

ТЕМА 1. ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ

Финансы – Уразбаева Мадина

ПЛАН

- Этапы развития биржевой торговли за рубежом
- Организация товарных бирж дореволюционной России и Советских товарных бирж
- Возрождение Российских и Казахстанских бирж в период перестройки и перспективы их развития

ТОРГОВАЯ БИРЖА

- **Биржа** (нидерл. *beurs*, нем. *Börse*, фр. *bourse*, итал. *borsa*, исп. *bolsa*) — юридическое лицо, обеспечивающее регулярное функционирование организованного рынка биржевых товаров, валют, ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Торговля ведётся стандартными контрактами или партиями (лотами), размер которых регламентируют нормативные документы биржи.
- Раньше биржей называли место или здание, где собираются в определённые часы торговые люди и посредники, биржевые маклеры для заключения сделок с ценными бумагами или товарами.

- Биржевая торговля имеет дело с активами, относящимися либо к группе капиталов (например, ценные бумаги), либо к группе товаров (например, цветные металлы, сельскохозяйственные товары). Основная операция на бирже — это купля-продажа соответствующих активов. Участники биржевой торговли могут проводить между собой любые операции по поводу купли-продажи биржевого актива.
- Участвовать в биржевой торговле, т. е. покупать и продавать актив на бирже, могут любые участники рынка, но делать они это могут, как правило, через биржевых посредников.
- Таким образом, биржевая торговля сводится к купле-продаже биржевых активов биржевыми посредниками, однако это не означает, что она не имеет тесных взаимосвязей с другими видами рыночных операций, активов, рынков и их участников.

□ Торговля, осуществляемая на бирже, или биржевая торговля, в отличие от любых других видов торговли торговой деятельности имеет следующие основные черты:

- приуроченность к определенному месту и времени, т. е. биржевая торговля проводится только в специально отведенном для этого процесса месте и только в установленные часы работы биржи;
- подчиненность установленным правилам биржевой торговли. Каждая биржа вырабатывает свои правила торговли и все участники торговли должны соблюдать эти правила;
- публичность, т. е. биржевая торговля ведется в присутствии всех членов биржи с их ведома;
- гласность, т. е. результаты биржевой торговли являются открытыми для широкой публики, сведения о них поступают в общество через СМИ;
- регулируемость со стороны государства и общественности; государство через свои законодательные и нормативные акты устанавливает правила, в соответствии с которыми биржи строят свою деятельность;
- концентрация спроса и предложения по товарам, реализуемым на бирже, ибо биржа – это самое подходящее место, где легко можно найти покупателя на продаваемый товар или продавца необходимого товара. На этой основе складываются биржевые (рыночные) цены.

ИСТОРИЯ

- Современная биржевая торговля является результатом длительной эволюции различных форм оптовой торговли: ярмарки, биржи реального товара, фьючерсной биржи. Имея некоторые общие организационные черты, они постоянно изменялись, приспособиваясь к потребностям развития как производства, так и торговли. В своем развитии товарная биржа прошла этапы от оптового рынка, где заключались сделки с наличным товаром, до современного фьючерсного рынка.
- Возникновение биржи в Европе как своеобразной формы организованного рынка относят к XVI — XVII вв., хотя еще в Древней Греции и Древнем Риме формализованная торговля началась с фиксирования времени и места торговли, с общих товарообменных операций и денежных систем, а также с заключения контрактов на поставку товаров в договорные сроки.

-
- По поводу возникновения самого термина «биржа» до настоящего времени не существует единодушного мнения. Одни связывают его с названием площади, где еще в Древней Греции проходили торговые собрания, другие считают, что так в Древнем Риме называли кожаный мешок, в котором хранились деньги и драгоценности. По третьей версии, идущей из итальянских источников, термин «биржа» связывается с именем знатного менялы и маклера Ван де Бюра. Возле дома этого господина в бельгийском городе Брюгге проходили собрания купцов, которые заключали торговые сделки.
 - Среди известных бирж того времени следует отметить и фондовую биржу во Франкфурте-на-Майне, создание и расцвет которой связывают с фамилией Ротшильдов. Операции ее долгое время имели руководящее значение для всей континентальной Европы.

