Янов Виталий Валерьевич. Теория, методология и практика организации и функционирования вексельного обращения : Дис. ... д-ра экон. наук : 08.00.10 : Саранск, 2004 331 c. РГБ ОД, 71:05-8/380

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОРГАНИЗАЦИИ ВЕКСЕЛЬНОГО ОБРАЩЕНИЯ 19

1.1. Вексельное обращение: постановка проблемы в экономической науке 19

1.2. Содержание и особенности вексельной формы денежного обязательства в современных условиях 31

1.3. Трансформация вексельного обращения в постсоциалистической экономике 45

2. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПРИНЦИПЫ И ПРАКТИЧЕСКИЕ ПРИЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ВЕКСЕЛЬНОГО ОБРАЩЕНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ 56

2.1. Общие и специфические принципы вексельного обращения и их единство 56

2.2. Организация вексельных расчетов в финансово-хозяйственной деятельности предприятия 82

2.3. Долговое обязательство в форме векселя и особенности его использования как платежного средства 98

3. ВЕКСЕЛЬНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ РЕАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ 120

3.1. Общая субстанция в построении вексельных сделок - основа для разработки новых форм кредитно-расчетных платежей 120

3.2. Функционирование весельной формы расчетов при реализации экономических корпоративных интересов 139

3.3. Практика использования векселей как платежного инструмента во взаимоотношениях между предприятиями 163

4. БАНКИ В ФУНКЦИОНИРОВАНИИ ВЕКСЕЛЬНОГО СЕГМЕНТА ФОНДОВОГО РЫНКА И ФОРМИРОВАНИИ БАЛАНСА ИНТЕРЕСОВ ЕГО УЧАСТНИКОВ

4.1. Привлечение коммерческими банками денежных средств за счет эмиссии собственных векселей 178

4.2. Деятельность кредитных организаций по выпуску векселей разных сроков обращения 196

4.3. Учет долговых обязательств коммерческими банками и их доходы по векселям эмитентов-банков и не банков 215

5. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ВЕКСЕЛЬНОГО ОБРАЩЕНИЯ В ХОЗЯЙСТВЕННОЙ СИСТЕМЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

5.1. Развитие теоретических и методологических подходов к содержанию вексельного обращения 237

5.2. Направления развития действующей практики применения векселей как расчетно-платежного инструмента..., 247

5.3. Совершенствование механизма использования банковских векселей в расчетах между предприятиями 266

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 278

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 284

ПРИЛОЖЕНИЯ 308

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Расширение масштабов операций на ф российском рынке ценных бумаг потребовало обобщения отечественного опыта и системного изложения методологических принципов и практических приемов организации вексельного обращения в финансово-кредитной деятельности предприятий и коммерческих банков. Переход к активному использованию вексельных расчетов в хозяйственном обороте объективно предопределен рядом процессов, происходящих в экономике страны, среди которых можно выделить следующие: усложнение механизмов воспроизводственного процесса, возникновение новых институтов и инструментов, присущих рыночной экономике. Функционирование рынка негосударственных безусловных долговых обязательств, т.е. векселей вызывается инфляционными процессами, структурной несбалансированностью потребительского рынка, распадом сложившихся хозяйственных связей, ростом неплатежей. В процессе рыночных преобразований изменилась система перераспределения финансовых ресурсов: централизованное финансирование заменяется прямыми непосредственными контактами организаций и предприятий в виде возмездного использования денежных ресурсов. Выпуск векселей в обращение в этих условиях способствует мобилизации средств для осуществления инвестиционной деятельности, смягчает последствия сокращения бюджетного финансирования. Вексельное обращение в современных условиях является одним из динамично развивающихся сегментов рынка ценных бумаг.

В ходе проведения экономических реформ в России роль векселя в хозяйственной деятельности значительно возросла. Активное его использование обусловлено дефицитом денежных средств в обращении, что неизбежно повлекло замещение естественных платежных инструментов - денег разными заменителями: валютой, бартером, взаимозачетами, векселями. Наиболее активными участниками вексельного рынка с начала его становления и функционирования стали предприятия и организации сферы материального производства и финансово-кредитного сектора экономики, которые выступили на этом рынке в качестве инвесторов, эмитентов, посредников. Основными целями предприятий и коммерческих банков на рынке векселей являются:

- аккумуляция необходимых денежных средств для осуществления инвестиционных программ;

- использование векселя предприятиями промышленности и кредитными организациями как средства платежа и расчетов.

- высокий уровень доходов от вложений средств в векселя в виде дисконта, процентов, роста курсовой стоимости;

- получение дохода от предоставления клиентам различных услуг по вексельным операциям;

Привлечение средств субъектов хозяйствования и кредитование коммерческих предприятий посредством векселя являются по-прежнему привлекательными операциями как для банков, так и для различных предприятий и фирм.

