхний и нижний пределы колебания валютного курса.
- режим "совместного", или "коллективного плавания", курсы валют стран-членов валютной группировки поддерживаются по отношению друг к другу в пределах "валютного коридора" и "совместно плавают" вокруг валют, не входящих в группировку.

Первая послевоенная мировая валютная система получила название Бреттон - Вудской, так как ее основные принципы были определены в Статьях Соглашения об МВФ, принятого на международной валютно-финансовой конференции ООН, состоявшейся в Бреттон-Вудсе в 1944 г.

Бреттон-Вудское соглашение впервые закрепило официально статус резервных валют за долларом США и фунтом стерлингов.

Ныне действующая мировая валютная система, получившая название Ямайской, была оформлена Соглашением стран-членов МВФ, заключенным на международной конференции в Кингстоне (Ямайка) в 1976 г. В соответ-

ствии с ямайскими поправками к Уставу МВФ ни одна из национальных валют не получила статус резервной валюты. Роль главного международного платежного и резервного средства была закреплена за коллективной валютой.

Региональная валютная система, получившая название Европейская валютная система (ЕВС) была сформирована в 1979 г. в рамках Европейского экономического сообщества с целью содействия развитию интеграционных процессов стран Западной Европы. Данная система базируется на ЭКЮ.

10.2. Платежный баланс, методы его балансирования

Платежный баланс - это соотношение между суммами денежных поступлений в данную страну и сумм платежей данной страны с другими государствами за определенный период времени. Платежный баланс, как и любой другой баланс, состоит из двух частей поступления, платежи.(таблица 3)

Статьи поступлений	Статьи платежей
От экспорта товаров	От импорта товаров
Доходы от транспорта	Платежи за иностранный транспорт
Доходы от туризма	Расходы туристов за границей
Денежные переводы полученные	Денежные переводы выплаченные
Поступления от иностранных правительств	Государственные расходы за границей
Проценты и дивиденды полученные	Проценты и дивиденды выплаченные
Импорт капитала	Экспорт капитала
Ошибки и пропуски и др. статьи	Ошибки и пропуски и др. статьи

В платежном балансе можно выделить три раздела:

- 1) торговый баланс-это баланс экспорта и импорта товаров;
- 2) баланс услуг и некоммерческих платежей;
- 3) баланс движения капиталов и кредитов.

Если поступления превышают платежи, то сальдо платежного баланса - активное (положительное); наоборот - пассивное (отрицательное).

Расчетный баланс-это соотношение требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам на какую-либо дату независимо от сроков поступления платежей. В расчетный баланс включают требования и обязательства страны к загранице, и том числе непогашенные; в платежный баланс входят только фактически произведенные поступления и платежи.

К временным методом покрытия дефицита платежного баланса относятся краткосрочные, льготные кредиты. Окончательным методом балансирования платежного баланса является использование страной своих официальных золото-валютных резервов, резервы конвертируемой иностранной валюты, иностранная "помощь" в форме субсидий и даров. Вспомогательным

средством балансирования платежного баланса является продажа иностранных и национальных ценных бумаг на иностранную валюту.

На платежный баланс влияют следующие факторы:

- неравномерность экономического развития;
- циклические колебания экономики;
- рост заграничных денежных расходов;
- динамика движения международных капиталов;
- инфляция;
- динамика международной торговли.

10.3. Валютный курс, факторы его определяющие

Соотношение между денежными единицами разных стран, т.е. цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны (или в международной денежной единице), называется валютным курсом.

Цена денежной единицы формируется на основе ее покупательной способности.

Стоимостной основой валютного курса служит паритет покупательной способности (ППС), т.е. соотношение валют по их покупательной способности.

Установление валютного курса, определение пропорций обмена валют называется валютной котировкой.

В большинстве стран применяется прямая котировка, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной. При косвенной котировке курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной валюты. Кросс-курс - это выражение курса одной валюты по отношению к другой через третью.

Формирование валютного курса - многофакторный процесс. В числе наиболее существенных курсообразующих факторов, которые непосредственно влияют на спрос и предложение валюты, можно назвать следующие - темпы инфляции, уровень процентных ставок и доходности ценных бумаг, состояние платежного баланса. Кроме указанных факторов, на валютный курс могут оказывать воздействие различные политические, спекулятивные, психологические факторы.

Основные методы регулирования валютного курса:

- валютная интервенция (покупка-продажа иностранной валюты на национальную);
- операции центрального банка на открытом рынке (покупка-продажа ценных бумаг);
- изменение центральным банком уровня процентных ставок и (или) норм обязательных резервов.

