

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ, ИННОВАЦИЙ И
НАУКИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

КАРШИНСКИЙ ИНЖЕНЕРНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

КАФЕДРА БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ И АУДИТ

ТЕКСТ ЛЕКЦИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«ДЕНЬГИ, КРЕДИТ И БАНКИ.»

Сфера знаний:	400000-Бизнес, управление и право
Сфера образования:	410000-Бизнес и управление
Направление образования:	60310100 – Экономика (по отраслям и сферам)

Данный текст лекций разработан на основе типовой и рабочей программы утвержденной Советом Каршинского инженерно-экономического института протокол № ___ от « ___ » _____ 2022 года

Составитель : Алимханова Н- старший преподаватель
кафедры «Бухгалтерский учёт и аудит»

Рецензенты: С.Хамраева, д.э.н, профессор кафедры
«Инновационная экономика»

Г.Жумаева, к.э.н., доцент кафедры «Бухгалтерский
учёт и аудит»

Текст лекций по дисциплине «Деньги ,кредит и банки» необходим для студентов Экономического направления для формирования профессиональных компетенций и усвоения теоретического материала, а также для использования знаний в практической деятельности. В нём содержится краткий теоретический материал по курсу,необходимый для решения заданий к семинарским и практическим занятиям, вопросы для самопроверки и список литературы.

**Начальник учебно-методического
управления:**

доц. А.Р.Маллаев

**Заседатель методического совета
«Факультета Экономики»:**

доц.А.Б.Курбанов

**Заведующий кафедрой
«Бухгалтерский учёт и аудит»:**

доц.А.Т.Аликулов

Содержание

Тема 1. Необходимость и роль денег в экономической системе.

- 1.1. Необходимость и роль денег в экономической системе.
- 1.2 Основные денежные потоки в экономике. Виды денег. Эволюция денег.
- 1.3 История развития денежного обращения. Сущность и функции денег

Тема 2. Теории денег.

- 2.1 Металлическая теория денег.
- 2.2 Номиналистическая теория денег.
- 2.3 Современные теории денег.

Тема 3. Денежная система и её особенности

- 3.1 Понятие денежной системы. Типы денежных систем.
- 3.2 Особенности денежной системы. Понятие и структура денежного оборота.
- 3.3 Закон денежного обращения.

Тема 4. Принципы и порядок организации налично-денежного оборота

- 4.1 Принципы и формы безналичных расчетов.
- 4.2 Безналичные расчеты хозяйствующих субъектов.
- 4.3 Основы организации межбанковских и международных расчетов .

Тема 5. Теоретические аспекты существования кредита

- 5.1 Теоретические аспекты существования кредита.
- 5.2 Сущность кредита. Необходимость и возможность его существования.
- 5.3 Заем. Принципы и функции кредита.

Тема 6. Кредитная система

- 6.1 Понятие кредитной системы. Формы кредита .
- 6.2 Понятие форм кредита.
- 6.3 Коммерческий кредит. Банковский кредит. Потребительский кредит.
- 6.4 Государственный кредит. Международный кредит.

Тема 7. Ссудный процент

- 7.1. Понятие ссудного процента. Функции и границы ссудного процента.
- 7.2 Виды процентных ставок. Процентные ставки,
- 7.3 Ставки межбанковского рынка. Ставки по клиентским операциям.

Тема 8. Банки и банковская система

- 8.1 История возникновения и развития банков и банковской деятельности.
- 8.2 Развитие банковской деятельности. Понятие и принципы организации банковской системы.

8.3 Экономическая сущность банка. Классификация банков. Функции и принципы деятельности банка.

Тема 9. Место в экономической системе небанковских кредитных организаций.

- 9.1 Понятие и сущность небанковских кредитных организаций.
- 9.2 Роль небанковских кредитных организаций в экономике.

Тема 10. Функции и операции Центрального банка.

- 10.1 Функции и место в экономике Центрального банка. Возникновение и эволюция центральных банков.
- 10.2 Сущность, структура и особенности деятельности центральных банков. Функции и операции Центрального банка.
- 10.3 Пассивные операции банков . Активные операции банков. Прочие (комиссионные) операции банков.

Введение

В нём содержится понятие о денежной системе, организации денежного оборота, наличного и безналичного денежного обращения. Даны понятия о инфляции представлена как следствие нарушений пропорций материального производства и законов денежного обращения; показаны механизмы денежных реформ, их предпосылки, порядок проведения и результаты, а также о кредите включает не только его сущность, функции, законы и роль в экономике, но и формы кредита, используемые во взаимоотношениях кредиторов с заемщиками. Необходимость ссудного процента., функции и границы ссудного процента. , виды процентных ставок, процентные ставки, устанавливаемые центральными банками , а также ставки межбанковского рынка и ставки по клиентским операциям

Банк рассмотрен как элемент банковской системы, как особый денежно-кредитный институт, как предприятие, создающее специфический продукт в виде платежных средств и различных услуг. Сущность банка, его функции и роль исследуются во взаимосвязи с его операциями, история возникновения и развития банков и банковской деятельности , развитие банковской деятельности, понятие и принципы организации банковской системы., экономическая сущность банка., классификация банков., функции и принципы деятельности банка.

1Тема: Необходимость и роль денег в экономической системе.

1. Основные денежные потоки и деньги в экономике.

2. Виды денег. Эволюция денег.

3. История развития денежного обращения .

4. Сущность и функции денег .

В процессе развития товарного обмена происходит последовательная смена форм стоимости (простая или случайная форма стоимости, затем полная или развернутая переходит во всеобщую, а затем в денежную). **Деньги** стихийно выделились из общей товарной массы на определенном историческом этапе.

Предпосылками появления денег являются:

- переход **общества** от натурального хозяйства к товарному;
- общественное разделение труда (земледелие и скотоводство, а затем выделение ремесел);
- имущественное обособление производителей товаров, т. е. появление собственников.

Необходимостью появления денег явилось требование соблюдения эквивалентного обмена товарами. Появление денег не просто облегчает товарообмен, а знаменует переход экономических отношений в новое качественное состояние, так как позволяет развести во времени и пространстве процесс купли и продажи товаров.

Экономическая сущность денег заключается в том, что в результате развития товарного обмена из общей массы всех прочих товаров выделяется специфический товарный вид, с натуральной формой которого срастается общественная функция всеобщего эквивалента.

Сущность денег выражается в единстве трех свойств:

- всеобщей непосредственной обмениваемости;
- самостоятельной форме меновой стоимости;
- внешней вещной меры труда.

Деньги – историческая, развивающаяся категория, присущая товарному производству. Со времени своего возникновения они претерпели значительные изменения, проявившиеся в переходе от применения одних видов денег к другим, а также в изменении условий их функционирования. В отдельных сферах денежного оборота и в различные периоды применяются различные **виды** (металлические, бумажные, кредитные) и **формы** (монеты, купюры, инструменты банковского оборота, пластиковые карты и др.) денег.

В докапиталистических формациях роль денег выполняли определенные виды товаров, различные в разных местностях (меха, ракушки, скот и т. д.). Затем из массы товаров выделились металлы (медь, бронза), затем драгоценные металлы – золото, серебро, обладающие определенными физическими свойствами – однородностью денежного материала, делимостью, сохранностью от порчи, транспортабельностью, непригодностью использования для производственных и других целей в виде слитков, а затем и монет.

С развитием экономических отношений (возникновение капиталистического способа производства, потребовавшего значительного количества денег) появляются деньги на бумажных носителях, заменители действительных денег (банкноты, казначейские билеты), деньги безналичного оборота в виде депозитов на [банковских счетах](#), безналичные деньги небанковского оборота.

В современных условиях, когда наличные денежные знаки и деньги безналичного оборота обладают собственной стоимостью значительно ниже обозначенного на них номинала, можно говорить о том, что деньги все больше отличаются от товара и превращаются в самостоятельную экономическую категорию. Функционирование денег приобрело черты самостоятельного процесса и отделилось от движения товаров и услуг, сохраняя при этом некоторые свойства, присущие товару (например, при определении цены на деньги через спрос и предложение на них).

2.Тема:Теории денег и их эволюция.

1.Металлическая теория денег.

2.Номиналистическая теория денег.

3.Современные теории денег.

Связь денег с производством замечена давно. Деньги, как отмечалось ранее, являются важным элементом экономической системы, содействующим функционированию экономики. В зависимости прежде всего от оценки роли денег и денежной системы в развитии экономики существуют различные теории денег. Эти теории возникают, получают подтверждение и какое-то время господствуют. Однако некоторые из них, напротив, не получают распространения, поскольку практика не подтверждает, а то и просто опровергает их.

Различают три основные теории денег – металлическую, номиналистическую и количественную. По срокам возникновения все их можно условно разделить на ранние теории и современный монетаризм. (Схема № 1 “Этапы развития теории денег”).

Металлическая теория денег. Данная теория возникла в Англии в период первоначального накопления капитала в XVI-XVII вв. Одним из основателей металлической теории был У.Стаффорд (1554-1612). Для металлической теории денег было характерно отождествление богатства общества с драгоценными металлами, которым приписывалось монопольное выполнение всех функций денег. Сторонники этой теории не видели необходимости и закономерности замены полноценных денег бумажными, поэтому позднее они выступали против бумажных денег, не разменных на металл.

В ранний период металлическая теория денег отражала интересы торговой буржуазии и ее направление в политической экономии – меркантилизм. Согласно этой теории источником богатства общества является внешняя торговля, активное сальдо которого обеспечивает приток в страну драгоценных металлов.

Современные авторы считают, что ошибочность теории раннего металлизма заключалась в том, что, во-первых, источником общественного богатства считалось золото и серебро, а не совокупность материальных благ, созданных трудом; во-вторых, отрицалась необходимость и целесообразность замены в обращении металлических денег бумажными. С завершением первоначального накопления капитала изменились взгляды на источник богатства общества: им стали считать не внешнюю торговлю и благородные металлы, а функционирующий капитал. Однако элементы металлической теории сохранялись и успешно развивались в последствии. Заметный вклад в эту теорию внесли К.Книс (1821-1898) и Р-Ж.Леон (1896-1972).

Номиналистическая теория денег сформировалась в XVII-XVIII вв., когда денежное обращение было наводнено неполноценными монетами. Первыми представителями номинализма были англичане Дж.Беркли (1685-1753) и Дж.Стюарт (1712-1780). В основе их теории лежали следующие положения. Во-первых, деньги создаются государством, и, во-вторых, стоимость денег определяется их номиналом. Основной ошибкой представителей номинализма является положение о том, что стоимость денег определяется государством. Тем самым они отрицают трудовую теорию стоимости и товарную природу денег.

Дальнейшим развитием этой теории приходится на конец XIX – начало XX в. Наиболее известным представителем номинализма был немецкий экономист Г.Кнапп (1842-1926). По его мнению, деньги имеют покупательную способность, которую придает им государство. Он основывал свою теорию не на полноценных монетах, а на бумажных деньгах. При анализе денежной массы он учитывал лишь государственные казначейские билеты (бумажные деньги) и разменные монеты, исключая из нее кредитные деньги (векселя, банкноты, чеки).

По современным представлениям, ошибочность государственной теории денег Кнаппа заключалось в следующем: во-первых, деньги – категория не юридическая; во-вторых, металлические деньги обладают самостоятельной стоимостью, а не получают ее от государства, представительная стоимость бумажных денег также определяется не государством, а обусловлена объективными экономическими законами, в-третьих, основной функцией денег является не средство платежа, а мера стоимости.

В период экономического кризиса 1929-1933 гг. номинализм получил дальнейшее развитие как теоретическая основа для оправдания отхода от золотого стандарта.

Наиболее серьезными трудами в этой области считаются труды английского экономиста, идеолога государственно-монополистического капитализма Дж.Кейнса (1884-1946). В 20-х и 30-х Кейнс выступил с рядом работ по экономическим вопросам, но особую известность получил его главный труд “Общая теория занятости, процента и денег” (1936). В связи с выходом этой книги многие экономисты выдвинули версию о так называемой кейнсианской революции, о “новой экономической науке”. Так, Дж.М.Кейнс

(“Тракт о деньгах”, 1930) идеальными провозгласил бумажные деньги, которые более эластичны, чем золото, и должны обеспечить постоянное процветание общества. Вытеснение бумажными деньгами из обращения золота он рассматривал как эмансипацию денег от золота и победу теории Кнаппа. Кейнс считал, что все цивилизованные деньги являются хартальными и кнапповский хартализм полностью осуществлен. Считается ошибочным в теории Кейнса утверждение о том, что металлическое обращение неэластично: в действительности оно достигается путем выпуска банкнот, разменных на золото. Практическая цель номинализма Кейнса заключалась в теоретическом обосновании отмены золотого стандарта, перехода к бумажно-денежному обращению и регулированию экономики через управление инфляционным процессом. В настоящее время номинализм – одна из господствующих теорий денег по вопросу о их сущности. Так, известный американский экономист П.Самуэльсон считает, что деньги являются условными знаками. В своей работе “Экономика” он пишет: “Эпоху товарных денег сменила эпоха бумажных денег. Бумажные деньги олицетворяют сущность денег, их внутреннюю природу... Деньги – это искусственная социальная условность”. Очевидно, что всем направлениям номинализма свойственны одни и те же ключевые положения: игнорирование товарного происхождения денег, отказ от их многих функций, отождествление денег с масштабом цен, идеальной счетной единицей.

Количественная теория денег объясняет уровень товарных денег и стоимость денег их количеством в обращении. Впервые данную гипотезу выдвинул в XVI в. Жан Боден (1530-1595) – французский мыслитель, государственный деятель, правовед. Он сформулировал свой взгляд на общество как на совокупность семей, отстаивал необходимость свободы торговли. Ж.Боден объяснял дороговизну товаров в Западной Европе увеличением притока драгоценных металлов.

Этой же идеи придерживались впоследствии Д.Рикардо (1772-1823) – наиболее яркий представитель количественной теории денег, Ш-Л.Монтескье (1689-1755), Д.Юм (1711-1776), Дж.Милль (1773-1836), которые, однако, подчеркивали пропорциональность между изменением количества денег в обращении и их стоимостью.

