Вицко Елена Андреевна. Коммерческий кредит и его развитие в современной экономике России : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Вицко Елена Андреевна; [Место защиты: С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов].- Санкт-Петербург, 2009.- 132 с.: ил. РГБ ОД, 61 10-8/938

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы формирования коммерческого кредита 11

1.1 Экономическое содержание коммерческого кредита 11

1.2 Анализ особенностей коммерческого кредита в рамках системного подхода 22

Глава 2. Особенности применения коммерческого кредита и вексельных

расчетов: зарубежный опыт и отечественная практика .34

2.1. Оценка современного состояния коммерческого кредита в экономике России 34

2.2 Использование коммерческого векселя в качестве инструмента кредита и расчетов 60

Глава 3. Современные тенденции в развитии системы хозяйственного кредита и его подсистем 76

3.1 Проблемы и перспективы взаимодействия коммерческого и банковского кредитов в отечественной практике 76

3.2 Направления повышения эффективности применения хозяйственного кредита в современной России 92

Заключение 103

Список литературы 109

Приложения

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Среди многообразия сложных задач, которые связаны с переходом российской экономики к рынку, особую актуальность имеет проблема использования коммерческого кредита во внутрихозяйственном обороте.

Коммерческий кредит возникает на базе производственно-хозяйственных процессов в экономике и связан с реализацией товаров (работ, услуг). Отсутствие в России широкой практики применения коммерческого кредита и недостаточная законодательная база оказывают негативное влияние на процесс его использования во внутреннем обороте. В тоже время дальнейший экономический рост способствует расширению практики использования субъектами хозяйствования коммерческого кредита, обеспечивающего укрепление расчетно-платежной дисциплины.

Опыт использования коммерческого кредита в странах с развитой рыночной экономикой свидетельствует о сложившихся механизмах его применения, которые могут, по нашему мнению, быть использованы в отечественной хозяйственной практике, с учетом специфики организации хозяйственных связей и законодательной базы Российской Федерации. В связи с этим особую актуальность приобретает разработка научно-обоснованного подхода к использованию коммерческого кредита в России.

В современных условиях важным становится теоретическое осмысление условий функционирования коммерческого кредита в отечественной экономике, комплексное решение вопросов, направленных на расширение практики применения коммерческого кредита для укрепления хозяйственных связей между предприятиями, на изменение действующего законодательства в области коммерческого кредита.

**Степень изученности проблемы.**Развитие рыночных отношений требует постоянного совершенствования механизма использования кредитно-

денежных отношений. Настоящее исследование опирается на фундаментальные труды классиков экономической теории: Г.Д. Маклеода, К. Маркса, Д. Рикардо, А. Смита, а также на работы отечественных ученых, в области теории кредита и использования кредитных отношений в экономике таких, как М.С. Атлас, Г.Н. Белоглазова, С.Л. Выгодский, В.И. Колесников, Л.П. Кро-ливецкая, О.И. Лаврушин, Е.А. Лебедев, А.Н. Молчанов, В.Д. П.И. Половцев, Е.М. Попова, И.А. Трахтенберг, В.А. Черненко, М.М. Ямпольский и др.

В диссертации были использованы труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные анализу применения коммерческого кредита и его инструмента - коммерческого векселя, а именно А.В. Азбукина, В.И. Бовыкина, B.C. Волынского, Ч. Дж. Вулфела, Ф.А. Гудкова, Л.З. Добкина, Э. Долана, А.А. Килячкова, Т.Д. Крупиной, Ю.С. Крупнова, В.Д. Николкина, Ж. Перар, И.В. Пещанской, Д.А. Равкина, А.Ю. Румянцевой, П.В. Семиковой, Г.А. Тор-ского, В.П. Халанского, Л.А. Чалдаевой и др.

