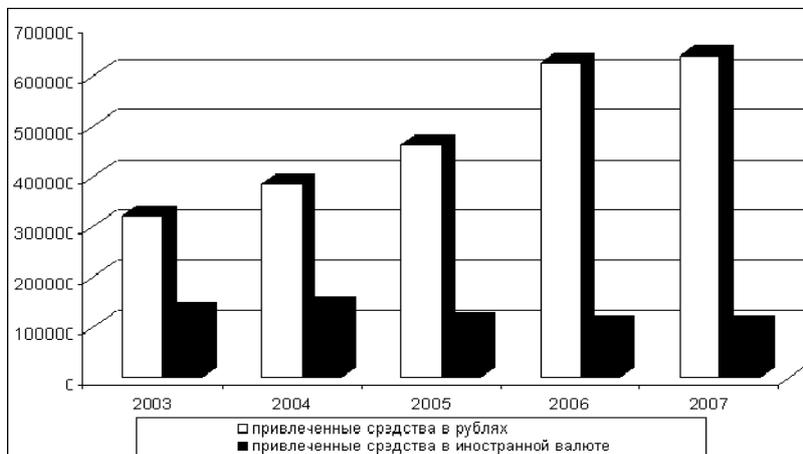


## ВЕКСЕЛЬ И ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЕ В ХОЗЯЙСТВЕННОМ ОБОРОТЕ

В современных условиях вексель имеет огромное значение для ускорения денежных расчетов в стране, о чем свидетельствуют его объемы, выпущенных в хозяйственный оборот России. Так, по оценкам экономистов, за 1995–1996 гг. сумма выпущенных векселей составила сотни триллионов рублей [1, с. 4]. Тем самым положен конец спорам о том, нужен или не нужен вексель российской экономике. Задача состоит в объективной оценке роли этого инструмента в современном положении дел в экономике и соответствующих мерах.

По данным Центрального Банка России, за период с 2003 по 2007 гг. нами был проведен анализ вексельного обращения в нашей стране, что позволило выявить следующие тенденции развития вексельного рынка России (рис. 1).



**Рис. 1. Средства в рублях и иностранной валюте, привлеченные кредитными организациями путем выпуска векселей, млн. р.**

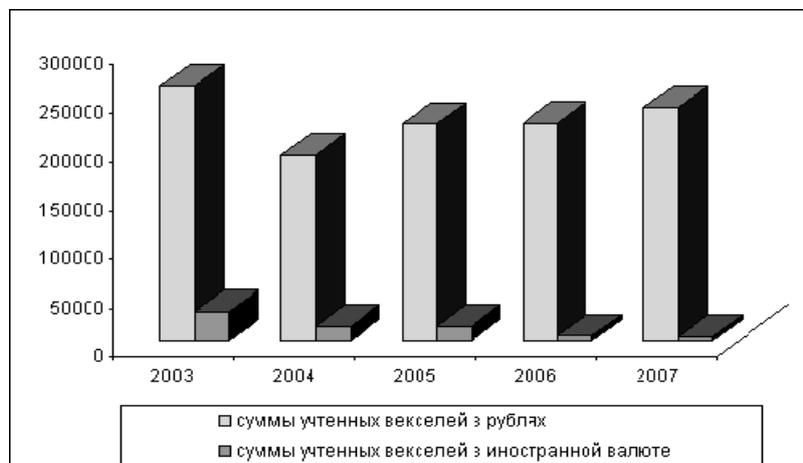
Анализ показал, что в последние годы наблюдаются тенденции роста суммы средств в национальной валюте, привлекаемые кредитными организациями за счет выпуска векселей. По сравнению с 2003 г. объем этих средств увеличился в 2 раза. В то же время, объемы привлечения средств в иностранной валюте путем выпуска кредитными организациями векселей значительно меньше, чем привлекаемых в рублях.

Рассматривая данные о привлекаемых средствах кредитными организациями путем выпуска векселей в разрезе сроков их погашения, прослеживается тенденция преобладания векселей на срок от 181 дня до 1 года и от 1 года до 3 лет.

Проанализируем данные о суммах учтенных векселей с номиналом в рублях и в иностранной валюте в кредитных организациях.

На 1 июля 2007 г. объемы учета векселей с номиналом в рублях достигли 238,9 млрд. р. За 2003 – 2007 гг. размеры их учета практически не снижались, в то время как в отношении размеров учтенных векселей с номиналом в иностранной валюте с 2004 г. наблюдается заметное снижение объема учета. В 2007 г. их объем сократился по сравнению с 2003 г. в 7,3 раза (рис. 2).

Рассматривая структуру учтенных векселей с номиналом в рублях, можно проследить, что в настоящее время преобладает учет банковских векселей, который возрос по сравнению с 2003 г. более чем в 2 раза, а учет векселей органов государственной власти, нерезидентов практически не производится. В 2003 г. картина в сфере учета рублевых



**Рис. 2. Данные о суммах учтенных векселей с номиналом в рублях и в иностранной валюте в кредитных организациях, млн. р.**

векселей несколько была иной – преобладали так называемые прочие векселя, а доля учета банковских векселей была значительно меньше, что видно на рис. 3, 4.

