

УДК 336.77

Эволюция взаимодействия коммерческого и банковского кредитов в отечественной экономике и предпринимательской деятельности

канд. эконом. наук **Вицко Е.А.**, vizko@yandex.ru
Университет ИТМО
Институт холода и биотехнологий
191002, Санкт-Петербург, ул. Ломоносова, 9

В статье проведено исследование и анализ взаимоотношений коммерческого и банковского кредитов в отечественной практике и сделан вывод о том, что подобное взаимодействие крайне необходимо для развития товарно-денежного хозяйства. Рассматриваются особенности применения коммерческого кредита на различных этапах его развития и выявляются причины, препятствующие расширению границ коммерческого кредита в современной экономике России и предпринимательской деятельности. Автором проведен сравнительный анализ практики учета и переучета коммерческих векселей в России и за рубежом, а также роль Центрального банка для развития вексельного обращения отечественной экономики и экономики развитых стран. Подробно исследуется нормативно-правовая база, касающаяся вексельного обращения в России, и даются некоторые рекомендации по ее совершенствованию для расширения практики использования коммерческих векселей.

Ключевые слова: коммерческий кредит, коммерческий вексель, банковский кредит, банковский вексель, учетные операции, переучетные операции, операции под залог векселей.

The evolution of commercial and bank credits interaction in domestic economy and enterprise

Vitsko E.A., vizko@yandex.ru
University ITMO
Institute of Refrigeration and Biotechnologies
9, Lomonosov Street, St Petersburg, 191002

The investigation and the analysis of commercial and bank credits interaction in domestic economy were carried out in this article and in the conclusion it was defined that this interaction is essential for the development of commodity-money economy. The article considers the features of commercial credit use through its various phases of development and identifies the causes, promoting and impeding the expansion of the boundaries of commercial credit in the modern Russian economy and enterprise. Comparative analysis of accounting practice and rediscounting of commercial bills in Russia and abroad, the importance of Federal Reserve System for the development of domestic economy circulation of notes and economy of developed countries were carried out by the author. The article considers the legal framework, concerning circulation of bills in Russia, gives some recommendations about its improvement for expanding usage commercial bill practice.

Keywords: commercial credit, commercial bill, bank credit, banking bill, accounting operations, rediscounting, banking operations against bill pledging.

Исторически раньше всех форм кредита (за исключением ростовщического) возник коммерческий кредит, так как он непосредственно произошел из процесса производства и реализации товаров [17].

Начиная с 12 в. на зарождение коммерческого кредита имеется множество указаний. Наиболее интенсивная коммерческая деятельность в Западной Европе в то время зависела от больших торговых ярмарок, например ярмарки в Шампани. Многие примеры торговли в кредит можно обнаружить в Англии, где с 13 столетия или ранее торговые сделки с вином, зерном, кожей, сукном, шерстью и тому подобными товарами основывались на кредите, при чем очень часто оплата производилась авансом, либо векселем, в котором указывался капитал, которым он обеспечен [9].

Использование коммерческого кредита стало широко распространено в Европе в 18 начале 19 столетия. С помощью увеличивающихся «банков графств», которые ссужали деньгами местных промышленников, кредитование сыграло существенную роль в подъеме промышленности. Это обстоятельство было обусловлено низкой стоимостью денег – коммерческая ставка в середине 18 в. составляла 3,5%, а ставки свыше 5% были запрещены до 1832 года.

В России развитие коммерческого кредита следует проанализировать в тесной взаимосвязи промышленности с банками, сложившейся в середине 19 века [3].

И.Ф. Гиндин, рассматривая взаимоотношения банков с промышленностью в России, делил их на 4 периода: I – промышленный подъем 90-х годов XIX в., II – 1900-1908 гг., III – 1909-1913 гг., IV – 1914-1917 гг. «Только в третий, - из выделенных периодов с его точки зрения, - выявились вполне развитые взаимоотношения, создающиеся на почве финансирования промышленности. Первые два периода по отношению к третьему представляются как бы историческим предисловием... Характеризуя первый из них, он писал: «В первый период банки только вступают на путь финансирования промышленности. У них нет еще ясного представления ни об особенностях новой деятельности, ни о новых мерах банковской политики, необходимых для того, чтобы финансирование не превращалось в безрассудную спекуляцию, - ни также о тех границах, переходить которые не должен банк при финансировании» [8].