В этих работах анализируются исторические аспекты становления и развития коммерческого кредита, вопросы его сущности, функций, роли и места в системе кредитных отношений; экономические и организационно-правовые основы применения коммерческого векселя при коммерческом кредитовании, а также вопросы влияния коммерческого векселя на денежное обращение. Большинство работ относится к советскому периоду. Анализ специальной литературы показал отсутствие специальных монографических и диссертационных исследований в области коммерческого кредита, учитывающих особенности современного этапа экономического развития страны. Не получили должного исследования механизмы влияния использования коммерческого кредита на реальные производственные процессы и экономику в целом; особенности его проявления в условиях современной экономики России.

Таким образом, актуальность темы исследования определяется недостаточной комплексной проработанностью рассматриваемой проблемы. Необ-

ходимость ее более глубокого изучения определила цель, задачи, объект и предмет настоящей работы.

**Целью**диссертационной работы является развитие теоретических положений применения коммерческого кредита в системе хозяйственного кредита, выявление специфики современного этапа использования коммерческих векселей хозяйствующими субъектами в России, разработка методических подходов и рекомендаций по расширению практики применения коммерческого кредита.

Для достижения указанной цели определены следующие **задачи,**выявляющие логику исследования и структуру работы:

уточнить роль и содержание коммерческого кредита в современной российской экономике;

определить место коммерческого кредита в системе хозяйственного кредита и дать характеристику основных элементов коммерческого кредита;

на основе анализа отечественной практики выявить специфические черты российского вексельного рынка и причины, сдерживающие применение хозяйствующими субъектами коммерческого кредита;

провести сравнительный анализ практики учета и переучета коммерческих векселей в России и за рубежом и разработать методический подход по совершенствованию современной практики рефинансирования экспортных операций;

определить регулятивные предпосылки для формирования современной системы хозяйственного кредита в РФ;

разработать предложения, направленные на совершенствование действующей законодательной базы, касающейся применения коммерческого кредита и информационно-статистической базы для полноты учета использования коммерческого кредита в деятельности хозяйствующих субъектов.

**Объектом**исследования является система кредитных отношений между предприятиями в процессе их хозяйственной деятельности в России и за рубежом.

**Предметом**исследования выступают совокупность теоретических и практических основ использования коммерческого кредита во внутрихозяйственном и внешнеторговом обороте предприятий.

**Теоретической основой**диссертационной работы послужили результаты исследования отечественных и зарубежных ученых в области теории кредита и использования кредитных отношений в экономике.

**Методологическую основу**диссертационной работы составляют общенаучные диалектические методы (анализ, синтез, дедукция, индукция, детализация, обобщение, системность и комплексность), а также законы и принципы формальной логики.

Информационная база исследования: нормативно-правовые акты, официальные статистические материалы Госкомстата России, Министерства финансов РФ, Центрального Банка РФ, Федеральной службы по финансовым рынкам и Ассоциации участников вексельного рынка; аналитико-статистические обзоры рынка ценных бумаг, публикации экономической прессы, справочные и аналитические материалы и источники сети Интернет.

**Научная новизна**диссертационной работы заключается в развитии теоретических положений системы хозяйственного кредита, раскрытии роли коммерческого кредита как инструмента укрепления расчетно-платежной дисциплины в хозяйстве, разработке рекомендаций по расширению практики использования хозяйствующими субъектами коммерческого кредита в современной российской экономике.

На защиту выносятся следующие полученные лично автором научные результаты:

дополнен и развит понятийный аппарат теории кредита посредством уточнения определения термина «коммерческий кредит»;

дана характеристика коммерческого кредита в рамках системного подхода, определены его основные элементы и их взаимосвязь;

осуществлена периодизация развития коммерческого кредита на основе комплексного исследования его применения в условиях перехода к рынку;

выявлена специфика использования коммерческого векселя в хозяйственном обороте и причины, сдерживающие применение коммерческого кредита в отечественной экономике;

разработан методический подход проведения переучетных операций с использованием акцептованных тратт, на основе анализа отечественного и зарубежного опыта учета и переучета коммерческих векселей;

предложен комплекс конкретных рекомендаций по расширению практики использования коммерческого кредита, а также по совершенствованию российского законодательства и информационно-статистической базы.