-
- В США уже с 1752 г. на организованных рынках шла торговля товарами отечественного производства, продукцией домашнего изготовления, текстилем, шкурами и кожами, металлами и лесными материалами.
 - Биржи XVI–XVII вв. были биржами реального товара, отличительными чертами которых являлись регулярность проведения торгов, наличие определенного места торговли и подчиненность заранее установленным правилам. Наиболее характерные биржевые операции того времени — сделки с наличным товаром. Расширение спроса на сырье и продовольствие вызвало всемерное увеличение объемов торговли, усилило требования к однородности качества товаров и регулярности поставок. Необходимость удовлетворения этих требований привела к изменению биржи первоначального типа. Так, к числу основных функций товарной биржи стали относиться установление стандартов на товар, разработка типовых контрактов, котировка цен, урегулирование споров и информационная деятельность.

-
- В условиях стихийного, неопределенного, неустойчивого рынка рост торгового оборота затруднял ведение торговли наличным товаром. В результате ведущую роль в биржевых операциях стали играть срочные сделки с реальным товаром, гарантировавшие поставку товара определенного качества и количества в нужный срок по согласованной цене. Все это позволяло биржевым торговцам заранее определять потенциальные издержки независимо от колебания цен. Срочные сделки с реальным товаром все больше привлекали спекулятивные капиталы, что привело к увеличению емкости рынка и снижению резких колебаний цен. Это создавало возможность для торговцев быстрее реализовывать свой товар, сокращая период обращения.
 - Таким образом, отличительными чертами биржи реального товара в своей высшей форме являлись совершение сделок на основе описания качества в отсутствие самого товара; торговля массовыми, однородными, сравнимыми по качеству товарами, отдельные партии которых взаимозаменяемы; спекулятивность.

-
- Крупнейшие биржи реального товара того времени в Германии, Англии, Франции, Японии и Италии стали центрами международной торговли, а формирующиеся на них цены приобрели характер мировых.
 - На определенном этапе значение бирж реального товара стало падать. Вместе с тем в конце XIX – начале XX вв. появился и стал быстро развиваться совершенно новый тип товарной биржи – фьючерсная биржа.
 - История современной фьючерсной торговли тесно связана с развитием коммерческой деятельности в Чикаго и торговлей зерном на Среднем Западе США. В связи с трудными условиями транспортировки и сбыта зерна, фермеры и торговцы начали практиковать заключение контрактов с последующей поставкой товаров. С расширением зерновой торговли в 1848 г. 82 купца организовали центральное рыночное учреждение – Чикагскую товарную биржу.

Основными признаками фьючерсной торговли являются:

- фиктивный характер сделок, когда обмен товарами практически отсутствует, а обязательства сторон по сделке прекращаются путем совершения обратной сделки;
- строгая унификация потребительной стоимости биржевого товара, определенное количество которого представляет биржевой контракт, используемый в качестве носителя цены;
- строгая регламентированность количества разрешенного к поставке товара, срока и места поставки;
- косвенная связь с рынком реального товара преимущественно через биржевое страхование (хеджирование), а не через поставку товара;
- обезличенность сделок и заменимость контрагентов по ним, так как сделки заключаются не между конкретным продавцом и покупателем, а между ними и расчетной палатой, являющейся гарантом выполнения обязательств. При этом сама биржа не выступает в качестве одной из сторон в контракте или на стороне одного из контрагентов.

- Научно-технический прогресс способствовал совершенствованию методов определения качества товаров с использованием новейших технических средств. В итоге расширился круг биржевых товаров, например в конце 60-х гг. началась торговля пиломатериалами и фанерой, однако в 1980-е годы торговля фанерой прекратилась, а торговля пиломатериалами стабилизировалась в начале 80-х гг. на уровне 1,2 %.
- С развитием техники и технологий объем промышленного сырья и полуфабрикатов в биржевой торговле неуклонно увеличивается. Так, в первой половине 1950-х гг. на биржах осуществлялись сделки всего с четырьмя товарами этой группы (цветные металлы), а в 1980-е гг. – уже с 15. К концу 1980-х гг. существенно увеличилась доля биржевой торговли энергоносителями, особенно нефтью и продуктами нефтепереработки (бензин, дизельное топливо, мазут и др.), фьючерсные и опционные рынки которых стали активной сферой деятельности для многих участников этой отрасли, что привело к существенным изменениям в конкурентной борьбе на нефтяном рынке.
- В последние годы наблюдается тенденция к концентрации биржевой торговли на фьючерсных рынках и в отдельных странах. Около 98 % международного биржевого оборота приходится на США, Великобританию и Японию.

