Азбукин Антон Викторович. Коммерческий кредит. Особенности функционирования и дальнейшего развития в России : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 179 c. РГБ ОД, 61:04-8/1734

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1 Теоретические основы функционирования коммерческого кредита

1.1 Понятие коммерческого кредита, его сущность и функции. Виды коммерческого кредита 9

1.2 История возникновения и развития современного коммерческого кредита 28

1.3 Эволюция и современное состояние коммерческого кредита в России 39

Глава 2 Анализ функционирования коммерческого кредита в экономике России

2.1 Вексель как инструмент коммерческого кредита 55

2.2 Проблемы взаимодействия коммерческого и банковского кредита в экономике 65

2.3 Экстраполяция принципов форфейтинга как методическая основа организации коммерческого кредита на внутреннем рынке России 80

Глава 3 Моделирование коммерческого кредита. Проблемы создания национальной системы коммерческого кредита

3.1 Построение модели коммерческого кредита 103

3.2 Подходы к созданию системы коммерческого кредита 126

3.3 Перспективы развития коммерческого кредита в России 145 Заключение 154

Список использованной литературы 159

Приложения 166

**Введение к работе**

**Актуальность темы.**Экономика России находится на чрезвычайно ответственном этапе становления рыночных отношений, эффективность которых подтверждена мировой практикой.

Переход России к рыночной системе хозяйствования сопровождался глубоким экономическим кризисом. На фоне потери горизонтальных связей между предприятиями, отсутствия государственного финансирования, износа основных фондов и утраты значительной части оборотных средств, хозяйствующие субъекты были поставлены в крайне тяжелые условия зависимости от ограниченного объема кредитных ресурсов, предлагаемых кредитными организациями. Такое положение сказалось на производственных показателях, платежной дисциплине, конкурентоспособности предприятий и организаций на национальном и международном рынках и, как следствие, на общей тяжелой социально-экономической ситуации в стране.

Несмотря на положительные тенденции в экономике, наблюдающиеся после преодоления финансового кризиса 1998 года, банковский сектор в современных условиях не способен в полном объеме обеспечить хозяйства кредитными ресурсами. Предлагаемый банками кредитный продукт либо отсутствует в секторах экономики, где он наиболее востребован, по причине слабого развития рыночной инфраструктуры, либо невыгоден хозяйствующим субъектам из-за высокой стоимости, неприемлемости сроков, отсутствия взаимовыгодных условий кредитования. Лишенные возможности широкого использования кредитных ресурсов, хозяйства, безусловно, могут развиваться, но это развитие носит нединамичный, замедленный характер, что нередко приводит к возникновению диспропорций в развитии отраслей народного хозяйства. В таких условиях предприятиям необходимо изыскивать дополнительные источники кредитных ресурсов. Одним из таких источников является коммерческий кредит.

По своей сути коммерческий кредит - одна из форм взаимоотношений хозяйств, где кредитная сделка совершается между двумя хозяйствующими субъектами - продавцом (кредитором) и покупателем (заемщиком), а сам кредит выражен отсрочкой оплаты за товары, работы, услуги, предоставленной продавцом

покупателю. Источником кредита в этой, на первый взгляд, простейшей сделке являются ресурсы предприятия, реализующего свою продукцию.

Коммерческий кредит обязательно возникает на почве производства и является отражением процессов, связанных с продвижением и реализацией товаров, работ и услуг на рынке. Оформленный векселем, коммерческий кредит способен стать важным инструментом кредитных отношений в экономике, способствовать оживлению производственных процессов, плодотворно влиять на укрепление платежной дисциплины (так как имеет целевой характер), а также стать мощным стимулом к удешевлению кредита в целом.

Несмотря на очевидную полезность, тема коммерческого кредита в современной научной литературе не получила необходимой разработки ни с теоретической, ни с практической точек зрения. Российская экономическая литература касается коммерческого кредита в основном при рассмотрении форм и видов кредита, освещении вопросов векселя и вексельного обращения, при формировании подхода к решению «проблемы неплатежей».