Разработка методологических принципов вексельного обращения и исследование практики применения денежного обязательства в форме векселя как расчетного и платежного средства актуальны для российской экономики, особенно при регулировании неплатежей между предприятиями и замены недостатка денежных средств ликвидными векселями надежных промышленных компаний, коммерческих структур, банков. В настоящее время особую значимость приобретает исследование вексельного обращения с позиций единства функционирования (механизма расчетно-платежной деятельности) и организации (процедурных аспектов), направленных на повышение рентабельной работы предприятий при использовании векселя.

Общая субстанция в построении вексельных сделок - безусловное право владельца долгового обязательства, составленного в письменной предписанной законом форме, требовать по наступлении срока платежа с лица, выдавшего (простой вексель) и акцептовавшего (переводной вексель), уплаты указанной в нем суммы. С развитием вексельного рынка на основе ряда важных методологических принципов: разграничение вещественного содержания и стоимостной формы вексельного обращения; единство объективного (отражение действующей практики) и субъективного (процесса его познания); диалектического единства векселя как формы долгового обязательства и самого долгового обязательства как содержания векселя можно разрабатывать и внедрять в практику новые формы вексельных расчетов, модифицировать, трансформировать существующие операции, поскольку вексель, как особый расчетно-платежный инструмент, практически не имеет ограничений в применении. Операции с векселями на российском рынке долговых обязательств оказывают влияние на финансовое состояние не только эмитентов, инвесторов, но и профессиональных посредников. Области применения векселей в расчетно-платежной деятельности предприятий могут быть разнообразными. Появление новых финансово-кредитных инструментов, усложнение операций с векселями расширили возможности их использования в соответствии с потребностями производственного сектора экономики в расчетно-платежных средствах.

Несмотря на возросшую значимость вексельных отношений в условиях трансформационного периода до сих пор малоразработанной областью являются теория, методология и практика организации и функционирования вексельного обращения. Необходимость решения этих сложных, многоаспектных проблем на основе динамичного изучения российской экономики определяет научно-теоретическую и практическую актуальность темы диссертационного исследования.

Состояние изученности проблемы. Основой изучения послужили труды отечественных и зарубежных авторов, посвященные исследуемой области, которые по тематической направленности можно с определенной условностью сгруппировать следующим образом.

Общетеоретические основы вексельного обращения и вытекающие из них вопросы организации обращения векселей изложены в трудах отечественных ученых М.М.Агаркова, С.А.Баранца, А.И.Гуляева, Н.А.Казаковой, В.И.Каткова, А.В.Макеева, Б.М.Мовчановского, Я.И.Мелкумова, Е.А.Нефедьева, В.Ю.Сели ванкина, В.А.Снигирева, И.К.Спиридонова, П.И.Цитович и др. Особую значимость, по их мнению, имеет формирование полноценного финансового рынка адекватного рыночной экономике, а своеобразным индикатором этого процесса является коммерческий кредит, оформленный в виде векселя.

Общим концептуальным проблемам вексельного обращения и исследованию его влияния на макро- и микроэкономические процессы посвящены труды: Е.Бентона, Е.Дональда, Дж.Кейнса, К.Маркса, Д.Милла, Г.Марковитца, П.Саму-эльсона, Э.Селигмена, Ж.Сисмонди, А.Смита, Дж.Стиглица, Р.Стурма, Д.Рикардо, В.Петти, М.Фридмана, Э.Хансена, русских ученых М.К.Боголепова, С.К.Витте, Н.А.Озерова, А.М.Тривуса, Л.Н.Яснопольского и современных отечественных исследователей Л.И.Абалкина, М.С.Белянина, Э.К.Вознесенского, К.И.Зингер, А.Н.Кучаенко, А.И.Козырева, Д.Н.Мельника.

Проведенный анализ методологических подходов, применяемых указанными авторами, дал возможность выделить основные уровни исследования, на каждом из которых решались специфические задачи теории. Использование диалектического подхода позволило изучать вексельное обращение, с одной стороны, на уровне сущностных отношений и единства содержания и форм векселя, а с другой, - на уровне, раскрывающем закономерности развития конкретно-исторических форм вексельного обращения.

Вопросы становления и развития вексельного обращения в российской экономике в условиях трансформационных преобразований исследуются в работах М.Ю.Алексеева, Ю.К.Балашовой, В.А.Белова, Г.М.Бересневой, М.М.Белякова, А.А.Вишневского, Ф.А.Гудкова, В.Н.Едроновой, Б.А.Жалнинского, Д.Л.Иванова, Н.А.Казаковой, Е.О.Мизиковского, А.В.Макеева, Р.Н.Паршина и др.

В качестве одной из основных субстанций вексельное обращение фигурирует в трудах отечественных ученых, разрабатывающих теорию фондового рынка, а также в работах, посвященных государственным и корпоративным ценным бумагам. Исследованию вышеуказанных аспектов вексельного обращения посвящены работы: В.Р.Захарьина, В.Ю.Ворониной, И.К.Иванова, Н.А.Мазурина, Я.М.Мир-кина, А.Н.Михайлова, Н.А.Кашина, Ю.К.Корж, В.С.Торкановского и др.