Автор статьи считает, что первый период может быть связан с зарождением новых явлений экономической жизни общества в 70-х годах XIX века, а именно с открытием первого в России акционерного банка – Петербургского Частного коммерческого банка. Деятельность первого в России акционерного банка – Петербургского Частного коммерческого банка позволяет проследить последующие этапы развития коммерческого кредита в России, которое выражалось в более тесном сращивании промышленного капитала с банковским. Известный исследователь С.Ф. Панфилов пишет: «Наконец после целого ряда проектов не получивших утверждения, возникает у нас в России первый акционерный банк – Петербургский Частный коммерческий банк...» [16]. Первого ноября 1864 г. новый банк открыл двери на Английской набережной Невы.

Из активных операций значительный удельный вес занимали операции по учету векселей. Векселя, принятые к учету должны были иметь подписи не менее двух гарантирующих оплату лиц; оплата векселей клиента, не обеспеченная его текущим счетом, или другими бесспорными и верными залогами, допускалась лишь «по особо уважительным обстоятельствам», и не иначе, как по единственному решению всех присутствующих членов правления.

Связь с предприятиями т.н. «напрямую» давала право банку принимать активное участие в работе промышленных предприятий, в частности акционерных обществ «Федоровского золотопромышленного», «Южно-Уральских горных заводов»,

«Грозненской нефти», «Металлургических, механических и судостроительных заводов Бекер и К^о» и других.

Накопленный опыт раньше всех повторили в Москве. В добавление к принятому в Санкт-Петербурге учету векселей, имеющему две подписи, стали учитывать и соло-векселя. В этом случае от векселедержателя требовалось солидное обеспечение в виде доходных ценных бумаг, транспортных документов, домов и лавок, находящихся в столицах и приносящих постоянный доход, что следовало подтвердить определенными ведомостями.

Как уже было отмечено, основой активных операций банков был учет торговых векселей, причем для Петербургского частного коммерческого банка за четверть века должниками не было оплачено всего 0,065% суммы учета [10]. Это свидетельствует об основательной проверке предъявленных к учету документов, что избавило банк от существенных потерь.

В последующие годы создавались новые акционерные банки, которые непосредственно способствовали расширению границ коммерческого кредита, но незыблемым оставался принцип, утвержденный еще в 1864 г. о том, что никто на общем собрании акционеров не может обладать более чем пятью голосами.

С середины 90-х годов XIX в. ведущую роль в кредитовании торговли и промышленности на основе вексельных операций стали занимать такие крупные банки, как Волжско-Камский коммерческий банк, Петербургско-Московский банк и Санкт-Петербургский международный банк, которые активно содействовали развитию коммерческого кредитования в России, путем учета и дальнейшего переучета коммерческих векселей и имели множество отделений и филиалов в крупных городах. Так, проведенный анализ показал, что сумма учетных векселей к основному капиталу вышеуказанных кредитных учреждений составила 594%, 180% и 111,1% [15, с.41].

Сравнение данных об активных операциях коммерческих банков за 1893 и 1900 гг. показывает, что больше всего за это время возросли вексельные и подтоварные операции. Они увеличились почти в 2,5 раза. Их прирост составил более половины прироста всех основных активов. Рассматривая отдельно операции по учету векселей, кредиты, предоставленные под товары и кредиты под векселя можно отметить, что за указанный период прирост данных операций к приросту суммы активов составил 43,9%, 4,6% и 1,8% соответственно [4]. Таким образом, можно прийти к выводу о том, что значительный удельный вес в активных операциях банков занимали операции по учету векселей, что благоприятно сказывалось как на банковской деятельности, так и на эффективности работы предприятий.

Дальнейший анализ взаимодействия промышленности с банковским сектором показал, что в 1914 году в банковских операциях по учету преобладали шести месячные векселя (до 50 % общей массы), а по переучету трех месячные. Данное обстоятельство отличало отечественный вексельный оборот от европейского, где подавляющее большинство составляли векселя с 3-х месячным сроком, и лишь в редких случаях с шести месячным [15, с.45]. Таким образом можно прийти к выводу о том, что между банками и промышленными предприятиями установились уже достаточно устойчивые отношения взаимозависимости и взаимозаинтересованности, т.е. те самые связи, возникновение и развитие которых было проявлением процесса сращивания банков с промышленностью.

Политика военного коммунизма, проводившаяся после 1917 года, исключила коммерческий кредит из торгового оборота, соответственно вексель был ликвидирован из хозяйственной практики и следующий исторический период существования векселя в России связан с периодом проведения НЭПа. Предшествующий опыт и новая экономическая политика 20-х годов предполагали создание особых условий для развития товарно-денежных отношений и коммерческого кредита.