Основы современной количественной теории денег были заложены американским экономистом и математиком Ирвингом Фишером (1867-1947), который отрицал трудовую стоимость и исходил из “покупательной силы денег”. Он выделял шесть факторов, от которых зависит эта “покупательная сила денег”:

1. количество наличных денег в обращении;
2. скорость обращения денег;
3. средневзвешенный уровень цен;
4. количество товаров;
5. сумма банковских депозитов;
6. скорость депозитно-чекового обращения.

Современная количественная теория денег, изучая макроэкономические модели и общие соотношения между массой товаров и уровнем цен, утверждает, что в основе изменения уровня цен лежит главным образом динамики номинальной денежной массы. Она выдвигает соответствующие практические рекомендации по стабилизации экономики с помощью контроля над денежной массой.

Разновидностью количественной теории денег является монетаризм.

Монетаризм – экономическая теория, в соответствии с которой денежная масса, находящаяся в обращении, играет определенную роль в стабилизации и развитии рыночной экономики. Основоположником монетаризма является создатель чикагской школы, лауреат Нобелевской премии 1976 г.

М.Фридмен. Монетаризм возник в 50-е годы и монетаристский подход к управлению экономикой широко использовался в США, Великобритании, ФРГ и других странах в период преодоления стагфляции 70-х – начала 80-х годов, а также в начале 90-х годов при переходе к рыночной экономике в России.

Вершиной монетаризма стали концепция стабилизации американской экономики и известная “рейганомика”, реализация которых помогла США ослабить инфляцию и укрепить доллар. После кейнсианства концепции чикагской школы стали вторым примером эффективного использования экономической теории в экономической практике США.

В соответствии с монетаристской концепцией современные рыночные отношения представляют собой устойчивую, саморегулируемую систему, обеспечивающую экономическую эффективность. Важно также, что вмешательство государства в развитие экономики желательно и неизбежно, но не с целью корректировки рыночных механизмов кейнсианскими методами регулирования совокупного спроса, а для создания условий активизации конкурентных сил рынка при помощи рациональной денежной политики.

В настоящее время монетаризм уже не является полным антиподом кейнсианской концепции развития экономики. Сегодня существует некий кейнсианско-неоклассический синтез – самостоятельная теоретическая модель, аккумулирующая элементы обеих экономических теорий.

Отечественная экономическая наука всегда уделяла большое внимание теории денег, исследованию их как экономической категории. Богатое научное наследие широко представлено в трудах отечественных экономистов советского и досоветского периодов. Но современное состояние отечественной науки о деньгах и денежном обращении, к сожалению, не дает поводов для оптимизма. Не только нет новых разработок по проблемам денег, но и постепенно утрачивается и ранее накопленный потенциал. Болевой точкой современной экономической теории стало отношение к стоимости как фундаментальной категории теории денег. Марксистская теория трудовой стоимости в достаточной мере в России не деидеологизирована, что препятствует разработке этой категории с позиций теории трудовой стоимости в условиях рыночной экономики. Это приводит к

вытеснению теории стоимости номиналистической и количественной концепциями денег. Но вне стоимостной основы нелогично и неправомерно анализировать экономические категории рыночного хозяйства.

К числу важных проблем теории денег и денежного обращения относится регулирование денежной массы. В современной ситуации стихийный рыночный механизм этого регулирования на основе выравнивания денежного спроса и предложения, вселикие невидимой руки рынка (А.Смит), надежда на эффективность полной свободы рыночных сил изжили себя. В развитых странах достигнуто сочетание рыночного и административного регулирования денежного обращения в разном соотношении в зависимости от конкретных условий. В России после кризиса 1998 г. признана необходимость государственного регулирования экономики. Но пока в сфере денежного обращения оно недостаточно.

Для совершенствования теории денег важно системное изучение их сущности, функций, роли в экономике с учетом взаимосвязи всех экономических категорий, взаимодействия социально-экономических и политических факторов.

Развитие теории денег и денежного обращения в условиях рыночной экономики должно опираться на достижения не только отечественной, но и мировой экономической мысли. процесс глобализации экономики влияет на развитие науки о деньгах. стимулируя взаимообогащение различных научных направлений исследования. Не может быть чисто российской теории денег, хотя сохраняется специфика, обусловленная особенностями национальной экономики.

Но главное – теория денег, денежного обращения, инфляции должна быть востребована, иначе она вянет, а практика становится слепой и неэффективной.

3.Тема:Денежная система и её особенности.

1.Понятие денежной системы.

2.Типы денежных систем.

3.Особенности денежной системы.

4. Понятие и структура денежного оборота.

5. Закон денежного обращения.

Денежная система — сложившееся исторически и закрепленное законодательством устройство денежного обращения в стране. Денежная система определяет денежный знак, имеющий хождение в данном государстве. Различают два типа денежных систем: системы металлического обращения и системы обращения денежных знаков, когда золото и серебро вытеснены из обращения неразменными на них кредитными и бумажными деньгами. Системы металлического денежного обращения, в свою очередь, делятся на биметаллические и монометаллические системы.

Биметаллические — это денежные системы, при которых государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента (то есть денег) за

двумя благородными металлами — [золотом](#) и [серебром](#). При этом осуществляется свободная чеканка монет из этих металлов и их неограниченное обращение. При монометаллизме всеобщим эквивалентом служит один денежный металл (как правило, один из трёх — золото, серебро или медь). Одновременно в денежном обращении функционируют другие денежные знаки: [банкноты](#), казначейские билеты, [разменная монета](#). Эти денежные знаки свободно обмениваются на основной денежный металл (золото, серебро или медь).

Наибольшее распространение в мире получил золотой монометаллизм. Различается три вида золотого монометаллизма: золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный стандарты.

Формирование денежной системы относится к XVI—XVII векам, но некоторые её элементы появились и ранее. В дальнейшем, с развитием товарно денежных отношений, денежная система существенно видоизменялась. На раннем этапе развития капитализма в большинстве стран мира господствовал биметаллизм. В связи с рыночными колебаниями цен на драгоценные металлы, в частности из-за удешевления производства серебра в конце XIX века, серебряные монеты стали вытеснять золотые ([Закон Грешема](#): «Худшие деньги вытесняют из обращения лучшие»). В 1865 году Франция, Бельгия, Швейцария и Италия создали [Латинский валютный союз](#); в этом соглашении устанавливалось соотношение между золотыми и серебряными монетами (1:15,5). Латинский валютный союз был первой в истории попыткой межгосударственного регулирования денежной системы. В дальнейшем, в целях обеспечения устойчивых денег, на смену биметаллизму пришёл монометаллизм^[1].

При золотомонетном монометаллизме (существовавшем в России до 1914 года) цены товаров исчисляются в золоте, во внутреннем обращении страны функционируют полноценные золотые монеты, золото выполняет все функции денег. Производится свободная чеканка золотых монет; все денежные знаки (банкноты, разменные монеты) свободно обмениваются на золото; допускается свободный вывоз и ввоз золота и функционирование свободных рынков золота.

После [Первой мировой войны](#) вместо золотомонетного монометаллизма были установлены золотослитковый и золотовалютный (золотодевизный) виды монометаллизма. При золотослитковом стандарте обмен банкнот и других денег осуществляется только на слитки весом 12,5 кг; при золотодевизном — обмен банкнот и других денег стал проводиться на валюту девизов стран, где разрешался обмен на золотые слитки. После 1929—1933 гг. были ликвидированы все формы золотого монометаллизма. После Второй мировой войны на [конференции в Бреттон-Вудсе](#) (США) в 1944 году была оформлена так называемая [Бреттон-Вудская денежная система](#), характеризующаяся следующими чертами: золото вытесняется из свободного оборота и выступает лишь средством окончательного расчета

между странами; наряду с золотом международным средством и резервной валютой выступают доллар (США) и фунт стерлингов (Великобритания); на золото обмениваются только резервные валюты по установленному соотношению, а также на свободных золотых рынках; межгосударственное регулирование валютных отношений осуществляется МВФ (Международным валютным фондом). Бреттон-Вудская денежная система представляла собой систему международного золотодевизного монометаллизма на основе доллара.

В 70-е гг. XX в. в связи с сокращением золотых запасов в США эта система потерпела крах. В 1976 г. на смену Бреттон-Вудской денежной системе пришла Ямайская денежная система, оформленная Соглашением стран — членов МВФ (о. Ямайка) в 1976 г. и ратифицированная странами — членами МВФ в 1978 г.

Согласно Ямайской валютной системе мировыми деньгами были объявлены специальные права заимствования (СДР), которые стали международной денежной единицей. При этом доллар сохранил важное место в международных расчетах и валютных резервах других стран. Кроме того, юридически была завершена демонетизация золота, то есть утрата золотом денежных функций. В то же время золото остается резервом государства, оно необходимо для приобретения валюты других стран.

В настоящее время ни в одной стране нет металлического обращения; основными видами денежных знаков являются кредитные банковские билеты (банкноты), государственные деньги (казначейские билеты) и разменная монета.

Тема 4. Принципы и порядок организации налично-денежного оборота.

1. Принципы и формы безналичных расчетов.

2. Безналичные расчеты хозяйствующих субъектов.

3. Основы организации межбанковских и международных расчетов .

1 Понятие денежного оборота Денежный оборот – это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах. Фактически денежный оборот представляет собой движение денег в процессе выполнения ими функций средства обращения и средства платежа. Он охватывает две сферы общественного воспроизводства – обмена и потребления и тем самым обслуживает процесс обращения товаров, а также нетоварные платежи, движение ссудного и фиктивного капитала. Платежный оборот – это процесс движения средств платежа, применяемых в данной стране, включающий не только движение денег как средств платежа в налично-денежном и безналичном оборотах, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей, бартерные операции и т.д.). Т.о., денежный оборот является частью платежного оборота. Денежное обращение, включающее оборот наличных денег, служит составной частью

денежного оборота. Обращение денежных знаков предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим. Обращаются только наличные деньги. Движение денежной единицы в безналичном обороте отражается в виде записей по счетам в банке и замещается кредитными операциями, выполняемыми при участии банка. Поэтому понятие «денежное обращение» является частью денежного оборота и относится к налично-денежному обороту. Под денежно-платежным оборотом понимается часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный. Деньги, находящиеся в обороте, выполняют три функции: платежа, обращения и накопления. Денежный оборот складывается из отдельных каналов движения денег между:

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

Различают следующие основные классификации денежного оборота:

1. По форме функционирующих в нем денег: безналичный (оборот без использования наличных денег, осуществляемый путём записи по счетам в банках или зачета взаимных требований) и налично-денежный оборот (совокупность платежей наличными деньгами за определённый промежуток времени).

2. По характеру отношений, которые обслуживают части денежного оборота:
 - денежно-расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;
 - денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве;
 - денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве.

3. В зависимости от субъектов, между которыми двигаются деньги:
 - оборот между банками (межбанковский оборот);
 - оборот между банками и юридическими и физическими лицами (банковский оборот);
 - оборот между юридическими лицами;
 - оборот между юридическими и физическими лицами;
 - оборот между физическими лицами.

4. В зависимости от особенностей платежа:
 - товарный (процессы производства и реализации продукции, оказание услуг);
 - нетоварный (финансовые обязательства и т. д.).

5. В зависимости от сферы обращения:
 - материального производства;
 - непроизводственной сферы;
 - населения;
 - финансово-кредитной системы.На размер и структуру денежного оборота влияют величина валового внутреннего продукта, продолжительность воспроизводственного цикла в

разных секторах экономики, скорость обращения наличных денег и изменения в системе безналичных расчетов. В процессе осуществления денежного оборота участвуют все отрасли народного хозяйства страны, домохозяйства, государство, внешний мир, т.е. осуществляется свободный перелив капитала и налаживается взаимосвязь между указанными секторами экономики. Также происходит образование новых денег, обеспечивающих удовлетворение потребности в них всех сфер рыночных отношений.

2. Роль банков в функционировании денежного оборота В современной экономике банки играют ключевую роль в функционировании и регулировании денежного оборота. Сегодня используется двухуровневая банковская система (центральный банк и коммерческие банки). Центральный банк воздействует на денежное обращение через рынок с помощью рыночного механизма. Объектом воздействия служат: - объем предложения денег в наличной и безналичной формах; - объем спроса; - цена кредита. Возможность воздействия на предложение денег обеспечивается центральному банку совмещением субъекта денежной эмиссии в ее наличной и безналичной формах и непосредственного субъекта регулирования. Во-первых, монополия на эмиссию банкнот предоставляет базу контроля над наличной составляющей денежного обращения, во-вторых, особая роль центрального банка в формировании кредитных ресурсов банковской системы в целом создает основу для определения возможного объема банковских кредитов. Регулирование центральным банком спроса на деньги осуществляется через регулирование условий предоставления кредитов центральным банком, косвенно определяющих условия предоставления кредитов банковской системой. Выбор конкретных инструментов денежно-кредитной политики осуществляется с учетом особенностей национальной финансовой системы: положения в ней банков, степени развитости инструментов денежного рынка, степени включения денежного рынка в процесс интеграции. Основными инструментами и методами денежно-кредитной политики ЦБ являются: - обязательные резервы; - операции на открытом рынке (путем покупки или продажи на открытом рынке казначейских ценных бумаг Центральный банк может осуществлять либо вливание резервов в кредитную систему государства, либо изымать их оттуда); - рефинансирование банков (кредитования им коммерческих банков, предоставления кредитов на пополнение оборотных средств, увеличение ликвидности, преодоление временных затруднений и на другие цели – предоставления внутридневных кредитов, кредитов «овернайт», а также ломбардных кредитов); - депозитные операции; - процентная политика. Основные функции коммерческих банков можно объединить в три группы: - играют ключевую роль в коммерческом обороте товаров и услуг. Они предоставляют участникам хозяйственной деятельности возможность

осуществлять расчеты по заключенным контрактам и договорам, используя инфраструктуру банковской системы и платежные инструменты; - являются финансовыми посредниками, обеспечивающими в экономике процесс «сбережение – инвестиции», т.е., с одной стороны, они являются местом, где хранится основная масса временно свободных средств предприятий и населения, а с другой – служат источником средств для удовлетворения инвестиционных потребностей субъектов хозяйствования и граждан; - являются главным источником ликвидности экономики, позволяя покупателям и продавцам товаров и услуг осуществлять свою деятельность на постоянной, непрерывной основе. Коммерческие банки создают кредитные орудия обращения (банкноты, векселя, чеки и т.д.), которые облегчают оборот и удешевляют издержки обращения. В зависимости от состояния экономики проводят политику «дорогих» или «дешевых» денег. В период инфляции Центральный банк осуществляет политику «дорогих» денег, которая направлена на сокращение денежной массы. Политика «дешевых» денег проводится в периоды спадов производства, когда необходимо стимулировать деловую активность путем увеличения предложения денег.