10.4. Международные расчеты

Международные расчеты - это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими, политическими, научно-техническими и культурными отношениями между государствами, организациями и гражданами разных стран. Расчеты осуществляются через банки безналичным путем. Банки используют корреспондентские отношения с иностранными банками, которые сопровождаются открытием корреспондентских счетов "Лоро" (иностранного банка в данном банке) и "Ностро" (данного банка в иностранных). Внешнеторговые контракты предусматривают передачу товара или товарораспорядительных документов, которые пересылаются банком экспортера банку импортера или банку страны-плательщика, для оплаты в установленный срок. Расчеты осуществляются при помощи различных средств платежа, используемых в международном обороте векселей, чеков, банковских переводоводных расчетов.

Аккредитивная форма расчетов - это обязательство банка произвести по просьбе клиента и в соответствии с его указаниями платеж экспортеру или акцептовать тратту. Аккредитив гарантирует продавцу платеж покупателя.

Виды аккредитивов.

- по форме- денежный и документарный;
- по степени ответственности банка - отзывный и безотзывный;
- по способу обеспечения- покрытый и непокрытый;
- по способу использования- обычный и возобновляемый.

Документарное инкассо - обработка банком финансовых документов, согласно полученной инструкции. Целью инкассо является получение акцепта; осуществление платежа; передача коммерческих документов против акцепта тратты.

Виды инкассо.

- документарное инкассо;
- чистое инкассо.

Прямые платежи - не документарные, негарантированные платежи, в отличие от инкассовых и аккредитивных платежей прямой платеж не связан не какими условиями. Расчетным документом является чек, который бывает следующих видов: именной, ордерный, предьявительский.

Данная форма расчетов применяется при высоком доверии между экспортером и импортером; при отсутствии сомнения в платежеспособности плательщика; при стабильности политических, экономических отношений в стране импортера.

Клиринговые расчеты - расчеты по зачету взаимных требований, вытекающих из равенства товарных поставок и услуг.

В банке открывается клиринговый счет. В соглашении о клиринговых расчетах указывается объем клиринга, валюта платежа. Предусматривается система выравнивания платежей и схема окончательного сальдо по истечению срока соглашения.

Виды клиринга.

- клиринг без права конверсии;

- клиринг с ограниченной конверсией;
- клиринг с полной конверсией.

Контрольные вопросы:

- 1) Охарактеризовать валютные отношения.
- 2) Каковы элементы валютной системы?
- 3) Дать характеристику платежному балансу.
- 4) Каковы методы балансирования платежного баланса?
- 5) Дать определение валютный курс.
- 6) Какие факторы влияют на валютный курс?
- 7) Какие международные расчеты вы знаете?
- 8) Что такое валютный паритет?
- 9) Какие виды клиринга вы знаете?
- 10) Какие виды инкассо вы знаете?

ГЛОССАРИЙ

Деньги - это инструмент управления жизнью отдельного человека и общества в целом.

Деньги - это документ, дающий право на получение любых жизненных благ и имущества.

Деньги - это особый товар, посредник обмена, выполняющий роль всеобщего эквивалента.

Сеньораж - получение эмиссионного дохода.

Кредитные деньги - это форма денег, порожденная развитием кредитных отношений.

Банкнота - это долговое обязательство банка (вексель банка).

Чек - письменное распоряжение лица, имеющего текущий счет, о выплате банком денежной суммы или ее перечислении на другой счет.

Чеки - это форма долговой расписки, оплата которой производится по первому требованию, что позволяет заключать сделки купли-продажи без необходимости возить с собой везде и всюду крупные суммы наличными.

Денежное обращение - это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, обслуживающий процессы обращения товаров и услуг, движения капитала.

Безналичное обращение - это расчеты, совершаемые путем записи по счетам банка.

Система безналичных расчетов - совокупность правил и условий оформления, пересылки расчетных документов, регулирующих отношения предприятий и организаций между собой и банками.

Платежное поручение - это распоряжение владельца счета банка, в котором ему открыт счет, о списании с него денег и зачислении их на счет получателя в оплату товаров или услуг.

Аккредитив - это обязательство банка плательщика произвести по поручению клиента и за его счет платежи определенному физическому или юридическому лицу в пределах суммы указанной в поручении.

Инкассо - банковская операция, посредством которой банк берет на себя обязательство получить от имени и за счет клиента и (или) акцепт платежа от третьего лица по представленным на инкассо документам.

Эмиссия - это выпуск денег в оборот, который приводит к увеличению денежной массы находящейся в обороте.

Денежный мультипликатор - это коэффициент увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах КБ в период их движения от одного банка к другому.

Денежная масса - это совокупный объем наличного и безналичного денежного оборота.

Денежная база - это сумма наличных денег в обращении в кассах КБ, средства в фондах обязательных резервов ЦБ, и остатки на корреспондентских счетах банка.

Инфляция - это переполнение денежного обращения бумажными знаками и их обесценение, т.е. превышение количества денежных знаков над находящимися в обращении товарами.

Открытая (или ценовая) инфляция - цены формируются под влиянием рыночных факторов.