Регионализация реформ напрямую связывается с обеспечением финансовой устойчивости территорий, которая, в свою очередь, зависит от качества организации и особенностей функционирования рынка ценных бумаг в регионах, успешности реализации всего спектра функций фондового рынка, в том числе и такого важного его сегмента, как вексельное обращение. Эта позиция разделяется большинством регионоведов: Г.Ю.Алимурзаевым, А.С.Гончаровым, Д.Л.Горбуновым, О.Б.Епшиным, С.К.Ляпиной, М.М.Магомедовым, А.И.Михайловым, М.А.Осад-чим, А.М.Смирновым, И.Ю.Сусловым, Т.Н.Чаплыгиной и др.

Наиболее последовательно представление о том, что организация и функционирование вексельного обращения - это важнейшая сфера научно-практических исследований проводят в своих работах С.К.Алафинов, А.С.Аралов, В.С.Бар-хатов, А.В.Бескровный, О.Н.Грядовая, В.Н.Гурвич, П.А.Дробышев, Ю.О.Кремер, А.Г.Куликов, Л.П.Новоселова, М.С.Пятов.

Реализация идеи вексельного кредитования реального сектора экономики -это одно из направлений реализации потребности производственного сектора в ликвидных платежных инструментах, способных обеспечить проведение расчетов между предприятиями. Вместе с тем большая часть исследователей отмечает, что это важная с практической точки зрения и сложная в теоретическом плане проблематика не имеет еще достаточного научного обоснования, что оказывает негативное воздействие на организацию и функционирование вексельного обращения.

Организация вексельного обращения на мезоуровне, с учетом присущей каждому из регионов собственной модели социально-экономического развития, еще не в полной мере получила обеспечение адекватным понятийным аппаратом, методологическими принципами и методическим инструментарием. Вследствие этого, при традиционном подходе возможности региона, крупных корпораций по принятию решений в вопросах собственного финансового обеспечения в процессе вексельного обращения описываются фрагментарно, с использованием неадекват ного семантического изложения. Реальная практика требует дальнейшего развития теории и методологии организации и функционирования вексельного обращения, выделения эффективных методов и инструментов разработки и принятия решений в области вексельного обращения.

Цель и задачи исследования диссертационной работы заключается в разработке концептуальных и методологических подходов к организации и функционированию вексельного обращения, а также комплекса практических рекомендаций по совершенствованию действующей практики применения векселей как рас-четно-платежного инструмента. Для достижения поставленной цели в процессе диссертационного исследования решались следующие задачи:

- исследовать концептуальные подходы к организации и функционированию вексельного обращения, в том числе системный подход в его субъектно-объектном и организационно-функциональном аспектах;

- изучить научные взгляды на содержание векселя и вексельной формы денежного обязательства;

- обобщить методологические принципы организации вексельного обращения и конкретизировать использование векселя как инструмента регулирования платежно-расчетных отношений между хозяйствующими субъектами;

- обосновать концепцию и выработать принципиальные методологические положения по организации и функционированию вексельного обращения;

- определить общую субстанцию в построении вексельных сделок как основу вексельного кредитования реальной экономики и раскрыть механизм применения векселей в качестве платежного средства между субъектами хозяйствования;

- обосновать необходимость реализации идеи вексельного кредитования реального сектора экономики и предложить его различные варианты в вексельных формах взаиморасчетов;

- раскрыть содержание вексельных операций и определить их экономическую привлекательность для участников коммерческих сделок;

- предложить направления развития действующей практики применения векселей как расчетно-платежного инструмента и варианты замещения денежных средств долговыми обязательствами в форме векселя.

Объектом исследования является деятельность предприятий, коммерческих банков на вексельном рынке.

Предмет исследования - совокупность теоретических и методологических проблем организации и функционирования вексельного обращения.

Теоретической и методологической основой исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов, посвященные актуальным проблемам организации и функционирования вексельного обращения, концепции, программные документы в области вексельных отношений, материалы международных, всероссийских, региональных симпозиумов, конференций и семинаров. В работе использованы законодательные и нормативно-правовые документы государственных органов РФ и ее субъектов. При проведении исследования использовались различные методологические подходы, в том числе системный подход в его субъектно-объектном и функционально-структурном аспектах; методы и инструменты научного анализа, в том числе логический, конкретно-исторический, методы микро- и мезоэкономической динамики, функциональной классификации, обобщения, табличные и графические приемы визуализации статистических данных, экономико-статистических группировок, расчет относительных и средних величин.

В качестве информационной базы в работе использованы материалы федеральных и региональных органов статистики, Администрации Самарской области, инструктивные материалы Центрального банка РФ, материалы первичной отчетности предприятий, данные коммерческих банков, биржевых и внебиржевых торгов ценными бумагами в системе РТС (Российская торговая система) и на ММВБ (Московская межбанковская валютная биржа), данные информационных агенств «Финмаркет» и «Росбизнесконсалтинг».

Основные положения, выносимые диссертантом на защиту, следующие:

- разработанный подход к организации и функционированию вексельного обращения, позволяющий раскрыть содержание и особенности вексельной формы денежного обязательства, а также согласовать различные теоретические подходы к научным знаниям в данной области;

- теоретическое обоснование целостной концепции вексельного обращения, углубляющее ее содержание в субъектно-объектном, функционально-процессном и организационно-процедурном аспектах, что позволяет разрабатывать инструментальное обеспечение платежно-расчетных отношений в условиях рыночной трансформации.