3. Принципы организации и виды денежного оборота.

1 все предприятия (объединения), организации и учреждения обязаны хранить денежные средства на счетах в банке, проводить расчеты через банк преимущественно в безналичной форме;

2 банки должны обеспечивать ведение счетов предприятий и организаций, проведение по ним безналичных и налично-денежных сбережений населения, выдачу их по первому требованию вкладчиков в наличной форме или использование для проведения безналичных расчетов;

3 во внутриванковском обороте применяются только расчетные документы установленной формы, а во внебанковском обороте – только государственные денежные знаки

Принципы организации наличного денежного оборота Организация денежного обращения – это поддержание оптимального соотношения между наличным и безналичным оборотом, упорядочение и достижение необходимой непрерывности процессов, связанных с движением наличных денег. Эффективная организация денежного обращения предполагает установление строго порядка эмиссии денежных знаков в обращение. Выпуск денег в обращение, производящий к увеличению находящихся в нём наличных денег, называется эмиссией наличных денег. Обращению наличных денег присущ ряд особенностей, которые определяют в конечном итоге характер его организации. Принципы организации наличного денежного обращения: централизация организации и регулирования денежного обращения. Центральный банк имеет исключительную прерогативу по организации и регулированию движения

наличных денег по каналам обращения и между всеми субъектами. Такая централизация позволяет достичь устойчивости денежного обращения, осуществлять ее в тесной связи с обеспечением общей устойчивости национальной валюты, ее покупательной способности; эластичность и экономичность денежного обращения. Наличные и безналичные деньги имеют единое кредитное основание и поэтому находятся в тесной взаимосвязи, легко переходят друг в друга. Такая взаимосвязь позволяет сдвигать границы между наличным и безналичным денежными оборотами, и позволяет достигать экономии за счет замены дорогих наличных денег более дешевыми безналичными; комплексность организации денежного обращения, призванная сделать управление денежным обращением более экономичным и удобным; регулярность и бесперебойность обеспечения хозяйствующих субъектов и населения наличными деньгами в соответствии с их реальными экономическими потребностями; регламентация процедур выполнения операций с наличными деньгами. Регламентации подлежат кассовые операции следующих хозяйствующих субъектов: банков и иных кредитных организаций; юридических лиц, в том числе предприятий связи; организаций, принимающих денежные платежи непосредственно от населения; нерезидентов. Банковской практикой выработаны следующие основные методы регулирования налично-денежного оборота: ограничение кассовых остатков субъектов хозяйствования; определение норм расходования из выручки наличными деньгами; установление способов и сроков сдачи выручки в банк; ограничение предельных сумм расчетов между субъектами хозяйствования наличными деньгами; расходование наличных денег только по целевому назначению и др.

4. Экономическое содержание наличного денежного оборота.

Наличный денежный оборот – это движение наличных денег в сфере обращения. Оно обслуживается банкнотами, разменной монетой и бумажными деньгами. На долю налично-денежного оборота в настоящее время приходится небольшая (10-15 %) часть всего денежного оборота. Использование банками наличных денег обусловлено: необходимостью производить выплаты наличными деньгами клиентам, имеющим счет в данном банке; выдачей кредитов наличными; выдачей наличных денег клиентам банков, с которыми заключены контрагентские договора. Наличные деньги в обороте проходят последовательно несколько стадий. На первой стадии происходит передача денег от банка населению. На этой стадии наличные деньги начинают свое движение из центрального банка страны, осуществляющего наличную денежную эмиссию. Из оборотных касс центрального банка наличные деньги поступают в кассы коммерческих банков. Предприятия, организации, учреждения, индивидуальные предприниматели, используя имеющиеся средства на счетах в коммерческих банках, а также используя кредит, в зависимости от потребности получают

наличные деньги в кассах банков. Часть наличных денег в кассах банках получают непосредственно физические лица или другие банки в порядке перевода. Из касс предприятий, организаций, учреждений наличные деньги выдаются физическим лицам в качестве выплаты заработной платы, дивидендов, социальных трансфертов, командировочных, подотчетных авансовых сумм и т.д. На второй стадии происходит расходование наличных денег населением ввиду покупки товаров, работ, услуг, и сопровождается выплатой наличными в пользу предприятий, организаций, государства, других физических лиц. При этом в зависимости от склонности населения к сбережению и потреблению процесс оборота может замедляться или ускоряться. На третьей стадии предприятия, учреждения, организации, получившие наличные деньги, переводят их в безналичную форму путем сдачи в кассы коммерческих банков, и таким образом завершается оборот наличных денег. Движение наличных денег осуществляется в соответствии с прогнозом кассовых оборотов центрального банка, которые базируются на прогнозных показателях плана социально-экономического развития страны, бюджета, баланса денежных доходов и расходов населения. На объемы и направления движения наличных денег оказывает влияние ряд факторов, к которым можно отнести: изменение денежных доходов населения; расслоение общества по доходам; склонность населения к сбережению и потреблению; сложившуюся структуру экономики в регионах; денежно-кредитную политику центрального банка в области влияния на структуру денежной массы. Организация наличного денежного оборота подразумевает решение следующих задач: мониторинг тенденций изменения спроса на наличные деньги; определение объема и структуры наличного денежного оборота; разработка инструментария регулирования наличных денежных потоков; расчет необходимого количества наличных денег на определенный период времени по регионам. Прогноз необходимого количества наличных денег в обороте строится на основе прогноза ожидаемых поступлений в кассы банков от предприятий, организаций, учреждений, индивидуальных предпринимателей и физических лиц, и соответствующих выплат из касс банков. При этом производится прогноз необходимой наличности исходя из тренда по фактическим оборотам за предшествующие периоды. После этого сводный прогноз наличного денежного оборота производит Национальный банк Республики Беларусь учетом следующих факторов: прогноза социально-экономического развития страны; прогноза розничного товарооборота; прогноза объема платных услуг населению; прогноза налоговых поступлений от физических лиц; прогноза социальных трансфертов населению и др.

5. Скорость оборота наличных денег .Налично-денежный оборот включает выдачу наличных денег из касс банков, поступление и выплаты из кассы предприятий, оборот наличных денег через почту, организаций и

учреждений населению, платежи населения предприятиям, организациям и учреждениям, оборот наличных денег между гражданами, поступление денег в кассы банков. При этом формируется остаток наличных денег, который включает остатки наличных денег у населения, в кассах предприятий, организаций, индивидуальных предпринимателей, в оборотных кассах банков. Величина остатка наличных денег зависит от многих факторов: экономических: уровня доходов населения; уровня инфляции; величины ставки рефинансирования; средней ставки по кредитам и депозитам; рыночной конъюнктуры и др.; институциональных: деятельности торговых, коммунальных и бытовых организаций, банков, инфраструктуры денежного обращения. Регулирование оборота наличных денег через кассы субъектов хозяйствования осуществляется банками в ходе выполнения ими операций по организации денежного обращения в стране и кассовому обслуживанию народного хозяйства. Наличные деньги, полученные в учреждениях банков субъектами хозяйствования, должны быть расходованы на те цели, на которые они получены и которые указаны в соответствующих первичных документах (банковских чеках) в течение трёх рабочих дней (для сельхозпредприятий и сельских советов – пяти рабочих дней), по истечении этого срока на следующий рабочий день неиспользованный остаток должен быть возвращён обратно в банк. Данное правило распространяется и на наличные деньги, ранее израсходованные, а затем возвращённые в кассу организации или индивидуальному предпринимателю. Наличные деньги могут быть сданы: в дневные и вечерние кассы банков, инкассатору для последующей сдачи в учреждения банка, в объединённые кассы при субъектах хозяйствования для последующей сдачи в банк, предприятиям связи для перечисления на счета банков. Для обеспечения кассового обслуживания своих клиентов в структуре банков создаются самостоятельные подразделения (приходные, расходные, приходно-расходные, валютные, вечерние кассы, кассы по пересчёту денежной наличности, кассы банка при субъектах хозяйствования, а также обменные пункты и расчетно-кассовые центры, которые могут работать в режиме обычного операционного дня либо в режиме продленного дня). Для оприходования всех поступающих в банк наличных денег и выполнения расходных операций каждое учреждение банка (филиал, отделение, офис, центр банковских услуг) имеет операционную кассу, для которой должен быть установлен минимально допустимый размер наличных денег (лимит), необходимый для своевременного выполнения обязательств банка по полному удовлетворению потребностей клиентов в денежной наличности. Юридические лица, подразделения, индивидуальные предприниматели, открывшие текущие (расчетные) банковские счета, частные нотариусы самостоятельно определяют порядок и сроки сдачи выручки в приказе руководителя юридического лица, подразделения или лица, им

уполномоченного, решении индивидуального предпринимателя, открывшего текущий (расчетный) банковский счет, частного нотариуса, оформленных в письменном виде. Выдача наличных денег в подотчёт физическим лицам допускается только работникам организаций и индивидуальных предпринимателей, а также лицам, заключившим с ними договора гражданско-правового подряда. Приём наличных денег осуществляется юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями с использованием кассового оборудования (кассовых аппаратов, платёжных терминалов и автоматов, купюроприёмников). В случаях, когда использование такого оборудования необязательно наличные деньги принимаются при посредстве приходных кассовых ордеров установленной Министерством финансов формы (КО-1). Выдача наличных денег осуществляется с оформлением: расходного кассового ордера (КО-2); платёжной или расчётно-платёжной ведомости. Юридическое лицо, его обособленное подразделение, индивидуальный предприниматель осуществляет расчеты наличными деньгами с другими юридическими лицами, их обособленными подразделениями, индивидуальными предпринимателями на территории Республики, в том числе путем внесения наличных денег непосредственно в кассы банков с последующим зачислением их на текущие (расчетные) банковские счета получателей, в общей сумме не более 300 базовых величин на протяжении одного дня. Исключение составляют расчёты с бюджетом, по которым размер не ограничивается, а также расчёты при торговле алкогольной, непищевой спиртосодержащей продукцией, непищевым этиловым спиртом, табачным сырьем, табачными изделиями, которые осуществляются в безналичном порядке. Не ограничивается приём наличных денег: - за услуги юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, осуществляющих выставочную деятельность; - при торговле с магазинов-складов; - за услуги органов управления рынками; - за топливо и услуги, непосредственно связанные с международными автомобильными перевозками. В ограниченный размер расчётов не включаются суммы, израсходованные с личных карточек работников в интересах организации или индивидуального предпринимателя с последующим возмещением им в наличной и безналичной форме.

Тема 5. Теоретические аспекты существования кредита.

1. Теоретические аспекты существования кредита. Кредитная система.
2. Сущность кредита.
3. Необходимость и возможность его существования.
4. Заем. Принципы и функции кредита.

В современных условиях уровень развития мировой, региональных и национальных экономик зависит от нескольких факторов, основными из которых являются — это объемы кредитования на уровне отдельного государства и на уровне всей мировой экономики. Кредит и кредитные отношения существуют и реализуются достаточно долгий период времени. Сегодняшнее развитие экономик лишь подчеркивает важность и необходимость использования кредитования. Даже развитие цифровых и технологических процессов способствует увеличению востребованности кредитов. Таким образом, актуальность кредита не то, что снизилась или исчезла, а наоборот, с каждым днем только увеличивается. В современной экономической литературе существует два основных подхода к понятию и происхождению слова «кредит». Некоторые экономисты считают, что концептуальные основы проистекают из латинского слова «кредит», которое в переводе означает «он верит» (или из слова *credo* — верю). Другие ученые считают, что появление термина тесно связано с латинским словом «*creditum*», которое переводится как ссуда (долг). В действительности, кредитные отношения — это передача одной стороной в пользование другой стороне материальных ценностей, которые могут быть выражены в товарной или денежной форме на условиях платности, возвратности и срочности. В определении указаны три базовых принципа, которые реализуются на протяжении долгого времени. Кредитные отношения всегда носят более конкретный характер, реализация которого зависит напрямую от условий, форм его применения, а также от внутренних и внешних факторов среды разного уровня [1, с.14]. Одной и второй сторонами в процессе кредита обозначаются как субъекты кредитных отношений и называются — кредитор и заемщик. Кредитор является субъектом кредитных отношений, который передаёт деньги во временное пользование, а заемщик является субъектом, который получил кредит, и который обязан вернуть кредитору тело кредита и проценты. Субъекты могут быть представлены различными юридическими лицами, которые несут полностью ответственность за выполнение базовых принципов кредита (банки, хозяйственные общества) и физические лица, обладающие в необходимой мере правоспособностью и дееспособностью. Для современных реалий развития товарно-денежных отношений характерно одновременное функционирование субъектов как кредиторов, так и заемщиков. Например, банки в одно и то же время на протяжении всей своей деятельности являются кредиторами и заемщиками. Объектом кредитной операции является денежная сумма кредита, которую в денежной или товарной форме кредитор передает для временного использования заемщику. Но стоит помнить, что заемщик кроме возврата выданной суммы денежных средств должен вернуть кредитору и сумму процентных денег (дисконт). В процессе осуществления кредитования используются различные формы кредита. Коммерческие банки используют следующие формы кредита: —