**Теоретическая и**практическая значимость. Теоретическая значимость заключается в исследовании сущности коммерческого кредита, уточнении понятийного аппарата в области коммерческого кредита, обосновании места коммерческого кредита в системе хозяйственного кредита.

Практические результаты проведенного исследования могут иметь значение для хозяйствующих субъектов в практике коммерческого кредита, а также в процессе выработки рекомендаций по проведению мероприятий, отвечающим реалиям и потребностям нефинансового и финансового секторов отечественной экономики, при проведении учетных и переучетных операций.

**Апробация**результатов исследования. Основные положения диссертационного исследования были доложены и обсуждены: на научной сессии профессорско-преподавательского состава, научных сотрудников и аспирантов по итогам НИР 2000 года, СПбГУЭиФ, март-апрель 2001 г.; на научно-практической конференции «Актуальные проблемы менеджмента в России на современном этапе», СПбГУ, 23-24 ноября 2001 г.; на II международной научно-технической конференции «Низкотемпературные и пищевые техно-

логии в XXI веке», СПбГУНиПТ, 12-13 ноября 2003 г.; на 31 научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава, докторантов, аспирантов и сотрудников университета по итогам НИР за 2004 год, СПбГУНиПТ, 14-19 марта 2005 г.; на 32 научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава, докторантов, аспирантов и сотрудников университета по итогам НИР за 2005 год, СПбГУНиПТ, 13-24 марта 2006 г.; на Всероссийской конференции, посвященной 75-летию Санкт-Петербургского университета низкотемпературных и пищевых технологий и 10-летию факультета Экономики и менеджмента, СПбГУНиПТ, 28 апреля 2006 г.; на межвузовской научно-технической конференции преподавателей и аспирантов «Актуальные проблемы социально-экономического развития России», СПбГУНиПТ, 24 ноября 2006 г.; на 33 научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава, докторантов, аспирантов и сотрудников университета по итогам НИР за 2006 год, СПбГУНиПТ, 26 февраля-5 марта 2007 г; на 34 научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава, докторантов, аспирантов и сотрудников университета по итогам НИР за 2007год, СПбГУНиПТ, 1-19 марта 2008 г.; на международной научно-практической конференции аспирантов и студентов «Россия в современном мире: социально-экономическое состояние и перспективы развития», НОУ ВПО Институт бизнеса и права, 15 мая 2008г.

Результаты исследования в области учета коммерческих векселей могут быть использованы в практике работы ОАО «Энергомашбанка». Рекомендации, касающиеся применения коммерческого векселя в качестве инструмента кредита и расчетов в российской экономике, и разработанная автором спецификация коммерческих векселей и двойных складских свидетельств используются при преподавании\_дисциплин «Деньги. Кредит. Банки» и «Рынок ценных бумаг», о чем имеются официальные подтверждения.

Основные положения и результаты исследования отражены в десяти опубликованных работах автора общим объемом 1,7 печатных листа, в т.ч. 1 статья на тему: «Проблемы совершенствования практики переучетных операций в российской экономике», опубликованная в издании, рекомендованном ВАК.

**Структура работы.**Диссертация состоит из введения, 3 глав, заключения и списка литературы. В работе содержится 14 таблиц и схема, которые представлены в основном тексте и в приложениях к диссертации.

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, определены цель и задачи исследования, его объект и предмет, теоретическая и методологическая основа, научная новизна и теоретическая и практическая значимость работы, содержится информация об апробации результатов исследования. Первая глава «Теоретические основы функционирования коммерческого кредита» представляет ретроспективный анализ суждений отечественных и зарубежных ученых-экономистов о роли и сущности коммерческого кредита, его месте в системе кредитных отношений. Здесь охарактеризованы объекты, субъекты и другие элементы коммерческого кредита, а также нашли отражение такие актуальные вопросы темы исследования, как применение хозяйствующими субъектами коммерческого кредита в периоды подъема и кризиса экономики. Кроме того, в данной главе выявлены и проанализированы специфика, ограничения, связанные с применением коммерческого кредита в хозяйственной практике; обоснованы его место и роль в системе хозяйственного кредита в целях развития внутреннего оборота и международного кредита в целях развития внешнеторгового оборота.