Банковский кредит в условиях многоукладной экономики не мог полностью покрыть потребность хозяйства в заемных средствах. Государство не располагало достаточным финансированием для удовлетворения всех нужд промышленности и сельского хозяйства, требовалась полная мобилизация ресурсов для восстановления экономики. Поэтому, в целях ускорения оборачиваемости оборотных средств и более оперативного их использования коммерческий кредит был закономерным этапом развития кредитных отношений в данный период.

Государственным промышленным предприятиям было предоставлено право продавать товары в долг под вексель, с взиманием процентов за отсрочку возвращения долга. Коммерческий кредит использовался в первую очередь государственными и кооперативными предприятиями и организациями. Вместе с тем он предоставлялся и частным собственникам, но лишь после удовлетворения потребностей вышеперечисленных структур. Коммерческий кредит дифференцировался, частный сектор получал его на более жестких условиях, касающихся сроков кредита, ассортимента товаров, их реализации по регламентируемым государством ценам.

Процент сделок по продаже товаров в долг под векселя в 1923-1924 гг. по данным ВСНХ в промышленности: нефтяной – 87,8%, соляной – 84,8%, шерстяной – 79%, сахарной – 76,9%, пищевой – 71,8%, лесной и деревообрабатывающей промышленности – 67,8% [2].

Несмотря на то, что коммерческий кредит получил широкое развитие, тем не менее, в сложных условиях восстановительного периода им не покрывались в полной мере потребности в оборотных средствах предприятий и организаций. Поэтому наряду с коммерческим кредитом постепенно стал развиваться и банковский кредит, в форме учета векселей, так как коммерческий кредит (в его развитом виде) никогда не существовал и не может существовать без тесной связи и переплетения с банковским кредитом, об этом свидетельствует вся история товарно-денежного хозяйства.

В 1921-1925 годах в учетно-ссудных операциях Госбанка преобладали вексельные операции по учету коммерческих векселей [13].

Доля учетных операций банков в сумме краткосрочных вложений была достаточно высокой - 52,3% на 1 октября 1925 г. и 47,8% на 1 октября 1929 г. Несмотря на некоторое снижение этих показателей, учет векселей занимал лидирующие позиции по сравнению со всеми остальными операциями об этом свидетельствуют данные таблицы, приведенной ниже [2].

Таблица 1

Объемы учетных и ссудных операций в годы НЭПа (в млн. рублей)

Наименование операций	Дата		
	на 01.10.1925 г.	на 01.10.1928 г.	на 01.10.1929 г.

Учет векселей	1100,9	2275,2	2425,0
Подтоварные кредиты	475,4	904,6	956,6
Целевые кредиты	348,6	943,6	1427,8
Онколь и ссуды под ценные бумаги	51,5	-	-
Прочие кредиты	130,0	362,6	243,3
Итого по краткосрочным операциям	2106,4	4486,0	5052,7

Коммерческий кредит и развитие его на основе учетных операций требовал, чтобы кредитные учреждения были теснее связаны со своими клиентами. Это можно было успешно решить путем создания специальных ведомственных банков. В этом случае наркоматы могли бы активно воздействовать на их работу, осуществляя аккумуляцию средств и целевое использование.

Важной мерой для развития кредитных отношений явилось осуществление унификации процентных ставок по активным и пассивным операциям. Установление Наркомфином в 1927-1928 гг. предельные процентные ставки были на 2-3% ниже действующих до 1927 года, по текущим счетам для всех банков предельная ставка составляла не более 6% годовых, для обществ взаимного кредита не выше 12% годовых, а по срочным вкладам – 7-9% в зависимости от срока вклада. По учетно-ссудным операциям процентные ставки были не выше 8-12% годовых (в зависимости от видов и сроков ссуд). Предельные процентные ставки для специальных банков незначительно отличались от ставок Госбанка СССР, следовательно, была достигнута унификация процентных ставок, а мероприятия по упорядочению процентных ставок сыграли важное значение в процессе обладания кредитом, его удешевление было одним из условий снижения себестоимости промышленной продукции и торговых издержек [12].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что в конце XIX в. и в начале XX в. (до введения политики военного коммунизма) и в период НЭПа, банки принимали активное участие в деятельности предприятий и играли большую роль в развитии коммерческого кредита.

Плановая экономика Советского Союза не предусматривала существования в хозяйственной практике коммерческого кредита. Во внутренней торговле коммерческий кредит был полностью вытеснен банковским, благодаря проведению реформы 1930-1932 гг. Поэтому, начиная с 1930 года он исчез из внутреннего оборота и лишь изредка применялся во внешней торговле, причем СССР практически всегда выступал в роли получателя средств по векселям.