Подавленная инфляция - возникает в условиях жесткого регулирования цен и доходов.

Локальная инфляция - имеет место в отдельно взятой стране, регионе.

Мировая инфляция - охватывает все страны.

Нормальная инфляция - темпы развития инфляции растут медленно, примерно 3-3,5% в год, инфляция поддается контролю.

Умеренная инфляция - темпы достигают до 10 % в год относительно безвредная и вполне соответствует нормальному экономическому развитию в целом, масштабы ее не приводят к неоправданным нарушениям, особенно в распределении национального дохода между различными социальными группами.

Галопирующая инфляция - характеризуется ростом цен от 20 до 200 % в год, невозможно контролировать не только рост цен, но и процесс экономического развития.

Гиперинфляция инфляция - повышение цен более чем на 50% в месяц на протяжении длительного периода времени.

Сбалансированная инфляция - цены поднимаются относительно умеренно и одновременно на большинство товаров и услуг.

Несбалансированная инфляция - цены на различные товары и услуги постоянно меняются по отношению друг к другу, причем в различных пропорциях.

Ожидаемая инфляция - прогнозируется на какой либо период времени, предсказуема, является результатом действия правительства.

Неожиданная инфляция - характеризуется неожиданным скачком цен.

Инфляция издержек - вызывается снижением производительности труда, вызванное циклическими колебаниями или структурными изменениями в производстве, что ведет к увеличению издержек на единицу продукции.

Инфляция спроса - возникает при избыточном спросе.

Инфляция роста заработной платы - удельный вес заработной платы в цене товара сравнительно невелик (25-30%), но повышение заработной платы ведет к раскручиванию спирали заработная плата- цены.

Инфляция прибылей - промышленные предприятия получают сверхприбыль, которая не подтверждается повышением качества продукции.

Инфляция налогов - ситуация когда государство начинает поднимать налоги. С их помощью покрывается дефицит бюджета.

Денежная система - устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное законодательством.

Денежная реформа - это преобразование денежной системы, с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

Открытая девальвация - обмен бумажных денег на металлические по курсу, более низкому, чем номинальная стоимость бумажных денег.

Скрытая девальвация - обмен бумажных денег на полноценные по номиналу, но с одновременным снижением весового количества металла в денежной единице.

Деноминация - «зачеркивание нулей», укрупнение масштаба цен.

Ревальвация - повышение курса национальной валюты.

Кредит (от латинского слова *creditum*) - ссуда, долг

Ссудный капитал - особая историческая форма капитала, приносящего проценты, которая возникла и развилась в условиях капиталистического способа производства.

Границы кредита - предел, в рамках которого реализуется сущность категории кредита.

Форма кредита - это проявление внутреннего содержания кредитных отношений, его структуры.

Банковский кредит - основная форма кредитных отношений, при которой денежные средства во временное пользование предоставляются банками.

Онкольный кредит - кредит до востребования это краткосрочный кредит, в качестве обеспечения выступают товары или ценные бумаги, % ставка по нему ниже, чем по срочному кредиту.

Конткоррентный кредит - кредит, который предоставляется по мере возникновения у заемщика потребности в кредите.

Учетный кредит - предоставляется через покупку банком векселей заемщика, покупная цена векселя определяется исходя из суммы, требуемой по векселю за вычетом учетного процента и суммы комиссионного вознаграждения.

Акцептный кредит - в качестве кредитора выступает банк - акцептант, в качестве заемщика - векселедержатель.

Ломбардный кредит - кредит под залог движимого имущества, носит компенсационный характер, объектом залога являются товары, ценные бумаги, драгоценные металлы и ликвидные требования (дебиторская задолженность).

Авальный кредит - при предоставлении данного вида кредита банк - авалист берет на себя ответственность по обязательствам клиента.

Ипотечный кредит - выдается банками юридическим и физическим лицам под залог недвижимого имущества.

Консорциальный кредит - кредит, предоставляемый несколькими банками одному заемщику.

Лизинговый кредит - кредит по поводу передачи в аренду движимого и недвижимого имущества.

Факторинг - это покупка банком денежных требований поставщика к покупателю и их инкассация за определенное вознаграждение. Это способ

кредитования поставщика с условием возврата кредита в форме правопреемства или уступки права требования к покупателю.

Форфейтинге - кредитование экспортера посредством покупки векселей и других долговых требований; форма трансформации коммерческого кредита в банковский.

Государственный кредит - кредит, при котором заемщиком являются государства, привлекающие ресурсы на рынке для покрытия государственных расходов на условиях платности и возвратности.

Потребительский кредит - кредит на удовлетворение потребительских нужд населения.

Международный кредит - кредит, который предоставляется в иностранной валюте, или в виде товара, кредитором заемщику, причем одна из сторон кредитных отношений является иностранной (нерезидентом).