коммерческий; – банковский; – государственный; – потребительский; – ипотечный; – межбанковский; – межхозяйственный; – международный и другие. Они отличаются друг от друга по составу участников (субъектов), объекту кредита, применяемой сфере деятельности и другое. Коммерческий кредит предоставляется в товарной форме продавцами товаров их потребителям (юридическим лицам) в виде рассрочки платежа за проданные товары или предоставленные услуги. В данной ситуации у продавца возникает дебиторская задолженность, а у заемщика кредиторская. Коммерческий кредит используется для ускорения продажи товаров и производится в виде долгового обязательства — векселя, выплачиваемого через коммерческий банк. Особенностью коммерческого кредита является то, что ссудный капитал здесь сливается с промышленным капиталом. Важно отметить, что процент коммерческих кредитов, включенных в цену товаров и сумму счета, обычно ниже, чем банковский кредит. В развитых странах коммерческий кредит составляет 20–30 % всех кредитных операций. Банковские кредиты предоставляются в виде денежных кредитов коммерческих банков и других финансовых учреждений (финансовых компаний, сберегательных банков и т. д.) для юридических лиц (промышленных, транспортных, торговых компаний), общественности, государства и иностранных клиентов. Банковский кредит превышает границы коммерческого кредита с точки зрения размера, сроков, направлений. Он имеет более широкую область применения. Классифицировать банковский кредит можно в зависимости от срока назначения (для текущей деятельности или инвестиционной) и типа получателя. Потребительские кредиты обычно предоставляются торговыми компаниями, банками и специализированными финансовыми учреждениями для покупки товаров и услуг в рассрочку. Потребительские кредиты могут предоставляться как в денежной, так и в товарной формах: товары приобретаются в кредит или в рассрочку в розничной торговле. Денежный кредит получен в банке с использованием средств для потребительских целей. С помощью такого кредита продаются товары длительного пользования (автомобили, мебель, холодильники, бытовая техника). Срок кредита составляет до трех лет, процент — от 10 до 25 %. Население промышленно развитых стран тратит от 10 до 20 % своего годового дохода для покрытия потребительского кредита. В случае неплатежа имущество изымается кредиторами. Ипотечный кредит выдается на приобретение или строительство жилья или покупку земли. Его предоставляют банки и специализированные кредитно-финансовые институты. На сегодняшний день ипотечные кредиты являются наиболее востребованным видом кредита. Кредит также предоставляется в рассрочку. Самый развитый ипотечный кредит в США, Канаде, Англии. Проценты по кредиту варьируются в зависимости от экономической ситуации, ставки рефинансирования

Центрального банка государства, и может варьировать процентная ставка от 10 до 30 % и более. В развитых экономически странах ставка рефинансирования Центрального банка как макрореглятора находится в районе нулевой отметки, а в странах с развивающейся экономикой становится выше, так как ставка рефинансирования тоже выше. Такие подходы также влияют и на финансовую стабильность государства в целом. Специальной формой кредита является государственный кредит, в котором заемщик (кредитор) является государственным или местным органом власти и управления, а кредит принимает форму государственного займа, осуществляемого через финансовые учреждения, прежде всего, через Центральный банк. Этот вид займа следует разделить на фактический государственный кредит и государственный долг. В первом случае государственные кредитные учреждения (банки и другие кредитно-финансовые учреждения) предоставляют кредиты различным секторам экономики с целью их экономического развития и получения доходности. Во втором случае государство одалживает деньги у банков и других финансово-кредитных учреждений на рынке капитала для финансирования дефицита бюджета и государственного долга. В то же время, помимо кредитных организаций, государственные облигации покупаются населением и юридическими лицами. По истечении сроков погашения облигации государство выплачивает процентные деньги. Межбанковские кредиты предоставляются банками друг другу, когда у некоторых банков есть свободные ресурсы, в то время как другим не хватает. Следует отметить, что сумма кредитов некоторых банков (кредиторов), предоставленных другим банкам (дебиторам), довольно существенна. Субъектами кредитных отношений межхозяйственного кредита являются различные предприятия и организации, которые предоставляют друг другу кредиты. Этот вид кредита похож на коммерческий кредит. Однако, в отличие от коммерческого кредита, который в основном носит товарный характер, когда товары продаются с оплатой в рассрочку, межхозяйственные займы предусматривают предоставление наличных денег в кредит. Такие кредиты в порядке финансовой помощи могут быть получены предприятиями с временными финансовыми трудностями от корпорации, в которую они включены, например, для осуществления совместных производственных программ. Международный кредит охватывает экономические отношения между государством и международными экономическими организациями. Он имеет как частный, так и государственный характер, отражающий движение заемного капитала в сфере международных экономических и валютно-финансовых отношений. Международный кредит существует в форме коммерческих и банковских кредитов. Таким образом, формы кредита тесно связаны с его структурой и в определенной степени отражают суть кредитных отношений. Банковский кредит различается в зависимости от

срочности кредитования. При такой классификации выделяются краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные кредиты. Краткосрочные кредиты обслуживают текущие потребности заемщика, связанные с движением оборотного капитала. Краткосрочные кредиты — это кредиты, срок погашения которых по международным стандартам не превышает одного года. Однако на практике этот период может быть неодинаковым, что определяется экономическими условиями, степенью инфляции. Так, в России в 90-е годы двадцатого века, из-за значительных инфляционных процессов краткосрочные кредиты часто включали кредиты сроком до 3–6 месяцев. Краткосрочный кредит — это форма, предназначена для обеспечения движения оборотного капитала предприятий. Он способствует формированию своих оборотных фондов, повышает платежеспособность и укрепляет свое финансовое положение. Краткосрочные кредиты предоставляются банками для формирования оборотных активов непосредственно запасов для осуществления и поддержания производства, на сезонные затраты, связанные с производством и закупкой продукции и так далее. Среднесрочные и долгосрочные кредиты используются для долгосрочных потребностей, необходимых для модернизации производства, реализации капитальных затрат для расширения производства. Разделение кредитов по продолжительности их функционирования в экономике было оправдано, поскольку в условиях инфляционных процессов, обесценения денег даже краткосрочное использование средств в хозяйстве заемщика, могло привести к потере сохранности капитала, его стоимостной ценности. Сильная инфляция изменила представление о сроке кредита, изменила критерии кредитования заемщиков. В дополнение к краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным кредитам существует специальный термин срочного займа — онкольный кредит (от англ. Money of call), который погашается по требованию. Он выдается банком брокерам, дилерам и клиентам для краткосрочных нужд и используется, как правило, в биржевых спекуляциях. С точки зрения размера кредиты подразделяются на крупные, средние и малые. По залогу ссуды бывают необеспеченные (бланковые) кредиты и обеспеченные, которые, в свою очередь, в соответствии с характером залога делятся на обеспечение, гарантированное и застрахованное. По методу выдачи банковские кредиты подразделяются на компенсационные и платежные кредиты. В первом случае кредит направляется на расчетный счет заемщика для возмещения его собственных средств, вложенных либо в инвентарь, либо в расходы. Во втором случае банковский кредит направляется непосредственно на оплату расчетно-денежных документов, необходимых заемщику для оплаты начисленных сумм, связанных с деятельностью предприятия. По способу погашения различают банковские кредиты, которые подлежат погашению в рассрочку (части, доли) и займы, которые подлежат погашению в полном объеме в

определенную дату, то есть тело кредита и все проценты по нему уплачиваются одновременно. Кредит классифицируется по типу в зависимости от платежеспособности его использования. Такие подразделяются на платные и бесплатные, дорогие и дешевые кредиты. Основой для этого разделения является процентная ставка, установленная для пользования кредитом. Таким образом, можно констатировать, что кредит представляет собой совокупность экономических отношений, которые возникают в результате сделки, которая заключается между кредитором и заемщиком на определенных принципах и условиях. В данной сделке важными элементами являются субъекты и объекты.

Тема 6. Кредитная система.

1. Понятие кредитной системы.

2. Понятие форм кредита. Формы кредита.

3. Коммерческий кредит. Банковский кредит. Потребительский кредит.

4. Государственный кредит. Международный кредит.

Кредитная система — это структурная совокупность элементов, реализующих сущность и функции кредита^[1].

Существуют два звена кредитной системы: банковские учреждения — банки и парабанковские учреждения.

Банки — кредитные учреждения, выполняющие большинство кредитно-финансовых услуг и поэтому являющиеся универсальными (коммерческие банки, инвестиционные, сберегательные, ипотечные, земельные и т. д.).

Парабанковская система образована специализированными кредитно-финансовыми и почтово-сберегательными институтами, ориентированными на выполнение круга финансовых услуг или обслуживание определённого типа клиентуры (ломбарды, страховые и инвестиционные компании, лизинговые, факторинговые фирмы, негосударственные пенсионные фонды, клиринговые палаты).

Основой кредитной системы является банковская система, которая несет основную нагрузку по кредитно-финансовому обслуживанию всего хозяйственного оборота.

Структура кредитной системы – совокупность финансовых институтов, обслуживающих кредитные отношения, и их взаимосвязи.

В основе кредитной системы лежит двухуровневая банковская система, в которую входят, с одной стороны, Центральный банк, а с другой – коммерческие банки.

Коммерческие банки делятся по видам на универсальные (предлагают весь спектр услуг) и специализированные (сберегательные, инвестиционные, ипотечные, экспортно-импортные и др.).

Помимо Центрального и коммерческих банков, в кредитную систему также

входят небанковские кредитные организации, например: кредитные союзы, кооперативы, почтово-сберегательные ассоциации.

В современной кредитной системе существуют не только вертикальные, но и горизонтальные связи. В кредитную систему принято включать союзы и ассоциации банков и кредитных учреждений, а также банковские группы и банковские холдинги.

В мировой практике к кредитной системе также относятся организации, которые так или иначе связаны с аккумулярованием и размещением средств: страховые, финансовые компании, ломбарды, а также пенсионные фонды.

Кредитная система любого государства имеет функциональную, институциональную и сущностную составляющую. По сути, речь идет о работе системы финансово-кредитных взаимоотношений, которые возникают на основе представлений о погашении и использовании [займов](#) по принципам срочности, платности и возвратности.

Система кредитных учреждений существует в виде структуры, состоящей из двух уровне. На первой ступеньке находится Центральный банк, на площадке ниже – все остальные коммерческие банковские структуры, кредитные организации, представительства зарубежных финансовых компаний, филиалы и некоторые другие участники рынка финансовых услуг.

Полномочия и функции ЦБ значительно отличаются от возможностей других банков. Регулятор осуществляет надзор и лицензирование деятельности всех субъектов рынка кредитования, занимается организацией платежного оборота, проводит эмиссию наличных средств, устанавливает правила учета и проведения банковских операций, определяет методологические основы банковской деятельности государства. На втором уровне кредитные организации занимаются своими традиционными видами деятельности по установленным на законодательном уровне нормам и правилам.

В отличие от финансовых организаций, функционировавших при СССР, российские банки не работают отдельно от внешней среды. Благодаря работе банковской инфраструктуры, максимально приближенной к мировым и европейским стандартам, учреждения занимаются оказанием ряда востребованных на рынке услуг в рамках предоставленных экономических полномочий. Роль банковской инфраструктуры в развитии рынка финансовых услуг в последнее время приобретает колоссальное значение. Под словосочетанием «банковская инфраструктура» рекомендуется понимать совокупность специализированных институтов, ответственных за формирование условий для полноценного функционирования деятельности банков, а также для содействия созданию и доведению финансовых продуктов банковского сектора до конечного потребителя.

Рыночная банковская система предполагает отсутствие государственной монополии на ведение банковской деятельности. Кредитные и эмиссионные функции разделены между участниками рынка и регулятором. В частности, за выпуск денег несет ответственность центральный банк государства, в то время как кредитование населения и юридических лиц берут на себя сберегательные, ипотечные, инновационные, инвестиционные и коммерческие банки. При этом коммерческие кредитные организации не несут ответственность по государственным обязательствам, которое, в свою очередь, также не касается проблем с обязательствами частных структур.

Тема 7. Ссудный процент

1. Понятие ссудного процента. Функции и границы ссудного процента.

2. Виды процентных ставок. Процентные ставки, устанавливаемые центральными банками.

3. Ставки межбанковского рынка. Ставки по клиентским операциям.

Ссудный процент - плата, взимаемая кредитором с заемщика за пользование кредитом (ссудой). Ссудный процент возникает в условиях товарного производства на основе кредитных отношений. С теоретической точки зрения источником уплаты ссудного процента выступает часть прибыли заемщика, полученная в результате использования кредита.

Формула движения средств при кредитовании может быть представлена в следующем виде:

$D - D - T - D' - D''$, где

$D - D$ - ссужение стоимости;

$D - T$ - использование ссуды в целях производственного назначения;

$T - D'$ - реализация произведенной продукции и получение дохода;

$D' - D''$ - возврат ссуды с уплатой процентов.

Для заемщика движение ссудного капитала может быть представлено в виде следующей формулы:

$D - D''$, где $D'' = D +$ ссудный процент

Ссудный процент существует в различных видах, классифицировать которые можно по ряду признаков. Различия между отдельными видами ссудного процента определяются следующими признаками:

- учреждение, взимающее ссудный процент;
- размер ссудного процента;
- порядок и форма взимания (выплаты);
- источник выплаты (себестоимость, прибыль) и пр.

Таблица 1

Классификация видов ссудного процента

© п/п	Классификационные признаки	Виды ссудного процента
1	По формам кредита	Коммерческий процент
		Банковский процент
		Потребительский процент
		Процент по государственному кредиту
2	По видам кредитных учреждений	Учетный процент центрального банка
		Банковский процент
		Ломбардный процент
3	По видам инвестиций	Процент по кредитам в оборотные средства
		Процент по инвестициям в основные фонды
		Процент по инвестициям в ценные бумаги
4	По срокам кредитования	Процент по краткосрочным ссудам
		Процент по долгосрочным ссудам
		Процент по среднесрочным ссудам
5	По видам операций кредитных учреждений	Депозитный процент
		Процент по ссудам
		Процент по межбанковским кредитам

Основными формами ссудного процента являются:

- учетный (взимаемый центральным банком при кредитовании коммерческих банков посредством покупки (перечета) векселей);
- депозитный (выплачиваемый кредитными учреждениями лицам, разместившим у них депозиты);
- процент по ссудам (плата за пользование кредитом).