В субъектно-объектном аспекте вексельное обращение - это объективная экономическая категория, сущностное содержание которой проявляется, с одной стороны, в виде совокупности экономических отношений по поводу возвратного движения стоимости, а с другой, - в виде ссуды и займа товаров или денежных средств. Исходя из этого, специфика векселя как экономической категории проявляется в отношениях между двумя субъектами: векселедержателем (кредитором) и векселедателем (заемщиком). Движение стоимости в товарной или денежной форме составляет внутреннее содержание векселя. В контексте организационно-процедурного подхода вексельное обращение представляет взаимосвязанное единство таких составляющих, как наличие собственной нормативно-правовой базы; устойчивый характер взаимодействия субъектов хозяйственной деятельности; общей субстанции в вексельных сделках, являющейся основой разработки и прогнозирования новых форм вексельных отношений; применение разработанных алгоритмов функционирования вексельных форм расчетов к корпоративным экономическим интересам. С позиций функционально-процессного подхода вексельное обращение предполагает: персонификацию участвующих в нем субъектов на основе учета содержания и направленности мотивационной составляющей участия в вексельных отношениях; функционирование коммерческих банков в вексельном сегменте фондового рынка и участие в формировании баланса интересов его уча стников; выделение направлений развития действующей практики применения векселей как расчетно-платежного инструмента;

- разработанные методологические принципы (общие и специфические) позволяют анализировать вексельное обращение и многообразие форм вексельных расчетов применительно к любому этапу развития экономики. Научное исследование общих методологических принципов вексельного обращения: разграничение вещественного содержания и стоимостной формы вексельного обращения; единство векселя как формы долгового обязательства и самого долгового обязательства как содержания векселя; единство двух составляющих: объективного - отражение действующей практики обращения векселей и субъективного - процесса ее познания, являющихся исходными предпосылками совершенствования вексельного обращения в условиях рыночной трансформации.

Возрастающее значение в современном хозяйственном механизме придается специфическим принципам вексельного обращения: оптимальности, способствующей выражению интересов государства, коммерческих банков и его клиентов в соответствии с теми целями, которые хозяйствующие субъекты ставят перед собой; доходности, определяющей цель функционирования любого предприятия, коммерческого банка; единству обязательных реквизитов векселя, поскольку отсутствие одного из них лишает документ вексельной силы. Исследование единства вексельных реквизитов создает основу для выработки практических рекомендаций развития вексельного обращения, увеличения источников финансирования инвестиций и создания действенного механизма их привлечения в реальный сектор экономики;

- вексельная форма кредитования позволяет решать определенные задачи хозяйствующим субъектам: предприятию - применение определенных форм расчетов векселями, обеспечивает прибыльное инвестирование денежных средств хозяйствующих субъектов, ускорение расчетов между организациями, достижение ритмичности сбыта и поставок, использование для взаиморасчетов (зачетов) с кредиторами, сокращение объема оборотных средств и улучшение их целевого использования, уменьшение потребностей в банковском кредите; банку - снижать процентную ставку по кредиту, уменьшать кредитную эмиссию, решать проблемы дебиторско-кредиторской задолженности отдельных предприятий и экономики в целом;

- развитие инфраструктуры вексельного обращения как важнейшего условия для направления денежных ресурсов в реальный сектор экономики предполагает разнообразие источников финансирования инвестиций, обеспечение потенциального векселеприобретателя исчерпывающей информацией об эмитенте векселя, согласованности интересов субъектов вексельных отношений. В трансформационный период вексельная инфраструктура способствует уменьшению времени поступления денежных средств за реализованную продукцию, рациональному направлению привлекаемых и размещаемых денежных ресурсов, формированию рыночного мышления инвесторов и адаптации его к условиям рыночного хозяйствования;

- в качестве оценки состояния и тенденций развития вексельного обращения могут быть выдвинуты следующие признаки (критерии): 1. масштабность вексельного обращения, выражаемая численностью субъектов вексельных отношений на территории региона и объемами реализации продукции посредством вексельной формы расчетов в валовом региональном продукте; 2. динамичность, отражаемая степенью изменения указанных показателей во времени и предполагающая выделение и фиксацию заданных значений релевантных параметров; 3. пропорции, определяющие корпоративное и региональное распределение денежных потоков, оформленных вексельными долговыми обязательствами;

- концепция вексельного обращения, включающая методологические принципы анализа обращения векселей, механизм принятия решений по вексельным расчетам, организационную инфраструктуру, позволяет углубить и развить теоретико-методологический базис вексельного обращения, формировать вексельные формы привлечения и размещения денежных средств, способствующих перераспределению кредитных рисков между участниками коммерческих сделок, несущих вместе с другими индоссантами солидарную ответственность перед финансово-кредитными институтами, разрабатывать модели и методы инструментального обеспечения организации и функционирования вексельного обращения;

- дальнейшее совершенствование вексельного обращения в условиях трансформационных изменений российской экономики связано с необходимостью: принятия правовых документов и создание более действенной законодательной базы, регулирующей взаимоотношения векселедателя (заемщика) с векселедержателем (кредитором); применения на практике разнообразных вариантов расчетов векселями, в каждом из которых сопоставляется риск, приемлемый для владельцев векселей и ожидаемым доходом; персонификацией субъектов вексельных отношений с последующим учетом специфики каждого из них на основе содержания и направленности их экономических интересов; рассмотрения вопросов организационной типологизации сложившейся структуры вексельного обращения.