Денежно-кредитная политика - это политика, которая присуща любому современному государству. так как в любом государстве функционируют две сферы: сфера денежного обращения и сфера кредита.

Современный коммерческий банк - это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещение их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности.

Депозит - денежные средства или ценные бумаги, переданные банку на хранение, подлежащие возврату по наступлении срока или определенных условий.

Валютная система - это форма организации валютных отношений, закреплённая национальным законодательством (национальная система) или межгосударственным соглашением (мировая и региональная системы).

Национальная валюта - денежная единица страны.

Платежный баланс - это соотношение между суммами денежных поступлений в данную страну и сумм платежей данной страны с другими государствами за определенный период времени.

Валютный курс - это соотношение между денежными единицами разных стран, т.е. цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны (или в международной денежной единице).

Кросс-курс - это выражение курса одной валюты по отношению к другой через третью.

Международные расчеты - это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими, политическими, научно-техническими и культурными отношениями между государствами, организациями и гражданами разных стран.

ЛИТЕРАТУРА

1. Закон Республики Узбекистан от 13.01.1992. № 512-ХП «О связи».
2. Закон Республики Узбекистан от 11.12.2003 № 560-П «Об информатизации».
3. Налоговый кодекс Республики Узбекистан от 1.01.2010.
4. Указ от 30.05.2002 № VII-3080 «О дальнейшем развитии компьютеризации и внедрения информационно-коммуникационных технологий».
5. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости предприятий реального сектора экономики» Народное слово – 19.11.2008.
6. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-4058 от 28.11.2008 «Программа мер по поддержке предприятий реального сектора экономики, обеспечению их стабильной работы и увеличению экспортного потенциала».
7. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 29.01.2009 № 26 «О дополнительных мерах по повышению конкурентноспособности продукции отечественных производителей».
8. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан от 20.01.2004 N 1299 № 5 "Основные средства".
9. Национальный стандарт от 27.06.2005 г. N 1485 № 7 "Нематериальные активы".
10. Каримов И.А. «Главная задача – дальнейшее развитие страны и повышение благосостояния народа» Ташкент-Узбекистан, 2010
11. Каримов И.А. «Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана» Ташкент, 2009.
12. Каримов И.А. «Прогресс страны и повышение уровня жизни нашего народа –конечная цель всех демократических реформ и преобразований». Т.: «Узбекистан», 2008.
13. Каримов И. А. Узбекистан на пороге XXI века. - Ташкент; «Узбекистан», 1997.
14. Белолинецкий В.Г. Финансы фирмы.- М.: Инфра- М, 2004.
15. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация. Пер. с англ. - М.: Финансы и статистика, 2001.
16. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента», К.: Издательство «Ника-Центр», 2005.
17. Бондаренко Н.В. и др «Внеоборотные активы: учет, анализ, аудит» Учебн. Пособие. –М.:Издательство: Финансы и статистика, 2007.
18. Ефимова О.В. Финансовый анализ.- М.: «Бухгалтерский учет», 2009.
19. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2009.
20. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: «Центр экономики и Маркетинга», 2008.
21. Кожин В.Я. Бухгалтерский учет. М.. "Экзамен", 2005.

22. Коллас Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Пер. с франц.-М.: «Финансы», «ЮНИТИ», 1998.
23. Колчина Н.В. Финансы предприятий.- М.: ЮНИТИ, 2008.
24. Луговой В.А. Учет основных средств, нематериальных активов, долгосрочных инвестиций. М., "ФБК-ПРЕСС", 2004.
25. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: Юнити-Дано, 2008.
26. Маркин Ю.П. Анализ внутрихозяйственных резервов. - М.: Финансы и статистика, 2005.
27. Павлова Л.Н. Финансы предприятия.- М.: «Финансы», «ЮНИТИ», 2006.
28. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения.- Минск.: ООО «Профит», 2006.
29. Русак Н.А. Экономический анализ в условиях самофинансирования предприятий. - Минск.: Беларусь, 2007.
30. Савицкая Р.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия-Минск: Новое знание, 2005.
31. Стоун Д, Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ. – С.П.: Литера плюс, АО «Санкт-Петербург оркестр», 2000.
32. Шермет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-, 2006

Методические указания к курсовой работе по дисциплине “Экономический анализ”

для студентов по направлению образования:

5230100 - Экономика,

5230200 - Менеджмент

**Рассмотрены и рекомендованы к изданию на заседании
кафедры «Экономика» 10апрель 2012 года протокол № 24,
на научном совете факультета «Экономика и управление»
18 апрель 2012 года протокол № 8,**

**Отпечатано в типографии “Алока принт”
Заказ № 107. Тираж 100 шт.
Объем 1 пл. 60x84. Бумага офсетная.
100 000. Узбекистан, г. Ташкент ул А. Темура 1пр. Дом 2.**