Механизм использования ссудного процента, с одной стороны, определяется сущностью процента как экономической категории товарного производства и, с другой - зависит от целей проводимой процентной политики. Причем как показывает практика, на отдельных этапах развития общества возможен приоритет субъективной направленности процентной политики в противовес его природе. Ярким примером этого может служить ссудный процесс в условиях социалистического способа хозяйствования.

Современный механизм использования ссудного процента характеризуется следующим:

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

- Административное управление судным процентом со стороны центрального банка сменяется использованием экономических методов регулирования его уровня.

В современных условиях процессы развития рыночных отношений в экономике определяют повышение роли ссудного процента.

На практике реализация сущности ссудного процента чаще всего производится через механизм использования банковского процента в форме процента по ссудам. При характеристике банковского процента по ссудам необходимо учитывать, что банк размещает в ссуду в основном не собственные, а привлеченные средства.

Основой, к которой стремится процент на макроэкономическом уровне, является средняя норма прибыли в хозяйстве. Факторы, под воздействием которых процент за кредит отклоняется от средней нормы прибыли, делятся на общие и частные.

К общим факторам относятся:

- соотношение спроса и предложения заемных средств;
- регулирующая направленность политики центрального банка;
- степень инфляционного обесценения денег.

Частные факторы определяются условиями функционирования коммерческого банка, а также особенностями кредитного договора с заемщиком. К ним относятся:

- объем ссуды и срок ее погашения;
- наличие обеспечения и его характер;
- себестоимость ссудного капитала банка
- кредитоспособность заемщика и прочность его взаимоотношений с банком.

Себестоимость ссудного капитала выступает отправным элементом при определении на практике уровня цены кредита. Себестоимость ссудного капитала определяется как отношение общей суммы произведенных затрат на формирование и размещение ссудного капитала к объему продуктивно размещенных средств.

Затраты банка складываются из 2 элементов:

- расходов по формированию ресурсов (плата за привлекаемые депозиты, процент по выпущенным векселям и т.д.);
- операционные и административно управленческие расходы (транспорт, амортизация, содержание здания, оплата труда и пр.)

Таким образом, нижний уровень цены кредита определяется затратами банка по привлечению средств и обеспечению функционирования кредитного учреждения. Верхний - складывается в зависимости от рыночных условий. При определении нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческие банки учитывают:

- уровень базовой процентной ставки (процентная ставка кредитования высоко кредитоспособных клиентов банка по обеспеченным ссудам);
- уровень надбавки за риск (спрэд).

Базовая процентная ставка определяется исходя из ориентировочной себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности ссудных операций по следующей формуле:

$$P_{\text{баз}} = C_1 + C_2 + R, \text{ где}$$

C_1 - средняя реальная цена привлеченных ресурсов;

C_2 - отношение планируемых расходов банка по обеспечению его функционирования к ожидаемому объему продуктивно размещенных средств;

R - планируемый уровень рентабельности ссудных операция банка.

Средняя реальная цена привлеченных ресурсов определяется по средневзвешенной, исходя из цены отдельного вида ресурсов и его удельного веса в общей сумме привлеченных банком средств по следующей формуле:

$$C_1 = \frac{P_1 * D_{П1} + P_2 * D_{П2} + : + P_N * D_{ПN}}{100}, \text{ где}$$

$P_1, P_2, : P_N$ - средняя реальная цена привлекаемых банком средств по видам ресурсов (срочные депозиты, сберегательные депозиты, межбанковские кредиты, векселя и пр.)

$D_{П1}, D_{П2}, :, D_{ПN}$ - доля привлеченного вида ресурсов в общей сумме мобилизованных банком средств.

В свою очередь средняя реальная цена отдельных видов ресурсов определяется по формуле:

$$P_i = \frac{P_i}{100 - \text{норма обязательного резерва по } i\text{-му ресурсу}} * 100, \text{ где}$$

P_i - средний реальный уровень процентной ставки привлечения i -того ресурса.

Надбавка за риск устанавливается фиксированной величиной и дифференцируется по сделкам в зависимости от следующих критериев:

- кредитоспособность заемщика;
- наличие и характер обеспечения по ссуде;
- срок предоставляемого кредита;
- прочность взаимоотношений клиента с банком и пр.

3. Методы расчета ссудного процента

В банковской практике различных стран используются различные способы начисления процента: они различаются характером измерения количества дней пользования ссудой и продолжительностью года в днях.

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

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

- Обычные проценты с приближенным числом дней ссуды (германская практика). Год принимается равным 360 дням, при подсчете дней ссуды длительность месяца принимается равной 30 дням. Данный способ, чаще всего, дает наименьшую сумму начисленных процентов.

При начислении процентов за пользование ссуженной стоимости используется способ простых и сложных процентов.

Простые проценты. Начисление процентов производится на постоянную базу (первоначальный размер ссуженной стоимости). Этот способ начисления процентов используется, как правило, при краткосрочном кредитовании. В данном случае расчет производится по следующей формуле:

$$S = P (1 + ni), \text{ где}$$

S - сумма выплат по кредиту с учетом первоначального долга (наращенная сумма долга);

P - первоначальный долг;

n - продолжительность ссуды в годах или отношение периода пользования ссудой в днях к применяемой базе исчисления (360 или 365 дней);

i - процентная ставка.

Обычно в банковской практике приходится проводить обратную операцию, т.е. определять первоначальную сумму долга исходя из наращенной. Эта операция проводится по формуле математического дисконтирования, имеющей следующий вид:

$$P = \frac{S}{1 + ni}$$

При учете векселей используется следующая формула:

$$P = S (1 - nd), \text{ где}$$

d - ставка дисконтирования (учетная ставка)

Сложные проценты. Данный способ начисления процентов применяется при долгосрочном кредитовании, когда по истечении периода начисления

новое начисление процентов производится на наращенную сумму. Расчет производится по следующим формулам:

$$S = P (1 + i)^n - \text{при постоянной ставке процентов}$$

$$S = P (1 + i_1)^{n_1} * (1 + i_2)^{n_2} * \dots * (1 + i_k)^{n_k} - \text{при переменной ставке.}$$

В условиях инфляции при определении процентной ставки необходимо учитывать уровень инфляции. Уровень процентной ставки, учитывающий инфляцию, может быть рассчитан 2-мя способами:

- приближенным

$$i_f = i + f, \text{ где}$$

f - уровень инфляции в процентах.

- точным :

$$i_f = i + f + i * f / 100$$

Тема 8. Банки и банковская система.

- 1. Банк и банковская система. История возникновения и развития банков и банковской деятельности**
- 2. Развитие банковской деятельности. Понятие и принципы организации банковской системы.**
- 3. Экономическая сущность банка. Классификация банков. Функции и принципы деятельности банка.**
- 4. Возникновение и сущность банков, их функции и роль в развитии экономики.**

Банки – можно определить как особые институты, аккумулирующие денежные средства и накопления, предоставляющие кредиты, осуществляющие регулирование платежного оборота в наличной и безналичной формах.

Банк – специализированное финансово-кредитное учреждение, предназначенное для: а) посредничества между экономическими субъектами в целях мобилизации свободных денежных средств и их последующего распределения в форме кредитов; б) денежных расчетов между этими субъектами; в) создания кредитных орудий обращения; г) превращения в капитал денежных сбережений населения и денежных доходов субъектов экономики.

Первые банки возникли в Италии в XIV в. Основой зарождения банковского дела стала деятельность менял, занимавшихся обменом местных и иностранных монет для итальянских купцов. В руках менял сосредоточились крупные суммы, которые стали использоваться для выдачи ссуд. Первые банки возникли в России в

середине 18в., их предшественницей считается Монетная канцелярия, основанная в Петербурге в 1733г. и предназначенная для выдачи ссуд населению под залог золота и серебра.

Роль банка = Назначению банка: -концентрация свободных капиталов и ресурсов, необходимых для поддержания непрерывности и ускорения произв-ва; -упорядочение и рационализация денеж-го оборота. функции: 1. аккумуляция денеж-х доходов и сбережений и трансформация их в капитал; 2. посредничество в кредитовании между денежными и производств-ми капиталистами; 3. посредничество в платежах и расчетах; 4. образование кредитных инструментов обращения; 5. управление денежным обращением.

По функциональному назначению банки можно подразделить на: 1. Эмиссионные являются все ЦБ, их классической операцией выступает выпуск наличных денег в обращение. Не заняты обслуживанием индивидуальных клиентов; 2. Депозитные - специализируются на аккумуляции сбережений населения. Депозитная операция (прием вкладов) служит для данных банков основной операцией; 3. Коммерческие заняты всеми операциями, дозволенными банковским законодательством. Коммерческие банки составляют основное ядро второго яруса банковской системы рыночного хозяйства.

ЦБ играет особую роль в кредитной системе страны, проводит экономическую политику правительства.

Банк — это юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией и осуществляющее совокупность следующих видов деятельности, определяемых как банковская деятельность:

принятие вкладов от юридических и физических лиц и использование принятых средств для кредитования или инвестирования на собственный страх и риск;

осуществление платежей.

Вклад (депозит) — сумма денег, передаваемая на условиях ее полного возврата с процентами или надбавками либо без таковых по первому требованию, или в срок, согласованный между лицом, производящим платеж, и лицом, получающим платеж, или между их законными представителями.

Иностраный банк — это дочерний банк иностранного банка, уставный капитал которого полностью оплачен иностранным банком, осуществляющий свою деятельность на территории Республики Узбекистан.

Банки при осуществлении своей деятельности производят следующие банковские операции:

открытие и ведение счетов физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, осуществление расчетов по счетам;

Банки могут осуществлять другие виды операций:

управление денежными средствами по договору с собственником или распорядителем средств;

покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты в наличной и безналичной формах;

инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов;

выдача гарантий за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств;

выпуск, покупка, продажа, учет и хранение ценных бумаг, управление ценными бумагами по договору с клиентом, совершение других операций с ценными бумагами;

оказание банковских консультационных и информационных услуг;

предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и иных ценностей;

финансовый лизинг;

Приобретение акций банков осуществляется в порядке, установленном законодательством.

Учредители банка не имеют права выходить из состава акционеров банка в течение года со дня его регистрации.

Не допускается участие банка в уставном капитале других банков, за исключением случаев создания банков с участием иностранного капитала и дочерних банков, а также других случаев, предусмотренных законодательством.

Устав банка должен содержать:

наименование (полное и сокращенное) банка и его местонахождение (почтовый адрес);

перечень банковских операций;

размер уставного капитала, список учредителей и распределение долей в уставном капитале;

сведения об органах управления банка, порядке их образования, полномочиях и функциях;

порядок аудита банка, включая цели отчетности и аудиторских программ, установленные в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета.

Устав банка, помимо требований, содержащихся в настоящей статье, должен содержать сведения, предусмотренные законодательством.

Изменения, вносимые в устав банка, подлежат регистрации в установленном порядке.

Уставный капитал банка складывается из денежных средств, оплаченных учредителями и акционерами банка.

Использование для формирования уставного капитала банка средств, полученных в кредит, под залог, и других привлеченных средств, не допускается.

В исключительных случаях в соответствии с законодательством для формирования уставного капитала банка могут быть использованы бюджетные средства.

Минимальный уставный капитал должен быть оплачен учредителями банка к моменту его регистрации. Средства в уплату уставного капитала зачисляются на накопительный счет, открытый в Центральном банке или других банках Республики Узбекистан. Указанные средства могут быть использованы в качестве депозитов.

Минимальный размер уставного капитала банков определяется Центральным банком.

Банки получают статус юридического лица с момента их регистрации в Центральном банке.

Порядок и условия регистрации устанавливаются Центральным банком.

Одновременно с регистрацией банкам выдается лицензия на право проведения банковских операций.

Регистрация банков и выдача им лицензий осуществляются за плату.

Филиалы банков регистрируются в Центральном банке и осуществляют свою деятельность на основании лицензии, выданной создавшему их банку.

Для регистрации банка и выдачи ему лицензии учредители должны в срок, не превышающий шести месяцев со дня получения предварительного разрешения, выполнить требования, установленные законодательством.

Решение о регистрации банка и выдаче ему лицензии выносится в срок, не превышающий одного месяца со дня выполнения требований Центрального банка.

Банки могут открывать в Республике Узбекистан филиалы, а банки иностранных государств — представительства с разрешения Центрального банка.

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

Представительством иностранного банка является обособленное подразделение, представляющее его интересы и не осуществляющее банковскую деятельность.

Руководители филиалов назначаются руководителем создавшего их банка по согласованию с Центральным банком.

В случаях неосуществления предприятиями финансово-хозяйственной деятельности с проведением денежных операций по банковским счетам в течение шести месяцев (торговыми и торгово-посредническими предприятиями — в течение трех месяцев), за исключением дехканских и фермерских хозяйств, банки обязаны предоставлять информацию о таких предприятиях в орган государственной налоговой службы по месту постановки их на учет для принятия соответствующих мер.

При наличии решения суда о приостановлении операций по банковским счетам остатки средств на закрываемых счетах предприятий зачисляются банком на специальные сч

Средства, поступающие на имя предприятий после закрытия их банковских счетов, зачисляются на специальные счета без права пользования.

Средства, аккумулированные на специальных счетах без права пользования, направляются банками в первоочередном порядке на погашение задолженности предприятий перед бюджетом и внебюджетными фондами, а оставшиеся суммы — на погашение их кредиторской задолженности в календарной очередности платежей.

С момента принятия специальной комиссией по ликвидации предприятий решения о целесообразности дальнейшей деятельности предприятия или назначения в установленном порядке ликвидационной комиссии счета этого предприятия поступают соответственно в распоряжение самого предприятия или ликвидационной комиссии.