Во второй главе «Особенности применения коммерческого кредита и вексельных расчетов: зарубежный опыт и отечественная практика» обоснована периодизация применения коммерческого кредита, выявлены особенности каждого периода, раскрыт механизм использования коммерческого векселя в качестве инструмента кредита и расчетов. Особое внимание уделено

анализу вексельного обращения во внутрихозяйственном обороте в основных отраслях промышленности.

В третьей главе «Современные тенденции в развитии системы хозяйственного кредита и его подсистем» определены перспективы взаимодействия коммерческого и банковского кредитов в отечественной практике, предложен механизм проведения учетных операций коммерческим банком и переучетных Центральным банком РФ с использованием акцептованных тратт; разработана спецификация коммерческих векселей и двойных складских свидетельств для применения в хозяйственной практике, даны рекомендации по совершенствованию нормативного регулирования использования финансово-кредитных инструментов при совершении товарных операций.

## Экономическое содержание коммерческого кредита

В настоящее время в связи с дальнейшим развитием товарно-денежных отношений, совершенствованием кредитного механизма, а также укрепления внутренних и внешних экономических связей появилась необходимость расширения границ применения в хозяйственной практике одной из форм кредитных отношений - коммерческого кредита. Рассматривая первые формы кредитных отношений, следует указать на то, что их зарождение происходило в условиях простого товарного производства и было унаследовано капиталистическим обществом. Именно 50-70-е годы XIX века следует считать периодом расцвета мирового промышленного капитализма1, а также периодом становления коммерческой2 формы кредита.

С развитием денежного хозяйства происходит трансформация кредитных отношений, которая проявляется не только в том, что объектами сделок ссуды начинают выступать как товары, так и деньги, но и в том, что всякое движение товаров как объектов кредитных сделок опосредовано движением денег. Так как деньги являются наиболее общим и абстрактным воплощением стоимости, то всякий объект кредитной сделки выступает как стоимость, выраженная в деньгах. Сделка купли-продажи товара в кредит сопровождается сделкой ссуды, в этом случае сделка ссуды не является основной, имеющей самостоятельное значение, а лишь сопровождает основную сделку. Поэтому мы можем наблюдать тождественность ссудного и промышленного, либо ссудного и торгового капитала, а кредит является формой перехода с товарной на денежную. Объектом при данных сделках является товар, а инструментом - коммерческий вексель.

При рассмотрении коммерческого кредита как формы кредитных отношений нами подразумевается совокупность необходимых связей между субъектами коммерческого кредита, характерных для объекта коммерческого кредита - товарного (торгового) капитала с использованием основного инструмента коммерческого кредита - коммерческого векселя. Проанализируем и оценим взгляды отечественных и зарубежных экономистов на коммерческий кредит и сделаем соответствующие выводы.

Для суждений зарубежных экономистов - представителей натуралистической теории - А. Смита, Д. Рикардо, Дж. Ст. Милля и др. характерна «производственная» точка зрения на кредит. Коммерческий кредит, как форму кредитных отношений, они не выделяли, но имели представление о существовании промышленного, торгового и денежного капитала. Ученые отождествляли ссудный капитал с производительным. По их мнению, «кругооборот производительного капитала, есть форма, в которой рассматривается процесс кругооборота промышленного капитала» . Отсюда, можно сделать вывод о том, что они допускали отождествление понятий промышленного, производительного и ссудного капитала.

class2 **Особенности применения коммерческого кредита и вексельных**

**расчетов: зарубежный опыт и отечественная практика** class2

## Оценка современного состояния коммерческого кредита в экономике России

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. и лишь изредка применялся во внешней торговле. Причем СССР практически всегда выступал в роли получателя средств по векселям.

Поэтому в процессе перехода российской экономики к рыночным методам в научных экономических кругах возникает вопрос об обосновании использования коммерческого кредита в отечественной хозяйственно практике, степени его применения, присущих именно ему особенностях и т.д.