Научная новизна исследования заключается в разработке концептуальных и методологических подходов к организации и функционированию вексельного обращения, комплекса практических рекомендаций по совершенствованию действующей практики применения векселей как расчетно-платежного инструмента и средства замещения денег долговыми обязательствами в форме векселя. Конкретные результаты, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

- разработана целостная концепция вексельного обращения, углубляющая его содержание в субъектно-объектном, организационно-процедурном и функционально-процессном аспектах, что позволяет идентифицировать ее элементную и субъектную структуру;

- с позиций системного подхода к исследованию вексельной формы денежного обязательства уточнена трактовка векселя, согласно которой последний характеризуется как универсальное платежное, расчетное и кредитное средство;

- разработаны методологические подходы к процессу организации и функционирования вексельного обращения, послужившие концептуальной базой раз работки инструментального обеспечения платежно-расчетных отношений между субъектами хозяйствования в рыночно-трансформационной среде;

- предложена авторская концепция организации и функционирования вексельного обращения, базирующаяся на изучении генезиса теоретических взглядов на тенденции обращения долговых обязательств в форме векселя и современных положениях вексельных парадигм развития;

- разработан алгоритм функционирования вексельной формы расчетов в целях реализации корпоративных экономических интересов, раскрыт механизм использования векселей как платежного инструмента во взаимоотношениях между предприятиями, связанными между собой разделением труда и кооперацией по договорам поставки готовой продукции предприятиями-производителями, дилерами и коммерческими банками;

- дано авторское обоснование необходимости реализации идеи вексельного кредитования реального сектора экономики и предложены его различные варианты для предприятий разных форм собственности. Такие формы использования векселей позволяют ускорять оборот капитала, совершенствовать систему взаиморасчетов и сокращать время поступления денежных средств на счета предприятий-производителей;

- раскрыты основополагающие принципы определения экономической привлекательности векселей для участников коммерческих сделок, позволяющие определять стратегические ориентиры развития организации и функционирования вексельного обращения, главными из которых являются привлечение инвестиционных ресурсов и диверсификация инвестируемых и ссужаемых денежных капиталов между различными объектами вложений;

- сформулированы направления повышения результативности действующей практики применения векселей в финансово-хозяйственной деятельности, среди которых: установление приоритетов развития вексельных отношений на региональном и корпоративном уровнях; обоснование необходимости использования разнообразных форм вексельных расчетов, а также их составляющих - век сельной привлекательности и вексельной активности, служащих информационной основой содержания вексельного обращения; определение вариантов организации движения денежных потоков в зависимости от выбранных критериев выделения приоритетных направлений в вексельном сегменте фондового рынка.

Практическая значимость работы состоит в том, что разработанные и аргументированные в ней теоретические положения, методологические подходы и практические выводы позволяют определить перспективы развития вексельного обращения на федеральном, региональном и корпоративном уровнях управления, обосновать направления реализации поставленных в связи с этим задач, способствуют позитивным денежно-кредитным преобразованиям в Российской Федерации и ее регионах.

Разработанные методологические подходы к организации и функционированию вексельного обращения представляют практический интерес для органов власти субъектов РФ, управленческих структур, крупных предприятий и кредитных организаций, влияющих на финансовую устойчивость региона и его хозяйствующих субъектов, и могут быть использованы при формировании основных направлений денежно-кредитной политики и принятии нормативных документов. Рекомендации прикладного характера могут быть использованы в перспективной и текущей работе предприятий и кредитных организаций по изысканию дополнительных денежных ресурсов в условиях кризиса неплатежей и развития инфляционных процессов, а также будут способствовать поиску путей рационального инвестирования денежных средств в такой платежно-расчетный инструмент как вексель.

Практическую значимость имеют разработанные в диссертационном исследовании формы вексельных расчетов и соответствующие им схемы документооборота, которые нашли применение в деятельности ОАО «АвтоВАЗ» и предприятиях, связанных с ним кооперативными поставками комплектующих изделий, продукции (услуг), а также в работе кредитных организаций. Предложена адаптированная к условиям действующей практики технология приобретения векселей ОАО «АвтоВАЗ» на вторичном рынке ценных бумаг. Ряд положений и выводов могут служить методологической базой для разработки практических рекомендаций по целенаправленному совершенствованию системы платежей и безналичных расчетов в муниципальных образованиях РФ, крупных корпоративных структурах.