Банки гарантируют тайну по операциям, счетам и вкладам своих клиентов и корреспондентов. Все служащие банка обязаны хранить тайну по операциям, счетам и вкладам банка, его клиентов и корреспондентов.

Справки по операциям и счетам юридических лиц и иных организаций выдаются: самим организациям, прокурору, судам, а органам дознания и следственным органам — при наличии возбужденного уголовного дела.

Справки по счетам и вкладам физических лиц выдаются: самим клиентам и их законным представителям; судам; органам дознания и следствия по делам, находящимся в их производстве, в случаях, когда на денежные средства и иные ценности клиентов, находящихся на счетах и во вкладах, может быть наложен арест, обращено взыскание или применена конфискация имущества.

Справки по счетам и вкладам в случае смерти их владельцев выдаются лицам, указанным владельцем счета или вклада в сделанном банку завещательном распоряжении, государственным нотариальным конторам по находящимся в их производстве наследственным делам о вкладах умерших вкладчиков, а в отношении счетов иностранных граждан — иностранным консульским учреждениям.

Банки предоставляют информацию об операциях с денежными средствами или иным имуществом, связанную с противодействием легализации доходов, полученных от преступной деятельности, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения в специально уполномоченный государственный орган в случаях и порядке, предусмотренных [законодательством](#).

Тема 9. Место в экономической системе небанковских кредитных организаций.

1. Понятие и сущность небанковских кредитных организаций.

2. Роль небанковских кредитных организаций в экономике.

В связи с проведением ряда мероприятий, связанных с изменением функционирования банковского механизма, возникает множество практических проблем, касающихся организационного устройства кредитно-банковской системы государства и функционального использования ее составных частей. После проведения ряда исследований российской банковской системы были сделаны выводы о том, что современное гражданское общество пришло к пониманию о потребности создания и внедрения различных финансово-кредитных организаций (учреждений) многообразных видов, правомочных предельно удовлетворять требования банковского рынка по обширному спектру сформировавшихся потребностей в финансовых услугах. В связи с этим встал актуальный вопрос об определении места и роли в банковской системе небанковской кредитной организации. Сегодня в современной банковской и денежной системе Центральный банк и коммерческие банки играют важную роль в становлении хозяйственной жизни государства им отводится посредническая роль, которая заключается в привлечении свободных денежных средств вкладчиков путем принятия их на депозиты (что приводит к накоплению временно свободных денежных средств физических лиц). Если посмотреть на коммерческие банки с другой стороны, то можно сделать выводы, что они предоставляют данные средства под определенный процент различным экономическим субъектам через ссуды. Это и приводит к тому, что банковская система в каждой стране является частью системы кредитования. Кредитно-финансовая деятельность является таким регулятором, с помощью которого трансформация на денежном рынке перерастает в изменения на рынке товаров, что способствует тому, что государственная банковская система является элементом кредитной системы. Кредитная система включает в себя банковские и небанковские (специализированные) кредитные организации, которые, в свою очередь, выполняют функции посредников в кредите. Цель исследования — проанализировать роль и значение функционирования небанковских кредитных организаций в финансовой системе, показать особенности их деятельности в сравнении с деятельностью коммерческих банков. Небанковская кредитная организация (НКО) — это специализированная кредитная организация, которая имеет право, основываясь на лицензии и нормативных актах Центрального банка, осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные законодательством. Функционирование небанковских кредитных организаций в российской банковской системе широко распространено. Это объясняется тем, что, в первую очередь, достаточно мягкие требования предъявляются к подобным экономическим субъектам во время их создания. Основное отличие НКО от коммерческих банков заключается в следующих пунктах: — спектр оказываемых банковских операций; — нормативное регулирование коммерческой деятельности; — возможность открытия филиалов и дочерних организаций; — ограничения по размещению временно свободных денежных средств; — другие. Таким образом, для осуществления каких-то определенных банковских операций

экономическому субъекту проще создать НКО, чем пытаться выполнить сложные и серьезные запросы, установленные ЦБ для получения банковской лицензии. НКО — расчетные (РНКО) и депозитно-кредитные (ДНКО). Наибольшее распространение имеют именно расчетные НКО. Этому содействует реализация ими основных операций, таких как: расчетные, платежные, клиринговые, а также функций по купле-продаже иностранной валюты, инкассации, переводов денежных средств и др. Микрофинансирование является схожим с банковским экспресс-кредитованием. Такое финансовое нововведение появилось в коммерческих банках и небанковских кредитных организациях в самом начале XXI в. Подобные финансовые инновации подразумевают выдачу кредитных средств максимально быстро, к тому же при предоставлении минимального пакета документов. Необходимо отметить, что это и есть самый дорогой кредит для заемщика (так как этот вид подразумевает самые высокие процентные ставки). Но все же заемщики, не имеющие возможности по каким-либо причинам получить кредитные средства в банке, за неимением других возможностей прибегают к услугам НКО, если необходимо получить деньги в короткий срок. Поэтому в государстве быстро развилось применение небанковских кредитных организаций, которые составляют основную часть банковской системы страны и актуальны для участников финансово-хозяйственной деятельности. В цивилизованных странах небанковские кредитные организации являются немаловажной частью в секторе экономики. Они предоставляют такие услуги и банковские продукты, которые могут избежать прямой конкуренции с банками. Следовательно, все банковские и небанковские кредитные организации, а также другие специализированные институты переливают между собой огромный объем финансовых ресурсов. имеющие право на совершение переводов денежных средств без открытия счета и проведение связанных с ними иных банковских операций (такие организации получили название «платежные» НКО (ПНКО); — имеющие право выполнять отдельные банковские операции (так называемые «расчетные» НКО (РНКО) и «депозитнокредитные» НКО (ДНКО)); — инкассаторские организации; — ломбарды; — кредитные потребительские кооперативы, кредитные союзы, кассы взаимопомощи. у значительная роль при приобретении кредита отводится его стоимости. НКО имеют определенную специализацию, а также их особенностью является осуществление операций с наименьшей степенью риска финансовых потерь для клиентов. По организационно-правовым формам небанковские кредитные организации могут быть: — обществами с ограниченной ответственностью (их доля составляет около 60%); — акционерными обществами (40%). Поддержание и развитие НКО, увеличение их доли в российской банковской системе в целом содействует созданию более жесткой конкурентной обстановки на рынке банковско-кредитных услуг, что приводит к повышению их качества и относительному удешевлению для реального сектора и домохозяйств. На рынке кредитных ресурсов существует и функционирует множество НКО, и это обосновывается рядом факторов: — расширение

количества различных видов НКО должно обеспечить максимально полное привлечение средств физических и юридических лиц в целях удовлетворения потребностей экономических субъектов в заемных средствах; — заемщикам предлагаются инновационные нестандартные виды услуг; — развитие российского фондового рынка за счет предоставления и расширения услуг финансовых посредников; — финансовые отношения, которые складываются между заемщиком и кредитором, приходят в соответствие с современными рыночными отношениями; — на финансовом рынке создается здоровая добросовестная конкуренция между НКО и банками; — НКО и коммерческие банки объединены в единую финансово-кредитную систему и плодотворно содействуют развитию национальной экономики и повышению ее эффективности. Все виды небанковских кредитных организаций направлены на работу с определенным типом заемщиков либо на предоставление определенных видов финансовых услуг. Функционирование данных НКО сконцентрировано первоначально на оказании финансовых услуг ограниченного сегмента рынка и, конечно, на предоставлении услуг специфическому виду клиентов. Небанковские кредитные учреждения имеют практически двойную подчиненность: во-первых, проводя различные виды кредитно-расчетных операций, НКО руководствуются банковским законодательством и требованиями, представленными Центробанком, и во-вторых, данные организации, осуществляя различные виды инвестиционных, страховых, финансовых и залоговых операций, подпадают под регулирование других нормативно-правовых актов и соответствующих министерств и ведомств. Таким образом, в целом наличие НКО в национальной финансово-кредитной системе содействует ее стабильности и устойчивости, помогает выходу экономики из кризиса и определяет направления дальнейшего последовательного развития государства. Прежде всего, необходимо учитывать, что первоочередная цель создания любых кредитных учреждений — это удовлетворение потребностей населения в заемных средствах. Значит, небанковская кредитная организация должна успешно воплощать в жизнь желания своего клиента (заемщика). При этом расчетные НКО и депозитно-кредитные НКО по большей части занимаются обслуживанием юридических лиц, однако выполняют некоторые функции и в отношении граждан. Наиболее распространенными видами деятельности НКО являются: открытие и ведение счетов юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, купля-продажа иностранной валюты, осуществление расчетов и различных переводов денежных средств, выдача кредитов. Таким образом, очевидным является тот факт, что НКО играют важную роль в банковской системе Российской Федерации, прежде всего это касается их влияния и на публичные, и на частные субъекты правоотношений. Деятельность, выполняемая данными НКО, позволяет эффективно и качественно удовлетворять потребности граждан и юридических лиц. Тем не менее, в правовом регулировании организации и деятельности НКО существуют определенные трудности, что актуализирует проблему

потребности пересмотра действующего законодательства, регулирующего функционирование НКО, внесения в него изменений и дополнений.

Тема 10. Функции и операции Центрального банка.

- 1. Функции и место в экономике Центрального банка.**
- 2. Возникновение и эволюция центральных банков.**
- 3. Сущность, структура и особенности деятельности центральных банков.**
- 4. Функции и операции Центрального банка.**

Центральный банк ([англ. central bank](#)) — организация, отвечающая за [денежно-кредитную политику](#) и обеспечение работы [платёжной системы](#), а также в ряде случаев за регулирование и надзор в [финансовом секторе](#) в национальной экономике или группе стран. Центральный банк является одной из форм [денежных властей](#).

Возникновение термина «центральный банк» относится к началу XIX столетия. [Томас Джоплин^{\[en\]}](#) (1790—1847) в работе «Эссе об общих принципах и текущей практике банковского дела в Англии и Шотландии» от 1828 года критикует монополистические позиции [Банка Англии](#) и ратует за учреждение новых акционерных банков кроме уже действовавшего Банка Англии. Выражение «центральный банк» Джоплин употребляет в отношении штаб-квартир многофилиальных банков^[8].

На протяжении XIX столетия под центральными банками понимали банки, располагающиеся в крупных городах и имеющие отделения и филиалы за его пределами. В ряде случаев они имели слово «центральный» в фирменном наименовании. В 1834 году в Шотландии был создан *Central Bank of Scotland*, в 1836 году — *Central Bank of Liverpool*, в 1891 году — *Central Bank of London*. Эта практика вышла за пределы Великобритании и прижилась в колониях. В Канаде до обретения политической независимости от Британской империи были учреждены *Central Bank of New Brunswick* (1834) и *Central Bank of Canada* (1836). Таким образом, исходное выражение «центральный банк» описывало крупный городской банк, работающий за пределами родного региона. Только во второй половине XIX столетия выражение находит применение для описания деятельности Банка Англии как «центрального банка депозита»^[9]. Мода на названия проникла и в Российскую империю. В 1873 году Петербурге был создан «Центральный банк русского поземельного кредита», в Москве планировалось открытие «Московского центрального банка для учреждений мелкого кредита». С учётом обретения монополии на денежную эмиссию, закреплённую за одним из городских банков, он становился единственным центральным эмиссионным банком на внутреннем рынке. Таким образом, первые центральные банки вышли за предел столиц: Банк Англии расширил обращение своих банкнот за пределы Лондона, а Банк Франции — за пределы Парижа. Единственное их отличие от других банков заключалось в

праве выпуска банкнот. Остальные операции, включая приём вкладов, учёт векселей, выдача кредитов и т. д., ничем не отличались

Конечная или **первичная цель** деятельности центрального банка (*ultimate or primary goal*) должна определяться таким образом, чтобы в максимальной степени соответствовать общественным интересам. На практике различаются несколько первичных целей центрального банка^[11]:

ценовая стабильность, содействие сбалансированному экономическому росту, сохранение устойчивого валютного курса, финансовая стабильность.

Конечную цель или цели центрального банка указывают в законе о центральном банке или конституции. Они становятся достоянием гласности и их разъясняют общественности. Как следствие, цели пересматриваются редко, законодательстве о центральном банке в части его целей может оставаться неизменным в течение десятилетий.

Страна	Цель деятельности
<u>Великобритания</u>	обеспечение денежной и финансовой стабильности во благо британцев
<u>Германия</u>	ценовая стабильность и разделение ответственности [с правительством] за стабильность финансовой системы
<u>Еврозона</u>	поддержание ценовой стабильности, а также без ущерба для её достижения проведение экономической политики, ориентированной на достижение целей валютного союза: полная занятость и сбалансированный экономический рост, поддержание покупательной способности евро
<u>Италия</u>	ценовая стабильность
<u>Канада</u>	регулирование денежно-кредитной системы в интересах экономики страны, осуществление контроля и защиты внешней стоимости национальной денежной единицы, смягчение её влияния на динамику объёмов производства, торговли, цен и занятости, что будет способствовать экономическому и финансовому благосостоянию канадцев

<u>Россия</u>	защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности, в том числе для формирования условий сбалансированного и устойчивого экономического роста
<u>США</u>	максимизация занятости, поддержание стабильных и умеренных долгосрочных процентных ставок и стабильности цен
<u>Узбекистан</u>	обеспечение стабильности национальной валюты
<u>Франция</u>	ценовая стабильность, а также содействие общей экономической политике правительства без ущерба для главной цели — ценовой стабильности
<u>Япония</u>	валютная и денежно-кредитная политика нацелены на достижение ценовой стабильности, таким образом способствуя здоровому развитию национальной экономики

Классическая институциональная модель центрального банка предполагает, что он занимается только базовыми функциями, связанными с денежно-кредитной политикой. Функции пруденциального регулирования и надзора могут выполнять государственные органы исполнительной власти — специализированные пруденциальные агентства. Центральный банк в силу своего особого правового статуса не входит в состав исполнительной власти. Тем не менее, значительное число центральных банков отвечает не только за денежно-кредитную политику, но также и за регулирование и надзор за финансовым сектором. Тенденция интеграции функций на площадке центрального банка возникла в течение 1990-х годов, укрепилась в начале 2000-х годов и стала преобладающей после глобального финансового кризиса 2007 и 2008 года. Наиболее яркий пример разворота в архитектуре финансового регулирования произошёл в [Великобритании](#). В 1997 году британский парламент наделил [Банк Англии](#) независимостью от правительства, обязал его нести ответственность за [ценовую стабильность](#), а банковское регулирование и надзор передал от Банка Англии вновь созданному [Управлению по финансовому регулированию и надзору](#). Однако провал работы Управления в течение глобального финансового кризиса привёл к его реорганизации и возвращению функций в руки Банка Англии. В

2013 году Управление было ликвидировано, а вместо него создано новое Управление пруденциального регулирования в качестве дочернего агентства Банка Англии^[17].