Анализ применения коммерческого кредита в настоящее время, позволил нам выделить три периода, касающиеся становления и развития коммерческого кредита. Первый - с 1987 года по 1998 год, второй с 1999 года до середины 2008 года, а третий с середины 2008 года по настоящее время. Подобная периодизация была сделана с точки зрения влияния на коммерческий кредит сложившейся ситуации в экономике. Рассмотрим точки зрения экономистов на использование коммерческого кредита в практике хозяйствующих субъектов, сложившиеся в разные периоды его применения.

Экономисты B.C. Геращенко и Н.Н. Шабанов, рассматривая возрождение коммерческого кредита, считают, что «...нет оснований для того, чтобы после многих лет использования исключительно банковского кредита восстанавливать коммерческий кредит...»37.

Характеризуют современное состояние коммерческого кредита следующим образом. «Коммерческий кредит, создает искусственный платежеспособный спрос и в целом усиливает неустойчивость экономики, поэтому его применение в расчетах между предприятиями вызывает большие сомнения» .

На наш взгляд, с этим утверждением нельзя согласиться, так как коммерческий кредит имеет место, когда в определенной фазе промышленного или торгового цикла обеспечен метаморфоз товара в деньги. Кредит облегчает и ускоряет этот метаморфоз, заменяя денежные средства, но не создает покупательной силы. Это ярко прослеживается в периоды кризисов в экономике, когда масса произведенных товаров не встречает соответствующего платежеспособного спроса и конечно в подобные периоды ощущается недостаток в покупательной силе, а кредит не может ее заменить, так как он является средством, при помощи которого совершается переход товара в деньги. Но если процесс производства налажен и работает бесперебойно и обратный приток капитала обеспечен, то коммерческий кредит будет иметь тенденцию к расширению, так как он опирается на расширение процесса воспроизводства, а как только наступает застой, кредит будет иметь тенденцию к сокращению, потому что капитал не сможет совершить своего метаморфоза.

## Проблемы и перспективы взаимодействия коммерческого и банковского кредитов в отечественной практике

Исторически влияние денежно-кредитной политики, проводимой Центральным банком, на объем кредитования реального сектора экономики осуществлялось через разработку и проведение дисконтного рефинансирования, вследствие позитивной реализации которой коммерческим банкам было выгодно производить учет коммерческих векселей своих клиентов, используемых для оформления коммерческого кредита. В этих условиях коммерческий банк мог обратиться в Центральный банк как к кредитору первой инстанции и получить денежные средства в порядке переучета векселей, подобная операция поддерживала ликвидность коммерческого банка, обратившегося за дисконтным кредитом и направлению банковских ресурсов в реальную экономику.

Оценивая использование коммерческого кредита в таких странах, как Германия, Франция и др., можно отметить, что здесь он все больше применяется во внешней торговле . Коммерческие банки принимают активное участие в развитии коммерческого кредита и охотно учитывают коммерческие векселя, так как считают, что ценные бумаги, оформившие подобные кредиты, более наделены, а предприятия являются платежеспособными и финансово-устойчивыми. По данным бумагам обычно должны отвечать как минимум три лица, известных банкам своей безупречной платеже- и кредитоспособностью. Зарубежные Центральные банки устанавливают для коммерческих банков ограничения контингента переучета векселей, вводят лимиты переучета долговых обязательств для банков.

Российские кредитные учреждения, однако, 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.

В отечественной экономической литературе на проблему расширения практики применения коммерческих векселей в хозяйственном обороте и взаимодействия коммерческого и банковского кредита имеются различные точки зрения.

В частности, профессор О.И. Лаврушиы рассматривает применение в хозяйственном обороте коммерческого кредита «преимущественно на основе без вексельного обращения, ...так как вексель наряду с банковским кредитом может вызвать избыток платежных средств в обращении» . Конечно, нужно признать, что учет векселей в банках, имеющий место при торговых сделках с отсрочкой платежа, способен повлиять на денежную массу, но нужно иметь в виду, что подобная операция содействует компенсации временно иммобилизованных средств поставщика.