Апробация и внедрение результатов исследования. Представленные в диссертации теоретические, методологические и практические результаты были получены автором на основе анализа, прогнозирования вексельного обращения, проводимых в рамках выполненных исследований. Основные положения и результаты работы докладывались и обсуждались на международных, всероссийских и региональных научных и научно-практических конференциях, симпозиумах, семинарах, среди них: Международный симпозиум «Технология-2000» (г. Самара, 1995 г.), Международная научно-практическая конференция «Научные основы преподавания финансово-кредитных и учетных дисциплин» (г. Москва, 1999 г.), Всероссийская научно-практическая конференция «Проблемы экономического роста» (г. Самара, 1999 г.), «Экономический федерализм: государственно-правовое регулирование экономики» (г. Саранск, 2000 г.), научно-практическая конференция «Новые технологии в промышленности, экономике и социально-культурной сфере» (г. Тольятти, 2000 г.; г. Москва, 2001 г.), «Общеэкономические концепции функционирования предприятия в условиях рынка» (г. Тольятти, 2000 г., 2001 г., 2002 г.).

Результаты исследования используются также в учебном процессе при проведении занятий по курсам «Деньги, кредит, банки», «Рынок ценных бумаг», «Инвестиции» со студентами Тольяттинского государственного института сервиса, обучающихся по специальности 060400»Финансы и кредит», со слушателями факультета повышения квалификации подготовки и переподготовки кадров в представительствах городов Новокуйбышевска, Жигулевска, Ульяновска, использованы в процессе подготовки учебных пособий «Общая теория денег» (1998 г., рекомендован Министерством образования РФ), «Ценные бумаги в экономике предприятий сервиса (1999 г., рекомендован УМО по образованию в области сервиса в качестве учебного пособия), в научной и педагогической деятельности на кафедре финансов и кредита Тольяттинского государственного института сервиса.

Публикации. Основное содержание диссертации и результаты исследований изложены в 28 публикациях общим объемам 57,7 п.л., из них лично автором 49,9 п.л., в том числе двух монографиях, двух учебных пособиях с грифами: Министерства образования РФ и Учебно-методического объединения по образованию в области сервиса, а также статьях, опубликованных в центральных и региональных научных изданиях, докладах, тезисах докладов.

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, пяти глав и заключения, содержит 309 страниц машинописного текста, 21 таблицу, 97 рисунков, 19 приложений. Библиографический список включает в себя 323 источника.

## Вексельное обращение: постановка проблемы в экономической науке

В экономической науке устоялось мнение, что вексельное обращение, рассматриваемое как деятельность по привлечению средств на возвратной основе и ссужению стоимости, представляет собой две стороны одного процесса - движения стоимости в товарной и денежной форме. Наша позиция не противоречит вышеобо-значенной, так как познание, исследование теории необходимо не само по себе в отрыве от практических решений и действий, а для преобразования существующей практики с целью ее совершенствования. Поэтому используя диалектический подход, теоретически вексельное обращение следует рассматривать в сущностном аспекте как организацию деятельности по привлечению ресурсов на возвратной основе и их инвестирования в процессе кредитования хозяйствующих субъектов, а в функциональном - как программу действий, направленной на повышение рентабельной работы предприятий при использовании векселя.

Этот методологический подход соответствует распространенному толкованию понятия «вексельное обращение», которую, по нашему мнению, следует трактовать двояко. Вексельное обращение, являясь субъективной, надстроечной категорией имеет объективный источник - объективные законы развития общества. Вексельное обращение субъективно, так как выводится из оценки людьми ее полезности в сравнении с ее отсутствием. В этой связи вполне оправданной является позиция многих западных экономистов, рассматривающих вексельное обращение исключительно в конкретной плоскости с позиции единства организации (процедурном аспекте) и функционирования (технологии расчетно-платежной деятельности).

Применение теоретико-методологических подходов, используемых при исследовании вексельного обращения, дает возможность выделить источник понятия и его характер. Так, В. Ленин писал: «Диалектическое движение «понятия» от чисто «формального» понятия в начале - к суждению (urteil), затем - к заключению (schlub) и - наконец, к превращению из субъективности понятия в его объективность». И далее «... субъективность есть лишь ступень развития из бытия и сущности, - а потом сия субъективность «диалектически «прорывает свой предел» и через заключение раскрывается в объективность». [163, с. 158, 165] Все понятия по своему источнику отражают реальный, объективный мир, т.е. они объективны. С другой стороны, понятие есть форма мышления, высший продукт мозга, и понятие как продукт мышления субъекта всегда субъективно. Если субъективное понятие, т.е. продукт человеческого мышления совпадает с реальным объективным миром, то оно приобретает объективные характер, становится объективным. Следовательно, по своему характеру вексельное обращение как продукт человеческого мышления является субъективным, а по источнику - объективным, носит объективный характер.

Исследование вексельного обращения целесообразно вести по двум направлениям - это уровень развития, подготовленности, во-первых, объективных основ экономической жизни для естественного использования возможностей вексельного обращения как одного из регуляторов денежно-кредитных и расчетных отношений субъектов хозяйствования, а во-вторых, субъективного подхода к пониманию необходимости и возможности использования вексельного обращения в решении реальных задач экономической жизни, в том числе и заимствования опыта мировой практики и его адаптации к условиям российской рыночной экономики.