Главной причиной передачи центральному банку функций регулирования и надзора являются системные банковские кризисы. Центральный банк как кредитор последней инстанции располагает широкими возможностями предоставления ликвидности и спасения банков, нежели пруденциальное агентство без денежно-кредитных инструментов. Как следствие, страны, в наибольшей степени пострадавшие от банковских кризисов, предпочитают создавать на базе центрального банка мегарегулятора финансового сектора^[16]. Кроме того, играют роль международные сетевые эффекты. Разворот в архитектуре финансового регулирования более вероятен, если он наблюдается у соседних стран. Чем больше торговые и финансовые связи, а также меньше географическое расстояние между странами, тем более они склонны иметь схожие институциональные модели центральных банков^[18].

Тенденция вовлечения центральных банков в регулирование и надзор характерна для широкого круга стран. Однако экономическая теория неоднозначно оценивает эффективность совмещения функций. С одной стороны, объединение полномочий создаёт определённые информационные преимущества и экономию на масштабе деятельности^[19]. С другой стороны, повышается стратегический риск, что центральный банк столкнётся с краткосрочным конфликтом интересов между финансовой стабильностью и ценовой стабильностью^[20]. Однако эмпирические исследования не дают однозначного ответа, что превышает — выгоды или издержки интеграции функций.

Историческая причина появления центральных банков состояла в финансировании частными кредиторами военных расходов правительства в обмен на ряд привилегий, прежде всего, монополию на выпуск бумажных денег. Логика частных кредиторов состояла в следующем: через банк они могли предоставлять правительству казначейское обслуживание, что должно было помогать контролировать его кредитоспособность. Правительство, таким образом, сознательно соглашалось на внешние финансовые ограничения со стороны банка. В случае проблем с выполнением долговых обязательств банк мог заморозить операции правительства по своим счетам. Модель делегирования частного контроля над государственными финансами была успешно реализована в Великобритании и нашла широкое распространение в континентальной Европе^[22].

Энциклопедический словарь Брокгауза и Ефрона в издании от 1902 года называет центральные банки «*эмиссионными банками*» и даёт им определение: учреждения краткосрочного кредита, занимающиеся выпуском или, технически, эмиссией банковых билетов (банкнот)^[23]. На начало XX столетия определение центрального банка точно соответствует профилю его деятельности: денежная эмиссия и кредитование в условиях фиксированного

валютного курса. Огосударствление центральных банков началось в Великую депрессию, усилилось между двумя мировыми войнами и стало окончательным в ходе деколонизации после Второй мировой войны. Функция коммерческого кредитования отошла в прошлое, за центральным банком закрепилось монопольное право на денежную эмиссию, а также функция кредитора последней инстанции.

Страна	Центральный банк	Год
<u>Швеция</u>	<u>Банк Швеции</u>	1668
<u>Великобритания</u>	<u>Банк Англии</u>	1694
<u>Испания</u>	<u>Банк Испании</u>	1782
<u>Франция</u>	<u>Банк Франции</u>	1800
<u>Финляндия</u>	<u>Банк Финляндии</u>	1812
<u>Нидерланды</u>	<u>Нидерландский банк</u>	1814
<u>Австрия</u>	<u>Национальный банк Австрии</u>	1816
<u>Норвегия</u>	<u>Норвежский банк</u>	1816
<u>Дания</u>	<u>Национальный банк Дании</u>	1818
<u>Кюрасао и Синт-Мартен</u>	<u>Центральный банк Кюрасао и Синт-Мартена</u>	1828

В течение послевоенного периода времени в мире наблюдалось несколько периодов учреждения центральных банков (см. рис.). Все они создавались как государственные банки в новых суверенных государствах, возникших после распада европейских колониальных империй. Центральные банки возникали на новых институциональных началах, предполагавших активное

вовлечение центральных банков в экономическую политику правительства. С 1950-х по 1980-х годы активно создавались новые центральные банки, численность которых на 2017 год составляет 186 организаций^[24].

В большинстве стран центральные банки представлены отдельно идентифицируемыми институциональными единицами, имеющими различные организационно-правовые формы. Чаще всего они представлены юридическими лицами, имеющими особый правовой статус, определённый специальным законом о центральном банке.

Ключевым вопросом в деятельности центрального банка является его независимость от исполнительной власти, от правительства. Независимость означает, что центральный банк может проводить политику без прямого вмешательства со стороны других лиц. В экономической литературе выделяют несколько видов независимости центрального банка. [Стэнли Фишер](#) в период работы в [МВФ](#) описал две формы [независимости](#)^[25]. Первая — независимость цели, которая предполагает наличие у денежных властей цели, отличной от цели фискальных властей. Вторая — независимость инструмента, что означает, что денежные власти должны располагать независимыми (собственными) инструментами для достижения своей цели.

Итальянский экономист [Витторио Грилли](#), — министр экономики и финансов Италии в 2012—2013 годах, — с соавторами предложил два вида независимости центрального банка: экономическую и политическую^[26]. Под экономической независимостью понимается возможность использования центральным банком имеющихся в его распоряжении инструментов денежно-кредитной политики без каких-либо ограничений. То есть центральный банк наделён определёнными полномочиями самостоятельного выбора экономических мер достижения своих целей. Под политической независимостью понимается самостоятельность центрального банка во взаимоотношениях с правительством при назначении руководства банка и при разработке и проведении денежно-кредитной политики.

К факторам, влияющим на независимость центральных банков, относят^[27]:

- участие государства в капитале центрального банка и распределении прибыли;
- процедура назначения (выбора) руководства банка;
- степень отражения в законодательстве целей, функций и задач центрального банка;
- право государства на вмешательство в денежно-кредитную политику;
- правила, регулирующие возможность прямого и косвенного финансирования государственных расходов центральным банком;
- взаимоотношения между центральным банком страны и правительством.

ем ниже независимость центрального банка, тем выше средняя инфляция — вывод полученный [Альберто Алесина](#) и [Лоуренсом Саммерсом](#) по итогам анализа взаимосвязи двух переменных в развитых экономиках.

По теме влияния независимости центрального банка на макроэкономическую стабильность написано большое число работ. Начало разработки темы приходится на 1990-е годы, когда была обнаружена взаимосвязь между независимостью центрального банка и инфляцией. Израильский экономист [Алекс Цукерман](#) описал политическую экономию денежно-кредитной политики и предложил инструмент количественного измерения независимости центрального банка в форме индекса (получившего название «индекс Цукермана»)^[28]. С его использованием американский экономист итальянского происхождения [Альберто Алесина](#) совместно с [Лоуренсом Саммерсом](#) (министром финансов США в 1999—2001 годы) на примере развитых стран доказали, что слабая независимость центрального банка является причиной более высокой инфляции^[29] (см. иллюстрацию). Выводы послужили доводами^[30] для институциональной реформы центральных банков в развивающихся экономиках в 1990-х годов и укрепления их независимости.

В то же время [Народный банк Китая](#), обладающий самыми большими [международными резервами](#) в мире^[31], находится под прямым контролем [Правительства КНР](#). При этом среднегодовая инфляция в Китае составляет 2,82 %^[32], что сопоставимо со среднегодовой инфляцией в Великобритании (2,30 %^[33]).

Центральные банки составляют две формы публичной финансовой отчётности: [баланс](#) центрального банка и [отчёт о прибылях и убытках](#). Для центральных банков существуют собственные стандарты [МСФО](#), учитывающие особенности их деятельности. Финансовая отчетность центрального банка отражает два типа его операций: [активные](#) и пассивные. Активные операции представляют собой размещение финансовых ресурсов и приобретение финансовых активов, а пассивные операции — привлечение финансовых ресурсов и эмиссию денежных обязательств. Как активные, так и пассивные операции характеризуют функции, которые выполняет центральный банк.

К активным операциям относится размещение международных резервов, рефинансирование банков, кредитование правительства (если законодательство это допускает), размещение депозитов в финансовом/нефинансовом секторе (в частности, для целей [финансового оздоровления](#) организаций), приобретение долговых ценных бумаг и нефинансовых активов (например, недвижимости). Пассивные операции центрального банка состоят из [денежной эмиссии](#), привлечения депозитов или выпуска долговых ценных бумаг для целей стерилизации денежного предложения, формирования [обязательных резервных требований](#),

ведении [корреспондентских счетов](#) банков, управления [собственным капиталом](#) и резервными фондами.

Классический финансовый баланс центрального банка.

Активы	Пассивы
Международные резервы	Наличные деньги в обращении
Внутренний кредит: <ul style="list-style-type: none"> • рефинансирование банков • портфель ценных бумаг • депозиты в других организациях 	Средства на счетах <ul style="list-style-type: none"> • правительства • банков <ul style="list-style-type: none"> ○ <i>обязательные резервы</i> ○ <i>депозиты</i> ○ <i>остатки на корреспондентских счетах</i>
	Средства в расчётах
	Выпущенные ценные бумаги
	Прочие пассивы
Требования к МВФ	Резервный фонд
Прочие активы, вкл. основные средства	Собственный капитал и прибыль

Финансовая отчётность центрального банка публикуется в его годовом отчёте о деятельности и приложениях к нему^[39]. Ежемесячный баланс Банка России можно найти в «Статистическом бюллетене Банка России»^[40], а его компоненты — в «обзоре центрального банка» и «[денежной базе](#) в широком определении» в том же статистическом бюллетене.

Финансовый результат деятельности центрального банка, как правило, зависит от двух факторов: валютного курса и ликвидности банковского сектора. При разных режимах валютного курса центральный банк может проводить или воздерживаться от [валютных интервенций](#), что влияет на объём [международных резервов](#). Переоценка международных резервов в национальной валюте в зависимости от направления движения валютного курса может создавать «бумажную» прибыль или убыток центрального банка. Если денежные власти располагают значительным объёмом международных резервов, то даже в отсутствие валютных интервенций укрепление национальной валюты может создавать искусственный убыток. К примеру, по итогам 2015 года в результате укрепления [швейцарского](#)

[франка Национальный банк Швейцарии](#) получил убыток в 23 млрд франков, что составляло половину его собственных средств^[41].

Ликвидность банковского сектора также оказывает значительное влияние на финансовый результат. В случае дефицита ликвидности центральный банк проводит операции [рефинансирования](#) и получает процентные доходы (соответственно, банки несут процентные расходы). При профиците ликвидности центральный банк вынужден изымать избыточную ликвидность (проводить операции по стерилизации денежного предложения) и привлекать средства от банков на депозиты или в ценные бумаги. Процентные расходы могут быть существенными и в ряде случаев приводить к убыткам или даже отрицательному капиталу центрального банка. В редких случаях центральный банк может понести убытки в результате финансового кризиса, поскольку кризис, напротив, приводит к повышению спроса на рефинансирование и росту процентных доходов центрального банка. В частности, Банк России закончил 1998 год с убытками почти в 28 млрд руб. из-за обесценения на балансе государственных ценных бумаг, по которым произошёл дефолт, а также расходов на формирование резервов на кредиты банкам^[42].

Положительный финансовый результат подлежит распределению между собственниками или в пользу государственного бюджета. В большинстве случаев центральные банки направляют большую часть прибыли правительству, что является современной формой [сеньоража](#). Невзирая на потенциальный убыток, центральный банк обязан проводить политику макроэкономической стабилизации. Это объясняет, почему в законодательстве о центральных банках прибыль не заявлена как цель деятельности.

Таблица. Классический отчёт центрального банка о прибылях и убытках.

Доходы	Расходы
Процентные доходы	Процентные расходы
	Чистые расходы по формированию резервов на возможные потери
Чистые доходы от финансовых операций	Фонд оплаты труда и выполнение пенсионных обязательств
	Административно-хозяйственные расходы

Чистый комиссионный доход	Расходы по организации денежного обращения
Доход от участия в капиталах других организаций	Амортизация имущества
Прочие доходы	Прочие операционные расходы
Финансовый результат: прибыль/убыток	

В зависимости от юрисдикции центральный банк может иметь несколько видов наименований, среди наиболее распространённых — «центральный банк», «резервный банк» или «национальный банк» по данным [Банка международных расчётов](#) на 2017 год^[51]:

Наименование центрального банка	Доля центральных банков, %
«Центральный банк»	43 %
«Банк N-страны»	27 %
«Национальный банк»	14 %
«Резервный банк»	7 %
«Денежно-кредитное (валютное) управление»	6 %
«Государственный банк»	1 %
Прочие наименования	1 %

В [Ватикане](#) за выпуск банкнот отвечает [Банк Италии](#), а монет — местное Филателистическое и нумизматическое управление.