На законодательном уровне вексельное обращение было регламентировано Постановлением ЦК КПСС и Совета Министров СССР «О совершенствовании системы банков в стране и усилении их воздействия на повышении эффективности экономики» от 17.07.1987 г. № 821 и Совета Министров СССР «О перестройке деятельности и

организации структуры банков СССР» от 06.10.1987 г. № 1118. Этими Постановлениями было определено применение наиболее экономичных и прогрессивных форм расчетов, которые способствовали бы ускорению оборачиваемости оборотных средств в народном хозяйстве, укреплению хозрасчетной и финансовой дисциплины, т.е. предусматривалось применение наряду с действующими формами безналичных расчетов и вексельной формы.

Некоторые ученые выразили мнение о том, что нет оснований для того, чтобы после многих лет использования исключительно банковского кредита восстанавливать коммерческий кредит [7,11]. На наш взгляд, нужно заметить, что реализация указанных суждений была бы затруднена с точки зрения банков по нескольким причинам: во-первых, банкам потребовались бы дополнительные финансовые ресурсы; во-вторых, возрос бы риск, в связи с притоком новых клиентов в банки. И, наконец, следствием подобной замены было бы изменение практики выдачи ссуд и доминирование банковского кредита, из-за прекращения учета, переучета и залога коммерческих векселей предприятий [5].

Успешная практическая организация коммерческого кредита в экономике зависит от организации функционирования коммерческого векселя, и соответствующего понимания его теоретической и практической значимости как инструмента коммерческого кредита с одной стороны и инструмента денежно-кредитного регулирования - с другой.

Предприятиям было разрешено использовать вексельные формы расчетов, но с обязательным участием в них кредитных учреждений. Оформление отсрочки платежа предусматривалось в порядке эксперимента в двух спецбанках СССР. По его условиям в Промстройбанке отсрочка платежа оформлялась выпиской специального расчетного документа – именного векселя, который представлял собой обязательство плательщика совершить платеж в определенный срок и в определенной сумме конкретному поставщику, в нем также было указано основание платежа: наименование товара, сумма платежа, дата отгрузки и т.д. Кроме того, данный вексель должен был предъявляться поставщиком банку для взыскания платежа с покупателя и использоваться только в банковском документообороте, таким образом, он не мог свободно обращаться во вне банковском обороте.

В Жилсоцбанке СССР при проведении эксперимента предполагалось, что вместо векселя будут выступать платежные требования поставщика или платежные поручения покупателя, с помощью которых оформлялась бы отсрочка платежа. В соответствии с условиями обоих экспериментов банки могли выступать гарантами платежей по векселям. За акцепт векселя банки взимали комиссионное вознаграждение. Следует отметить, что различия в порядке оформления векселей в Промстройбанке и Жилсоцбанке не носили принципиальный характер и не отражались на самой вексельной форме расчетов, а в основном касались схем документооборота.

Применение векселей для оформления товарных сделок внутри страны, которые обладали такими характеристиками, как абстрактность, безусловность, бесспорность и содержали четко определенные реквизиты, было разрешено Постановлением Верховного Совета РСФСР «О применении векселей в хозяйственном обороте» от 24.06.1991 г. № 1451-1. Положения этого Постановления утратили силу в 1997 году на основе Федерального закона «О переводном и простом векселе» от 11.03.1997 г. № 48-ФЗ. Закон

определяет вексель как ценную бумагу, долговое обязательство, средство платежа, расчета и залога одновременно, но не регламентирует разграничение векселей на «коммерческие» и «финансовые».

Данное разграничение было закреплено Указом Президента РФ «Об улучшении расчетов в хозяйстве и повышении ответственности за их своевременное проведение» от 19.10.1993 г. № 1662, т.е. до вступления в силу Федерального закона «О переводном и простом векселе» и прочно закрепилось в отечественной хозяйственной практике и по настоящее время.

Разделение векселей на коммерческие и финансовые зависело от условий возникновения долга и выполняемых ими функций в хозяйственном обороте предприятия. Если коммерческие векселя основаны на реальной сделке по купле-продаже товаров в кредит, то финансовые векселя, как правило, не связаны с какими-либо товарными операциями и являются непосредственным следствием договора займа (кредита).