Субъективный подход к пониманию вексельного обращения практически полностью исключает необходимость и возможность объективного анализа в процессе формирования и использования вексельного обращения, что необходимо в силу прямых взаимосвязей векселя, как экономической категории, конкретных форм его проявления в практической деятельности предприятий, коммерческих банков. С другой стороны, абсолютизация, преувеличение значимости объективных факторов вексельного обращения, гипертрофированное подчеркивание связей с базисом и определение в качестве базисно-надстроечной категории [159, с. 123], как ее трактует А.Г. Куликов, с нашей точки зрения, не соответствует действительности. Очевидно, что методологический подход к пониманию вексельного обращения лежит прежде всего в определении сущностного понимания векселя.

Вексель выражает определенные общественные (производственные) отношения, что позволяет трактовать его в качестве базисной экономической категории. По определению К. Маркса, «... совокупность производственных отношений составляет экономическую структуру общества, реальный базис, на котором возвышается юридическая и политическая надстройка и которому соответствуют определенные формы общественного сознания». [175. с. 6-7] Основной идеей материалистического понимания истории является аксиоматичное положение о том, что «... общественные отношения делятся на материальные и идеологические. Последние представляют собой лишь надстройку над первыми, складывающимися помимо воли и сознания человека, как (результат) форма деятельности человека, направленной на поддержание его существования». [162, с. 149]

Исследуя степень «объективности» кредитной политики, А.Г. Куликов приходит к выводу, что «по мере расширения процесса обобществления производства меняется положение вексельного обращения в сфере надстроечных структур. Собственность на кредитные ресурсы и наличие планомерной связи кредита с конечными производственными результатами привели к тесному сближению вексельного обращения с экономическим базисом общества. С определенной степенью условности в структуре вексельного обращения можно выделить два слоя: низовой слой, непосредственно связанный с обращением векселей предприятий и организаций, и верхний слой, охватывающий регулирование вексельных отношений между государством и населением». [159, с. 123]

## Общие и специфические принципы вексельного обращения и их единство

Для раскрытия содержания вексельного обращения необходимо применить методологические принципы исследования. Известно, что результативность экономического, как и всякого научного анализа зависит от его методологии. Один из важнейших методологических принципов - анализ вексельного обращения как категории имеющей особенность двоякого рода: первая - связана с анализом вексельного обращения как категории товарного производства, с исследованием векселя, являющегося, формой коммерческого кредита. С этих позиций вексельное обращение рассматривается как общая экономическая категория, присущая ряду способов производства. Вторая - с изучением специфических черт, сторон, свойств вексельного обращения, которые присущи ему только в одном каком-либо способе производства или этапе развития экономики. Это позволяет рассматривать вексельное обращение как особенную экономическую категорию.

Общее в вексельном обращении - его вещественная основа, обусловленная содержанием коммерческого кредита, рассмотрение которого может быть характерно для самых различных эпох развития производства.[176, с.338]. Эта «общая основа» существует в форме не раз и навсегда данной, а соответствующей определенному уровню развития производительных сил общества. Вексельное обращение, рассматриваемое в широком смысле слова, выделяет всеобщее, фиксирует его и избавляет исследователя от повторений. Между тем это всеобщее или выделенное путем сравнения общее само есть нечто многократно расчлененное, выражающееся в различных определениях.[179, с.714]. Часть этих определений относится ко всем способам производства, а часть - лишь к некоторым. Таким образом, вексельное обращение есть также нечто общее, поскольку оно выступает не только натурально 57 вещественной форме, но и стоимостной, в которой выражено определенное экономическое отношение.