В ряде случаев макроэкономические мотивы создания и функционирования центрального банка отсутствуют. Прежде всего это касается [карликовых государств](#)^[52]. По сравнению с открытой экономикой сверхмалые открытые

экономики сталкиваются с существенными ограничениями, которые накладываются на денежно-кредитную политику. К ним относится отсутствие политического суверенитета, местных банков, рынка ценных бумаг и экспортного сектора кроме туристических услуг. В результате центральный банк оказывается не в состоянии проводить эффективную политику в сравнении с возможностями, которые предусматривает традиционная модель открытой экономики. Ввиду «врождённой» слабой эффективности центрального банка сверхмалые открытые экономики могут выбрать одну из альтернативных форм режима денежно-кредитной политики^[53]:

- [валютный совет](#) (валютное правление), который может принимать организационно-правовую форму центрального банка, при этом не являясь денежными властями с дискреционной политикой,
- официальная [долларизация](#) или использование иностранных денег в качестве законного платёжного средства,
- присоединение к [валютному союзу](#), то есть отказ от национальной валюты в пользу общей денежной единицы валютного союза.

В сверхмалых открытых экономиках функции центрального банка, прежде всего, денежная эмиссия, могут быть переданы министерству финансов (например, на островах [Гернси](#), [Джерси](#), [Мэн](#) или [острове Святой Елены](#)) или государственному банку ([Бутан](#) до 1982 года).

Таблица. Десять наименьших по территории карликовых государств и их денежные власти.

Государство	Площадь, км ² .	Регион	Денежная единица	Денежный эмитент
Ватикан	0,44	Европа	евро	Филателистическое и нумизматическое управление Ватикана (монеты)
Монако	2,02	Европа	евро	Министерство финансов и экономики (монеты)
Науру	21	Океания	австралийский доллар	—

Сан-Марино	61	Европа	евро	Центральный банк Республики Сан-Марино
Лихтенштейн	160	Европа	швейцарский франк	Правительство княжества Лихтенштейн (монеты)
Маршалловы острова	181	Океания	доллар США	—
Сент-Китс и Невис	261	Карибский бассейн	восточно-карибский доллар	Восточно-Карибский Центральный банк
Мальдивы	298	Индийский океан	мальдивская рупия	Мальдивское управление денежного обращения
Мальта	316	Средиземное море	евро	Центральный банк Мальты

[Грета Кукхоф](#), первая женщина, возглавившая центральный банк в [ГДР](#)

Женщины во главе денежных властей — явление редкое. На 2017 год они занимают руководящие должности (председатель и его заместители, члены совета директоров и правления) только в 9 % центральных банков^[58].

Первой женщиной — председателем центрального банка стала немка [Грета Кукхоф](#) (1902—1981). В фашистской Германии её приговорили к десяти годам лишения свободы и заключили в тюрьму в [Вальдхайме](#). В 1945 году Кукхоф, как и другие узники, была освобождена Красной армией. После войны была членом Немецких народных советов и депутатом [Народной палаты](#). С 1950 по 1958 год занимала пост президента [Немецкого эмиссионного банка](#), который в последующем был преобразован в [Государственный банк ГДР](#). В качестве центрального банка Немецкий эмиссионный банк находился в подчинении Министерства финансов и находился под влиянием правящей коммунистической партии. В отличие от своего предшественника, президента банка Вилли Хуна, Кукхоф не была готова принимать некоторые сомнительные решения Социалистической единой партии Германии или совета министров ГДР в области денежно-

политической политики без возражений. После денежной реформы в 1957 году, к разработке которой Немецкий эмиссионный банк не привлекался, Кукхоф подала в отставку^[59].

В 2010-х годах самым известным примером является [Джанет Йеллен](#), первое лицо [ФРС США](#) (в 2014—18 годах). Однако чаще женщины становятся лидерами в развивающихся экономиках: в России и на Украине, Туркменистане и Малайзии, на Кипре и Мальдивах и т. д. Хотя именно в развитых экономиках активно продвигается идея [равенства полов](#), вплоть до квотирования мест в Совете управляющих [Европейского центрального банка](#).

Вероятность назначения женщины на руководящую должность выше, если происходит ротация женщины-руководителя, а также, если в составе руководства доля женщин изначально низка^[60].

Лина Мохохло, рекордсмен пребывания в должности главы центрального банка

Эмпирические исследования свидетельствуют о том, появление женщин в руководстве центральных банков стало возможным после 1990-х годов, когда центральные банки получили независимый статус и сосредоточились на достижении [ценовой стабильности](#). Как показывают результаты анализа, женщины уделяли гораздо больше внимания снижению и стабилизации [инфляции](#), нежели их коллеги противоположного пола. Исследователи объясняют это тем, что они консервативны (имеют более высокую степень [неприятия риска](#) — *risk aversion*) и более склонны к поддержанию своей [репутации](#), нежели мужчины^[58].

Абсолютный рекордсмен, Лина Мохохло, пробыла в должности управляющего Банка Ботсваны почти два десятилетия. Родившись в небольшом селе, Мохохло пришла в банк сразу после его создания в 1976 году и проработала почти во всех ключевых департаментах. Мохохло связывает свой карьерный успех с волей, решительностью и настойчивостью^[61].

Таблица. Женщины с рекордными сроками пребывания в должности главы центрального банка, по состоянию на 2017 год.^[58]

Центральный банк	Руководитель	Период	Продолжительность, лет
Банк Ботсваны	Линах Мохохло ^[en]	1999—2016	18
Банк Гайаны	Dolly Sursattie Singh	1998—2014	17

Банк Негара Малайзия	Зети Ахтар Азиз ^[en]	2000—2016	17
Валютное управление Каймановых островов	Cindy Scotland Bush	2002—н. в.	16
Центральный банк Сан-Томе и Принсипи	Мария до Кармо Сильвейра ^[en]	1999—2005, 2011—н. в.	13
Центральный банк Багамских островов	Wendy Craig	2005—2015	11
Национальный банк Дании	Бодиль Ньюбоз Андерсен ^[da]	1995—2005	11
Центральный банк Арубы	Жанет Земелеер ^[es]	2008—н. в.	10

Ведущие центральные банки, как правило, не публикуют гендерную статистику своего персонала. Исключение составляют [Европейский центральный банк](#), [Банк Англии](#) и [Банк Италии](#). Как можно заключить из их данных, доля женщин среди сотрудников составляет около 40 %. Женщины преобладают в аппарате председателя центрального банка, подразделениях по операциям на открытом рынке и платёжной системе. Детальные целевые ориентиры гендерной политики устанавливает только Банк Англии. К 2020 году он планирует довести совокупную долю женщин в своём штате до 50 %, а также в младшем и среднем персонале до 45 %^[62]. Однако, как правило, кадровые планы большинства центральных банков не простираются дальше увеличения доли женщин в руководстве до 30 %.

Доля женщин в коллегиальных органах управления (советах директоров или, в его отсутствие, правления) у ведущих центральных банков составляет порядка четверти. В наибольшей степени они представлены в [Банке России](#) (см. таблицу). В наименьшей степени — в Европейском центральном банке и [Банке Японии](#). Объясняется это тем, что Управляющий совет Европейского центрального банка в основном представлен первыми лицами национальных центральных банков (которыми, чаще всего, выступают мужчины). В Японии традиционно доля женщин ниже. Однако и там корпоративная культура постепенно изменяется. В Японии принят Закон о содействии трудоустройству и продвижении женщин ([англ.](#) *Act on Promotion of Women's Participation and Advancement in the Workplace*), который вступил в действие с 2016 года. В соответствии с законом Банк Японии планирует,

что при найме персонала доля женщин-кандидатов на позиции директора, главного менеджера и вышестоящие должности должна составлять около 30 %^[63]. Без учёта Европейского центрального банка и Банка Японии женщины представляют треть коллегиального органа управления.

Таблица. Удельный вес женщин в штате центральных банков, по состоянию на 2017 год.

Центральный банк	Число сотрудников	Доля женщин среди сотрудников	Доля женщин в коллегиальном органе управления
Банк Англии	4261	44 %	33 % ^[62]
Немецкий Бундесбанк	9775	нет данных	17 % ^[64]
Европейский центральный банк	2899	43 %	8 % ^[65]
Банк Италии	6885	36 %	20 % ^[66]
Банк Канады	1700	нет данных	29 % ^[67]
Банк России	54 700	нет данных	43 % ^[68]
ФРС США	17 110	нет данных	25 % ^[69]
Банк Франции	9800	нет данных	33 % ^[70]
Банк Японии	4646	нет данных	8 % ^[63]

Отчёты о [гендерной](#) структуре руководства центральных банков, также как о гендерном разрезе персонала в целом являются редкостью. Единственным центральным банком, который публикует подробные сведения по теме, является [Банк Англии](#). В 2017 году он обнародовал отчёт о гендерном разрыве в оплате труда^[71]. Банк Англии обязан публиковать отчёт согласно [Закону о равенстве](#)^[en], принятом в [Великобритании](#) в 2010 году.

Разрыв в оплате измеряется как разность между средней часовой оплатой труда мужчин и женщин ([англ. mean pay gap](#)). Со временем он медленно снижается с 22,0 % в 2013 году до 18,6 % в 2017 году. Разрыв объясняется тем, что на наиболее высоко оплачиваемых позициях работают мужчины, в то время как женщины преобладают среди менее оплачиваемых младших должностей. Без учёта вознаграждения четверти наиболее и наименее оплачиваемых категорий сотрудников разрыв составляет всего 3 %.

Банк Англии намерен сокращать во времени разрыв, однако маловероятно, что он может быть сведён к нулю. Объясняется это тем, что мужчины и женщины выполняют в центральном банке неравнозначные роли, которые требуют различные профессиональные навыки и знания. Для демонстрации гендерного равенства Банк Англии декларирует цель довести долю женщин в руководстве подразделений к 2020 году до 35 %. В 2014 году указанная доля составляла 20 %, а в 2017 году — 30 %. К руководству не относятся председатель и его заместители, поскольку они не назначаются, а избираются порядком, утверждённым законодательством.

Некоторые группы людей, например, [либертарианцы](#), считают, что центральные банки — это некомпетентный [картель](#), который делает очень мало для предотвращения рецессий.^[72] [Милтон Фридман](#), например, утверждал, что [Федеральная резервная система](#), основанная в [1913 году](#), способствовала усугублению [Великой депрессии](#), искусственно поддерживая слишком низкие [процентные ставки](#), а затем внезапно шокируя систему возмутительно высокими ставками.^[73] Хотя Фридман был [монетаристом](#), он считал, что решения о процентных ставках должны быть переданы компьютерам, подобно тому, как современный [фондовый рынок](#) в значительной степени автоматизирован.

Люди часто считают, что центральный банк контролирует некоторые или все процентные ставки и валютные курсы. Но экономическая теория и практика показывает, что в открытой экономике невозможно делать и то, и другое одновременно. «[Невозможная троика](#)» [Роберта Манделла](#) является наиболее известной формулировкой этих ограничений, она постулирует, что невозможно одновременно устанавливать денежно-кредитную политику (процентные ставки), обменный курс и поддерживать свободное движение капитала. Поскольку большинство западных экономик сегодня считаются «открытыми» со свободным движением капитала, это, по сути, означает, что центральные банки могут обоснованно таргетировать процентные ставки или обменные курсы, но не оба эти показателя одновременно.

Примером пределов власти центрального банка стала ситуация, приведшая Великобританию к «[черной среде](#)», когда [фунт стерлингов](#) рухнул относительно [немецкой марки](#). Это стало следствием вовсе не сделок [Джорджа Сороса](#), а попытки сохранить и фиксированный обменный курс, и уровень кредитной ставки.,

Использованная литература:

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года № УП-4749.
2. Мирзиёев Ш.М. Буюк келажатимизни мард ва олий жаноб халқимиз билан қурамиз. Тошкент : «Ўзбекистон» НМИУ, 2017 -104 б
3. Мирзиёев Ш. М. Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя. –Т.: Узбекистан, 2017. – 104 с.
4. Мирзиёев Ш. М. Мы все вместе построим свободное, демократическое и процветающее государство – Узбекистан. –Т.: Узбекистан, 2017.– 56 с.
5. Мирзиёев Ш. Обеспечение верховенства закона и интересов человека –гарантия развития страны и благополучия народа. –Т.: Узбекистан, 2017. – 48 с.
6. Деньги, кредит, банки: учебник /Под ред. Белоглазовой Г.Н. - М.: Юрайт, 2014.
7. Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. - 4-е изд. - М.:2012.
8. Жуков, Е. Ф. Деньги. Кредит. Банки: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям.,. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : 2012.
9. Жуков, Е. Ф. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Е. Ф. Жуков; под ред. Е.Ф. Жукова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : 2012.
10. Корниенко О.В. Деньги. Кредит. Банки: учеб./О.В. Корниенко - Ростов Н/Д: Феникс, 2008. 8.Кузнецова, Е. И. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие для студентов вузов.,- М. : 2012.
11. Мудрак, А. В. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги: учеб. пособие / А. В. Мудрак. - М.: 2012.
12. Нешиной А.С. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник /Нешиной А.С. - М.:2013.
13. Олейников И.Н. Деньги. Кредит. Банки: Учебное пособие / И.Н. Олейникова. - М.: 2010
14. Банковские операции : учебное пособие / под ред. О. И. Лаврушина. 3-е изд., перераб. М: 2018.
15. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Галанов. 2-е изд., перераб. и доп. М:2019.
16. Николаева И. П. Рынок ценных бумаг : учебник / И. П. Николаева. Москва :2018.
17. Рынок ценных бумаг: учебник /; под общ. ред. Н. И. Берзона ; 4-е изд., перераб. и доп. М:2019.
18. Солабуто Н. В. Трейдинг. Торговые системы и методы: (эффективные торговые методики) / Н. В. Солабуто. Санкт-Петербург [и др.] : Питер, 2011.

19..Сребник Б. В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: учебное пособие / Б. В. Сребник, Т. Б. Вилкова. М: 2014.

20..Юзвович Л. И. Инвестиции : учебник / исправ. и доп. Екатеринбург : 2018.

Интернет сайты:

1.www.stat.uz – официальный сайт Государственного комитета по статистики Республики Узбекистан.

2.www.mf.uz – сайт министерства Финансов Республики Узбекистан.

3.www.ifmr.uz – сайт института Прогнозирования и макроэкономических исследований Республики Узбекистан.

4.www.mineconom.uz–сайт министерства Экономики Республики Узбекистан