Однако многие хозяйствующие субъекты интерпретировали подобное разграничение по-своему. Финансовые, в т.ч. банковские векселя, стали погашаться денежными средствами, а коммерческие векселя – продукцией, с использованием бартера, взаимозачетов и т.д.

Среди данных векселей стали пользоваться особой популярностью долговые обязательства нефтяных холдингов, металлургических комбинатов и энергетических компаний, так называемые «нефтяные», «металлургические» и «энергетические» векселя. По сути это квазивекселя. Некоторые экономисты добавляли к вышеназванным группам, так называемые «железнодорожные» векселя. Обычно сроки погашения обязательств были более 3 лет от даты составления, а по «железнодорожным» от 1 до 3 лет [14].

В связи с тем, что «товарное наполнение» векселей не закреплено законодательно, подобное обстоятельство создавало почву для различного рода злоупотреблений со стороны векселедателей, в частности отказ от отгрузки ранее согласованной номенклатуры продукции, либо требование денежного сопровождения при отправке грузов. Помимо всего вышеизложенного, в этот же период можно наблюдать использование множества «товарных» векселей, обеспечивающих расчеты между предприятиями, вовлеченными в единый производственный процесс. Обычно такие долговые обязательства имели либо существенные дефекты формы, либо весьма отдаленные сроки погашения, в силу чего не играли существенной роли в хозяйственном обороте.

«В результате соотношение безналичных расчетов, обслуживающих нефинансовый сектор России, проводимых без участия и с участием кредитных организаций, сложилось примерно поровну. Поэтому так называемые живые деньги, как один из главных объектов современного кредитного регулирования – использовались в половине экономического оборота страны, отчего не могли быть достигнуты и должные успехи такого регулирования...» [18]. С точки зрения государства наличие в экономике квазивекселей также представляется отрицательным явлением еще и потому, что нельзя точно оценить объем обращающихся в экономике платежных средств, следовательно, невозможно проводить эффективную денежно-кредитную политику.

После кризиса 1998 года отмечается сокращение нетрадиционных вексельных расчетов, хотя у некоторых исследуемых хозяйствующих субъектов они до сих пор имеют место [1]. Намечившиеся позитивные тенденции в экономике свидетельствовали о целесообразности использования коммерческого кредита для стимулирования развития отраслей народного хозяйства на основе операций по учету и переучету коммерческих векселей в рамках денежно-кредитной политики.

Хотя, сравнивая выше изложенные показатели и столь разрозненные современные данные, можно сделать вывод о том, что сегодня процент учтенных векселей российскими банками слишком мал для полноценного развития коммерческого кредита.

По данным Банка России объем учтенных векселей предприятий в сумме учетных кредитными организациями векселей составил на начало 2011 года 17%, а в 2010 г. - 24,4%. Объем учтенных коммерческими банками векселей предприятий с номиналом в рублях на 01.01.2013 г. составил около 0,58 млрд. рублей против 0,32 млрд. рублей на 01.01.2012 г, а их доля в общем объеме учтенных векселей с номиналом в рублях составила 19% и 15% соответственно.

Что же касается учтенных кредитными организациями векселей в иностранной валюте, то здесь «львиную долю» занимают векселя кредитных организаций (резидентов). Сумма учтенных векселей предприятий (резидентов) с номиналом в иностранной валюте крайне незначительна, а к концу 2013 года существенно снизилась, более чем в 10 раз по сравнению с рассматриваемыми периодами.

В учете векселей кредитными организациями в 2012 г. и 2013 г. продолжает наблюдаться многолетняя тенденция увеличения доли учитываемых банковских векселей за счет снижения доли учитываемых векселей реального сектора экономики. На 01.01.2013 г. было учтено банковских векселей на сумму 2,5 млрд. рублей, что больше на 38,1% по сравнению с началом 2012 года, хотя доля в общем объеме учтенных векселей с номиналом в рублях в 2013 г. снизилась на 3,7% и составила 81,1%.

Данные о суммах средств юридических и физических лиц, привлеченных с помощью выпуска кредитными организациями векселей, свидетельствуют о том, что по сравнению с 2012 г. сумма выпуска векселей с номиналом в рублях выросла на 24,7%, если 2011-2012 гг. прослеживался рост суммы средств, выпущенных векселей со сроком погашения от 1 года до 3 лет, то в 2012-2013 гг. прослеживается рост суммы средств, выпущенных векселей со сроком погашения от 181 дня до 1 года. Связано это с тем, что большинство банковских векселей являются средствами платежа. Проценты по ним не очень высокие, на финансовом рынке можно заработать намного больше с помощью других инструментов. Поэтому банковские векселя выполняют роль квазиденег, которыми удобно рассчитываться с контрагентами.