Анализ вексельного обращения дает возможность сделать важный теоретический вывод о необходимости последовательно придерживаться принципа разграничения вещественной и стоимостной форм проявления категорий. Например, К. Маркс писал: «То, что ради приличия обычно говорится об этом вообще, сводится к общим местам, которые представляли историческую ценность при зарождении этой науки, когда экономисты еще с большим трудом выделяли из вещественного материала общественные формы... и с большим напряжением фиксировали их как самостоятельный объект исследования. [178, с.393]. Этот вывод стал основой методологического приема последовательного разграничения вещественного содержания и стоимостной формы всех экономических категорий. При этом различие вещественного содержания и стоимостной формы экономических категорий имеет два важных аспекта. Прежде всего, при характеристике специфики данного способа производства недопустимо абстрагирование ни от стоимостной формы, ни от вещественного содержания категорий, характеризующих его. Первое недопустимо потому, что именно стоимостная форма, выражает историческую специфику данного способа производства. Второе - потому, что форма не существует без содержания. В экономике, как и в природе, сущность и явление не совпадают. «Если бы форма проявления, - писал К. Маркс, - и сущность вещей непосредственно совпадали, то всякая наука была бы излишня». [177, с. 384]. При поверхностном взгляде на явления можно подумать, что вексельное обращение определяется субъективными оценками человека, однако субъективно-психологические оценки опосредованы сознанием человека и выступают как отражение и выражение объективных, вне нас существующих экономических отношений. Если же постигнуть суть явлений, то станет очевидным, что за субъективными оценками стоят определяющие их объективные экономические условия. Ибо «потребитель не более свободен, чем производитель. Его мнение основывается на его средствах и его потребностях. И те и другие определяются его общественным положением, которое зависит, в свою очередь, от организации общества в целом. [180, с.80]. Люди не свободные в выборе той или иной общественной формы, тех или иных производственных отношений. Излишне добавлять к данному положению, что люди не свободны в выборе своих производительных сил, образующих основу всей их истории, исходя из того, что используемые производительные силы, выступают как результат труда предшествующий деятельности. Однако, производительные силы выступают как результат практической деятельности человека. Последняя определена условиями, в которых люди находятся, производительными силами, которые были приобретены раньше, в существовавшей до них общественной форме. Производительные силы, приобретенные предыдущим поколением, используются последующим поколением и служат ему сырым материалом для нового производства. Люди никогда не откажутся от тех производительных сил, которые они приобрели, вместе с тем, это еще не означает, что они не откажутся от общественной формы, в которой унаследованы используемые ими производительные силы. Для сохранения плодов цивилизации - приобретенные производительные силы - нужно подвергнуть изменению традиционные формы, в которых производительные силы были унаследованы. Изменение это происходит в тот момент, когда общественные отношения перестают соответствовать приобретенным производительным силам. Поэтому, с приобретением новых производительных сил изменяется и способ производства, а вместе с изменением последнего, меняются и все экономические отношения, поскольку они были необходимыми отношениями лишь для данного способа производства. [175, с.402; 180, с.133].

## Общая субстанция в построении вексельных сделок - основа для разработки новых форм кредитно-расчетных платежей

Вексель - одна из самых старых ценных бумаг. Вексель можно определить как письменное долговое обязательство, составленное в предписанной законом форме и дающее его владельцу безусловное право требовать по наступлении срока или досрочно с лица, выдавшего (простой вексель) или акцептовавшего (переводной вексель) обязательство уплаты оговоренной в нем суммы.

Женевская Конвенция определила вексель как строго формальное, безусловное, абстрактное, денежное, передаваемое обязательство:

- формализм векселя заключается в наличии всех предусмотренных законом реквизитов; отсутствие хотя бы одного из них делает вексель недействительным и не защищенным нормами вексельного права;

- безусловность векселя предполагает, что вексель подлежит оплате вне выполнения каких-либо договорных обязательств;

- абстрактность долгового обязательства делает невозможным право должника оспорить требования кредитора, бремя доказательства неправомочности вексельного требования лежит целиком на должнике. Лица, к которым предъявлен иск, не могут противопоставить векселедержателю возражения, основанные на личных отношениях, если только векселедержатель не действовал сознательно в ущерб должнику;

- денежный характер векселя заключается в наличии денежного эквивалента этой ценной бумаге - вексель заменяет деньги и при наступлении срока погашения обменивается на них. Кроме того, функция денег как средства платежа может быть реализована через вексель;

- передаваемость векселя рассматривается как возможность индоссамента, то есть переход векселя к другому лицу с помощью передаточной надписи на оборотной стороне бланка ценной бумаги. Важным положением Конвенции является солидарная ответственность всех заинтересованных по векселю лиц. Индоссант, передающий требование, несет полную ответственность за акцепт и платеж перед тем, в пользу которого переводится вексель. Таким образом, вексель имеет ряд особенностей:

- вексель - ценная бумага, подтверждающая факт предоставления займа или покупки товаров в кредит под определенные проценты;

- вексель - ценная бумага на предъявителя. Право на получение вексельной суммы может быть реализовано только тем, кто владеет векселем. Это право подлежит передаче путем индоссамента. Однако лицо, не упомянутое в векселе, например нашедший вексель, не может предъявить его к оплате;

- вексель - платежное средство за поставленные товары и услуги, при этом оплата не связывается с какими-либо условиями. Не имеет значения, какой вид товарной поставки лежит в основе вексельной сделки. На векселе не делается никаких пометок, выражающих зависимость его оплаты от выполнения договорных обязательств о поставках товара в полном объеме. Даже, если товар не поставлен или доставлен только частично, или не соответствует качественным нормативам, или имеет другой сорт, оплата векселя производится в назначенный срок;

- вексель - документ, составленный в строго обусловленной законом форме, нарушение которой может привести к тому, что в случае неплатежа суд не примет иск.

Векселя делятся на множество видов. Классификация векселей представлена нарис. 3.1.1.

По признаку «эмитент» различают казначейские и частные векселя. Казначейский вексель - краткосрочное долговое обязательство, выпускаемое Правительством страны обычно при посредничестве Центрального банка России или Министерства финансов РФ. Частные векселя эмитируются корпорациями, финансовыми группами, коммерческими банками. Специального обеспечения эти бумаги не имеют, и залогом их надежности выступают рейтинг векселедателя, устойчивость его финансового положения и авторитет на рынке ценных бумаг.