ОРГАНИЗАЦИЯ ТОВАРНЫХ БИРЖ В ДОРЕВОЛЮЦИОННОЙ РОССИИ

- В России первые купеческие собрания с биржевым характером проходили в Великом Новгороде. В XVII в. они состоялись в Москве и Нижнем Новгороде, но первая регулярная биржа появилась только в 1703 г. в Санкт-Петербурге, ее учредил Петр Великий по примеру Амстердамской. В 1705 г. было построено здание перед новыми торговыми рядами и установлены часы для собраний в нем купечества. Такие же биржи предполагалось организовать и в других городах.
- Проходившие в разных городах Российской империи купеческие собрания не были похожи на западноевропейские биржи с их твердыми порядками и выработанной техникой проведения биржевых торгов. Петр Первый, учреждая биржу, связывал с ней реформы по существу и стремился привить чужеземный институт на русскую почву. Однако он ошибся в своих расчетах. Россия в то время не была достаточно подготовлена для восприятия такого института, как биржа.

- В течение почти целого столетия Санкт-Петербургская биржа оставалась единственной официально признанной в России биржей. На ней обращались товарные векселя казенных мануфактур, специально основанных для обслуживания потребностей армии и флота. Реальных предпосылок для развития биржевой торговли в тот период практически не было.
- В 1776 г. возникает вторая такая биржа **в Одессе**, а в 1816 г. – **в Варшаве**. В 1837 г. товарная биржа была организована **в Москве**. В 1842 и 1848 гг. такие биржи были созданы в Рыбинске и Нижнем Новгороде. В 1950-х гг. не открылось ни одной биржи, зато в 1960-х, когда собственно и начинается развитие бирж в России, открывается сразу несколько.
- Начиная с 1905 г. число бирж значительно возросло. Всего за последующие семь лет возникло свыше сорока бирж. Перед началом Первой мировой войны в России действовали **104** биржи в 77 городах.

-
- Российские биржи в отличие от иностранных не только являлись рынками, но и представляли интересы торговли и промышленности перед правительством, тогда как в других странах данную функцию брали на себя торгово-промышленные палаты.
 - Функционирование бирж попадало под юрисдикцию торгового устава, так как отсутствовали общероссийские законы о биржах. Регистрация бирж проводилась только с разрешения правительственных органов. Кроме того, государство включало в обязательном порядке правительственных эмиссаров в самую важную комиссию любой биржи — котировальную.

-
- Вся биржевая публика, в состав которой могли входить и иностранцы, и женщины, разделялась на три категории посетителей: случайных, временных и постоянных.
 - Причем некоторая часть биржевой публики объединялась в биржевое общество. Для того чтобы стать членом биржевого общества, необходимо было удовлетворять следующим условиям: во-первых, в качестве постоянного посетителя биржи уплачивать установленный ежегодный взнос в пользу биржи; во-вторых, принадлежать к кругу промысловых деятелей, на которых указывал устав как на возможных кандидатов в члены биржевого общества; в-третьих, быть принятым в члены биржевого общества в определенном порядке.

СОВЕТСКИЕ ТОВАРНЫЕ БИРЖИ В ПЕРИОД НОВОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ

- Введение в 1921 г. новой экономической политики (НЭП) ознаменовалось стихийным открытием бирж по всей стране. Уже в конце этого года возникли первые биржи (Вятская, Нижегородская). В течение 4 месяцев 1922 г. их число быстро возрастало и к 23 августа, когда было принято постановление Совета труда и обороны о биржах, давшее прочную основу для их дальнейшего существования, уже функционировало до 50 бирж. К 1923 г. число их достигло 79, а к 1924 г. насчитывалось 96 бирж. Биржи возникли не только во всех губернских и областных центрах, но и в целом ряде уездных городов — в Балашове, Елабуге, Ельце, Кирсанове, Проскурове, Кустанае и пр. Всюду, где в сколько-нибудь значительной мере существовала оптовая и оптово-розничная торговля, появлялись биржи. Только в виде исключения (например, в Севастополе) возникшие биржи закрывались.