Рассматривая данные о суммах средств юридических и физических лиц, привлеченных с помощью выпуска кредитными организациями векселей в иностранной валюте, можно заметить, что сумма средств, привлеченная путем выпуска векселей на срок от 1 года до 3 лет в 2012-2013 гг. занимает существенную долю во всем объеме средств (в 2013 г. более 55%) и носит инвестиционный характер [21].

Исходя из всего выше изложенного, можно сделать вывод, что российские кредитные учреждения пока не охотно принимают к учету векселя промышленных предприятий. Одной из причин этого служит сохранение высоких рисков по учету коммерческих векселей, т.к. в РФ любой субъект предпринимательской деятельности,

вне зависимости от размера своего капитала или величины коммерческого оборота, может осуществить выпуск векселей на любую сумму, а со стороны государства отсутствует контроль над подобными операциями. В этих условиях существует практика подделки долговых обязательств, а у банка появляется риск неполучения платежа по векселю. Вследствие неконтролируемой эмиссии долговых обязательств оценить реальную стоимость коммерческих векселей и их качество, как актива довольно-таки сложно.

Центральный банк РФ рекомендовал коммерческим банкам быть осмотрительными при учете векселей. В первую очередь, вексель должен быть юридически надежным, а во вторую, банк, учитывающий вексель помимо проверки кредитоспособности клиента, должен проанализировать экономическое положение индоссантов. Здесь следует отметить то, что получить сведения о предприятии, не являющемся клиентом банка, довольно сложно, поэтому банки крайне неохотно покупают векселя не у своих клиентов.

Кроме того, данная ситуация, на наш взгляд, складывается под воздействием следующих причин:

- не достаточно высокий уровень платежеспособности предприятий реального сектора экономики, соответственно и ликвидности векселей (хотя Центральный банк постоянно проводит мониторинг предприятий реального сектора экономики);
- отсутствие соответствующего правового поля по коммерческому кредиту, а также недостаточная информационная база о предприятиях, выпускающих коммерческие векселя.

Поэтому можно сделать вывод, что в настоящее время коммерческие банки не имеют широкой базы для осуществления учетных операций, а Центральный банк переучетных, а это в свою очередь не способствует расширению границ коммерческого кредита.

Система переучета векселей призвана способствовать сокращению объема неплатежей в отраслях, ориентированных на экспорт. Банком России делаются определенные шаги, касающиеся становления и расширения практики переучетных операций. Еще в 1994 г. Центральный банк РФ разработал и принял «Временные основные положения по переучету векселей предприятий Банком России». Но, как оказалось, Временные основные положения не получили практического использования, так как Банк России широко использовал залоговые кредиты, которые обеспечивали возвратность предоставленных банками ресурсов.

В 1998 г. Банк России начал работать над созданием нового механизма переучетных векселей. На законодательном уровне осуществление переучетных операций было регламентировано Положением «О проведении банком России переучетных операций» от 30.12.1998 г. № 65-П. Хотя Положение № 65-П было нацелено на стимулирование банковского кредитования экспортных отраслей промышленности и приток в Российскую Федерацию иностранной валюты, но ожидаемого не произошло. Ожидаемого не произошло не только благодаря наличию противодействующих факторов для использования переучетных операций, но и благодаря тому, что Совет Директоров Банка России 30.06.1999 г. принял решение не рассматривать вопросы по проведению переучетных операций. Подобное решение было принято в связи с тем, что одним из условий предоставления кредитов МВФ значилось

прекращение Центральным банком РФ прямого кредитования реального сектора, так как это приводит к росту денежной массы.

Дальнейшее совершенствование законодательной базы в отношении коммерческого кредита и вексельного обращения произошло на основе Положения Банка России «О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом и поручительствами» от 03.10.2000 г. № 122-П. Данный механизм позволяет кредитным организациям получать кредиты в Банке России, предоставляя в залог учтенные векселя, что в свою очередь позволяет коммерческим банкам расширять объем операций по учету векселей предприятий.

Вслед за данными документами вышло Положение Банка России «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций» от 14.07.2005 г. № 273-П, которое было отменено с 12.11.2007 г. в связи с вводом в действие Положения 312-П. Данное Положение предусматривает расширение перечня организаций, векселя которых (права требования по кредитным договорам к которым) могут приниматься в обеспечение по кредитам банка России, а также организаций, которые могут выступать авалистами по векселям (поручителями по правам требования по кредитным договорам), принимаемым в обеспечение по кредитам Банка России, а также возможность формирования предмета залога по кредиту Банка России, обеспеченному залогом активов, находящихся в залоге по иному кредиту Банка России [20], а также иные изменения и дополнения.