В связи с обострением дефицита денег в экономике достаточно большую роль в процессе кредитования реального сектора на современном этапе приобрело вексельное кредитование. Досрочный учет собственных векселей является, пожалуй,

наиболее интересной для банка активной операцией. Это связано не только с отсутствием риска при

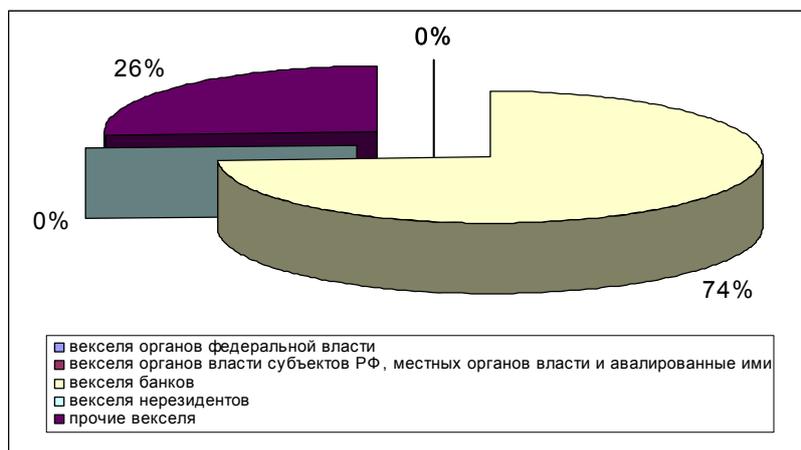


Рис. 3. Структура учтенных векселей с номиналом в рублях кредитными организациями в 2007 г. на 1 апреля

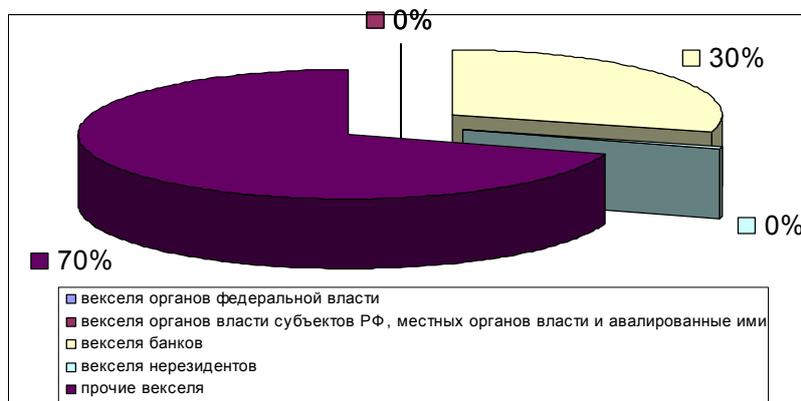


Рис. 4. Структура учтенных векселей с номиналом в рублях кредитными организациями в 2003 г.

проведении сделок, но и с существующим порядком отражения учетного дисконта непосредственно по счету доходов банка. Именно возможность последующего досрочного учета собственных векселей служит серьезным стимулом для выдачи коммерческими банками вексельных кредитов.

Следует отметить, что при использовании вексельного кредитования не происходит реального отвлечения денежных средств на период выдачи ссуды, что также делает эту операцию очень привлекательной для банков. Отличительной чертой вексельного кредита является невысокая процентная ставка по нему (в 4–5 и более раз ниже ставки обычного рублевого кредита). Устанавливая достаточно низкие ставки по вексельным кредитам, банк может привлекать новых клиентов.

Однако, к сожалению, уровень правовой проработки некоторых вопросов не всегда отвечает потребностям и интересам контрагентов, что порождает многочисленные трудности. При использовании векселей в хозяйственной деятельности предприятия и организации сталкиваются с большим количеством вопросов и проблем как в методологии учета, так и в налогообложении. Инструкции и положения по векселям, издаваемые государственными органами, зачастую противоречат друг другу в отдельных принципиальных вопросах, в частности, появление «товарных» векселей, векселей в бездокументарном виде, наложение особых ограничений на бланк векселя (притом, что он может быть принципиально написан даже на салфетке) и другие. Отчасти это объясняется недостаточной разработанностью соответствующей правовой базы, отчасти – ошибками самих участников вексельного обращения при применении существующих норм. Поэтому необходимо дальнейшее укрепление и развитие нормативной базы вексельного обращения, что способствует более четкому определению прав, обязанностей и ответственности участников.

Во всех странах мира вексельные законы представляют собой не менее 300 страниц подробно расписанных отношений векселедателей и векселедержателей. В нашей стране все вексельное законодательство сводится к Федеральному закону № 48-ФЗ от 11.03.1997 «О простом и переводном векселе», который вводит в действие Постановление ЦИК и СНК СССР № 104/1341 от 07.08.37 «Положение о переводном и простом векселе», и несколькими упоминаниями в статьях 142, 815, 835, 867 Гражданского Кодекса РФ.

Полагаем, что необходимо внести принятые в рамках ассоциации участники вексельного рынка единые стандарты раскрытия информации, выпуска и погашения, а также обращения векселей, обязательных для исполнения участниками ассоциации. Следующим шагом, должна быть организация вексельной торговой площадки в рамках ассоциации. Ее создание повысит ликвидность обращающихся векселей, ускорят торговые операции, снизят риск совершаемых сделок, сократит издержки для конечных участников. Необходима разработка и внедрение различных расчетных схем с использованием как векселей, так и обращающихся на рынке других долговых обязательств. Все эти меры будут способствовать решению ряда проблем в вексельном обращении нашей страны, а также дальнейшему усилению притока банковских ресурсов в экономику при помощи векселей.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ильин, В.В. Вексельное право. Общие положения и юридический комментарий / В.В. Ильин, А.В. Макаев, Е.А. Павлодский. – М. : концерн «Банковский Деловой Центр», 1997. – 144 с.
2. Бюллетень банковской статистики за 2005 – 2007 годы // [http://Internet sources // www.cbr.ru](http://Internet%20sources%20//%20www.cbr.ru).

*Кафедра «Финансы и кредит», МичГАУ*