□ В положении «О товарных и фондовых биржах и фондовых отделах при товарных биржах», принятом 2 октября 1925 г., говорилось: «Товарная биржа является организацией торгующих предприятий и лиц, имеющей целью:

- а) устройство периодических собраний торгующих для совершения торговых сделок;
- б) выявление товарных цен, спроса и предложения товаров;
- в) изучение, упорядочение и облегчение товарооборота и связанных с ним торговых операций;
- г) представительство нужд и интересов торговли перед органами правительства;
- д) примирительное разрешение споров по торговым сделкам, зарегистрированным на биржах».

-
- По разъяснениям Народного комиссариата по внутренней торговле Союза ССР биржи нельзя было считать государственными организациями, так как они не осуществляли функций государственной власти, не были включены в общую государственную организацию, не занимали определенное место в иерархии учреждений, действовали на началах самоуправления и содержались на собственные средства.
 - Органами товарной биржи являлись общее собрание членов биржи, биржевой комитет и ревизионная комиссия.

-
- Все конкретные мероприятия бирж можно разбить на следующие группы: деятельность бирж как органа защиты интересов торговли; создание централизованного рынка; выявление состояния рынка и цен, информация о нем торгующим и правительственным органам; регулирование рынка; содействие развитию более высоких форм торговли.
 - Все биржи, хотя и не сразу, сконструировали основные органы своей работы — котировальные и арбитражные комиссии, регистрационное бюро. Перед многими биржами встал вопрос об образовании внутри них отделов для работы в определенной отрасли торговли. Хотя широкий характер приняла только организация хлебных отделов, поскольку в работе большинства бирж преобладали, а на многих биржах господствовали операции с хлебом. Хлебные отделы и секции были образованы на Московской, Ленинградской (продуктовый отдел), Киевской, Харьковской, Ростовской, Самарской, Екатеринбургской, Екатеринославской и других биржах. Образование других отделов и секций — мясной, лесной и хлопковой секций на Московской, мясного отдела на Ленинградской, текстильной секции на Ростовской — представлялось пока исключением.

-
- Что касается формирования состава биржи (раньше называлось «биржевое общество»), то многие биржи в соответствии с резолюцией IX Съезда Советов возникали как чисто государственные либо кооперативные или государственно-кооперативные биржи. Однако в некоторых случаях частная торговля участвовала в зарождении бирж. Так, Воронежская биржа с самого начала возникла как Объединенная биржа государственных, кооперативных и общественных учреждений и организаций и частных предприятий.

- На 1 октября 1926 г. в стране насчитывалось 114 товарных бирж, членами которых состояли 8514 торгово-промышленных предприятий и частных лиц. Причем государственные и кооперативные организации составляли 67 %, а частные лица – 33 % участников. Это был самый высокий уровень биржевой торговли в советское время.
- Отличительной чертой товарных бирж, действовавших в период НЭПа, являлся очень жесткий контроль над процессами биржевой торговли со стороны государства в лице Народного комиссариата по внутренней торговле Союза ССР и народных комиссариатов по внутренней торговле союзных республик. Все это превращало биржи в инструмент давления на предприятия и частных торговцев со стороны государства.
- В дальнейшем в условиях свертывания НЭПа и курса на жесткую централизацию в управлении народным хозяйством последовательно проводилась линия на ликвидацию товарных бирж.
- В 1927 г. на заседании Совнаркома выступил С. Орджоникидзе, обосновавший пересмотр функций бирж и их сети. Из его доклада следовало, что усиливающееся государственное регулирование торговли до крайности сужает работу бирж, поэтому функции последних должны быть пересмотрены, а сеть их должна быть максимально сокращена. Было принято решение оставить биржи лишь в наиболее крупных узловых торговых пунктах (таковых оказалось 14).
- В феврале 1930 г. было принято решение о ликвидации всех товарных бирж, так как утверждавшаяся в стране тоталитарная командно-распределительная система более не нуждалась в механизме свободного рыночного регулирования. За плановыми основами народного хозяйства стояла жестко регламентная принудительная система контролируемого производства и распределения, сдерживавшая свободу и права человека, его материальные и духовные

ВОЗРОЖДЕНИЕ РОССИЙСКИХ И КАЗАХСТАНСКИХ БИРЖ В ПЕРИОД ПЕРЕСТРОЙКИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИХ РАЗВИТИЯ