Таким образом, можно сделать вывод, что российские кредитные учреждения, пока не готовы полностью взять на себя финансирование экспортных сделок. Основными причинами являются следующие. Во-первых, это связано с рисками, возникающими от такого рода операций. Во-вторых, вследствие ограниченности свободных банковских ресурсов и потери ликвидности активов в связи с пролонгацией сроков экспортных кредитов. В-третьих, специфическим характером банковского капитала, базирующегося, в основном, на краткосрочных депозитах. В-четвертых, проблемами, возникающими в финансовом и реальном секторе экономики из-за международного финансового кризиса.

Опыт развитых стран свидетельствует, что коммерческий вексель, как инструмент коммерческого кредита, активно используется во внешней торговле в учетных и переучетных операциях. Коммерческие банки принимают активное участие в развитии коммерческого кредита и охотно учитывают акцептованные тратты, подкрепленные банковскими гарантиями, так как считают, что ценные бумаги, оформившие подобные кредиты, более надежны, а предприятия являются платежеспособными и финансово-устойчивыми. В настоящее время переучет векселей Центральным банком активно используется в США и Японии, где векселя котируются на биржевом рынке. Центральные банки устанавливают для коммерческих банков ограничения контингента переучета векселей, вводят лимиты переучета долговых обязательств для банков [19].

Поэтому, используя опыт развитых стран по переучетным операциям, во внешнеторговом обороте с применением акцептованных тратт, подкрепленных банковскими гарантиями, нами предлагается методический подход, который строится на проведении переучетных операций именно с использованием акцептованных тратт, а не простых векселей [6]. Особенность разработанного механизма, заключается в том, что должником в данном случае выступает покупатель-импортер. Также в схему может быть

включено авалирование долгового обязательства банком-импортера, хотя это довольно дорогостоящая процедура, в тоже время данная процедура будет свидетельствовать о повышении ликвидности векселя и укреплению расчетно-платежной дисциплины.

Список литературы:

1. Азбукин А.В. Коммерческий кредит. Особенности функционирования и дальнейшего развития в России: Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - М., 2003, с.130.
2. Атлас М.С. Кредитная реформа в СССР. – Госфиниздат, 1952, с.90.
3. Бовыкин В.И. Зарождение финансового капитала в России. – М., МГУ, 1967, с.295.
4. Брандт Б.Ф. Торгово-промышленный кризис в Западной Европе и в России (1900-1902), ч.2. СПб., 1904, с.50-52.
5. Вицко Е.А. Проблемы расширения границ коммерческого кредита в современной экономике// Научный журнал НИУ ИТМО [Электронный ресурс], № 1(8).
6. Вицко Е.А. Проблемы совершенствования практики переучетных операций в российской экономике// Известия Российского государственного педагогического университета им. А.И. Герцена. - 2008. - № 24 (55).
7. Геращенко В.С., Шабанов Н.Н. Коммерческий кредит: за и против // Деньги и кредит, 1988, № 6, с. 32-35.
8. Гиндин И.Ф. Банки и промышленность в России до 1917 г. К вопросу о финансовом капитале в России. М.-Л., Промиздат, 1927, с.45-46.
9. Деньги и кредит в рыночной экономике// Под редакцией д.э.н., проф. Колесникова В.И., д.э.н., проф. Белоглазовой В.Н. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 1994, с.36.
10. Добкин Л.З. Первопроходцы коммерческого кредита// Деньги и кредит, № 1, 1995.
11. Кравцова Г.И. Деньги, кредит, банки [Электронный ресурс]: Электронное учебное пособие. - Мн.: БГЭУ, 2010.
12. Молчанов А.Н. Кредитная реформа 1930-1932 гг. – Л., ЛФЭИ, 1983, с.40.
13. Молчанов А.Н., Белоглазова Г.Н. Развитие форм кредитных отношений в СССР. – Л., ЛФЭИ, 1990, с.5.
14. Николкин В. Вексель – новый облик старого знакомого// Рынок ценных бумаг, 2002, № 8, с.35-38.
15. Операции с векселями в кредитных организациях// Под редакцией д.э.н., проф. Колесникова В.И. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 1999.
16. Панфилов С.Ф. Акционерные коммерческие банки в России в прошлом и настоящем. Н. Новгород, 1924, с.71.
17. Постан М.М.(проф.) Кредит в средневековой торговле. - «Обзор истории экономики», 1928.
18. Семикова П.В. Вексель как инструмент оптимизации безналичных расчетов// Финансы и кредит, 2003, № 8. с. 51.
19. Тарасов В.И. Деньги, кредит, банки [Электронный ресурс]: Электронное учебное пособие. – СПб.: Изд-во Книжный дом, 2012.
20. Указание Банка России от 18 ноября 2013 г. N 3113-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 12 ноября 2007 года N 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами»

21. <http://www.cbr.ru> (Бюллетень банковской статистики 2010-2013 гг.)

Spisok literatury:

1. Azbukin A.V. Kommercheskij kredit. Osobennosti funkcionirovanija i dal'nejshego razvitija v Rossii: Dissertacija na soiskanie uchenoj stepeni kandidata jekonomicheskikh nauk. - M., 2003, s.130.
2. Atlas M.S. Kreditnaja reforma v SSSR. – Gosfinizdat, 1952, s.90.
3. Bovykin V.I. Zarozhdenie finansovogo kapitala v Rossii. – M., MGU, 1967, s.295.
4. Brandt B.F. Torgovo-promyshlennyj krizis v Zapadnoj Evrope i v Rossii (1900-1902), ch.2. SPb., 1904, s.50-52.
5. Vicko E.A. Problemy rasshirenija granic kommercheskogo kredita v sovremennoj jekonomike// Nauchnyj zhurnal NIU ITMO [Jelektronnyj resurs], № 1(8).
6. Vicko E.A. Problemy sovershenstvovanija praktiki pereuchetnyh operacij v rossijskoj jekonomike//Izvestija Rossijskogo gosudarstvennogo pedagogicheskogo universiteta im. A.I. Gercena. - 2008. - № 24 (55).
7. Gerashhenko V.S., Shabanov N.N. Kommercheskij kredit: za i protiv // Den'gi i kredit, 1988, № 6, s. 32-35.
8. Gindin I.F. Banki i promyshlennost' v Rossii do 1917 g. K voprosu o finansovom kapitale v Rossii. M.-L., Promizdat, 1927, s.45-46.
9. Den'gi i kredit v rynochnoj jekonomike// Pod redakciej d.je.n., prof. Kolesnikova V.I., d.je.n., prof. Beloglazovoj V.N. – SPb.: Izd-vo SPbUJeF, 1994, s.36.
10. Dobkin L.Z. Pervoprohodcy kommercheskogo kredita// Den'gi i kredit, № 1, 1995.
11. Kravcova G.I. Den'gi, kredit, banki [Jelektronnyj resurs]: Jelektronnoe uchebnoe posobie. - Mn.: BGJeU, 2010.
12. Molchanov A.N. Kreditnaja reforma 1930-1932 gg. – L., LFJeI, 1983, s.40.
13. Molchanov A.N., Beloglazova G.N. Razvitie form kreditnyh odnoszenij v SSSR. – L., LFJeI, 1990, s.5.
14. Nikolkin V. Veksel' – novyj oblik starogo znakomogo// Rynok cennyh bumag, 2002, № 8, s.35-38.
15. Operacii s vekseljami v kreditnyh organizacijah// Pod redakciej d.je.n., prof. Kolesnikova V.I. – Spb.: Izd-vo SPbGUJeF, 1999.
16. Panfilov S.F. Akcionernye kommercheskie banki v Rossii v proshlom i nastojashhem. N. Novgorod, 1924, s.71.
17. Postan M.M.(prof.) Kredit v srednevekovoj torgovle. - «Obzor istorii jekonomiki», 1928.
18. Semikova P.V. Veksel' kak instrument optimizacii beznalichnyh raschetov// Finansy i kredit, 2003, № 8. s. 51.
19. Tarasov V.I. Den'gi, kredit, banki [Jelektronnyj resurs]: Jelektronnoe uchebnoe posobie. – Spb.: Izd-vo Knizhnyj dom, 2012.
20. Ukazanie Banka Rossii ot 18 nojabrja 2013 g. N 3113-U «O vnesenii izmenenij v Polozhenie Banka Rossii ot 12 nojabrja 2007 goda N 312-P «O porjadke predostavlenija Bankom Rossii kreditnym organizacijam kreditov, obespechennyh aktivami ili poruchitel'stvami»
21. <http://www.cbr.ru> (Bjulleten' bankovskoj statistiki 2010-2013 gg.)