В настоящее время не существует разработанной целостной концепции организации коммерческого кредита в экономике как системы. Нет ясного видения, каким образом коммерческий кредит должен функционировать в отраслях народного хозяйства, какова роль векселя как инструмента коммерческого кредита, каким образом должно быть организовано взаимодействие коммерческого и банковского кредита и какова роль государства в регулировании этих процессов.

Кроме того, не разработаны методики расчета целесообразности и эффективности коммерческого кредита, предназначенные для использования в национальной экономике и учитывающие особенности хозяйствования в Российской Федерации.

Актуальность темы обусловлена необходимостью организации коммерческого кредита в экономике на столь же высоком уровне, какой имеет банковский кредит. Это приведет к развитию здоровой конкуренции на кредитном рынке, более эффективному распределению ресурсов и будет способствовать рациональному функционированию денежно-кредитной системы, а также послужит укреплению влияния промышленного и торгового капитала и созданию эффективного хозяйственного механизма.

**Цель и задачи исследования.**Целью исследования является создание концепции системы коммерческого кредита в российской экономике, разработка методики оценки эффективности коммерческого кредита и ее практическая апробация.

Задачи исследования, исходящие из цели, состоят в следующем:

анализ теоретических аспектов коммерческого кредита и уточнение определения коммерческого кредита;

разработка классификации видов коммерческого кредита;

исследование взаимоотношения коммерческого и банковского кредита;

определение специфических рисков коммерческого кредита и предложение путей их минимизации;

исследование значения коммерческого кредита с целью определения эффективности его применения;

оценка возможности более широкого использования коммерческого кредита в экономике России;

выявление особенностей векселя как инструмента коммерческого кредита и разработка рекомендаций по совершенствованию современной практики применения коммерческого векселя в экономике;

разработка методики предоставления коммерческого кредита на базе анализа существующей практики коммерческого кредита;

создание модели коммерческого кредита на базе методики коммерческого кредита;

разработка концепции системы коммерческого кредита и рекомендаций по ее использованию в экономике России.

**Объект и предмет исследования.**Объектом исследования в диссертационной работе являются предприятия и организации, применяющие в хозяйственной практике коммерческий кредит.

Предметом исследования, исходя из целей, поставленных в диссертации, являются экономические отношения между предприятиями и организациями, возникающие в процессе использования коммерческого кредита.

**Методологическая и теоретическая база.**В качестве методологической основы исследования использованы системный подход, методы обобщения и

сравнения, анализ и синтез, метод группировок, моделирование, методы исторического и логического анализа теоретического и практического материала.

При написании диссертации широко использовались труды отечественных экономистов, исследовавших отдельные теоретические и практические аспекты функционирования кредита: И.Т. Балабанова, М.П. Березиной, B.C. Волынского, И.К. Ключникова, Л.Н. Красавиной, О.И. Лаврушина, А.Н. Молчанова, Г.С. Пановой, И.А. Трахтенберга, Н.Э. Соколинской, В.М. Усоскина, В.А. Челнокова, Ю.Е. Шенгера, З.Г. Ширинской, а также векселя: СМ. Бартца, В.Н. Едроновой, А.В. Макеева, *ЯМ.*Миркина, П.П. Цитовича.

В работе также рассматривались труды зарубежных ученых: Дж. К. Ван Хорна, Дж. Долана Эдвина, Э. Гилла, Р. Коттера, Т. Моримото, Э. Рида, Р. Смита.

Наряду с классическими печатными источниками были использованы материалы электронных источников информации. Из их числа наиболее значимыми являются электронные ресурсы: агентства Рос Бизнес Консалтинг (), агентства новостей Интер Факс (), агентства новостей ИТАР ТАСС (). Ассоциации Участников Вексельного Рынка (АУВЕР - ). Центрального банк Российской Федерации ().

Кроме того, широко использовались действующие законодательные акты, нормативные документы и публикации Банка России, а также официальные статистические данные.

**Научная новизна.**Научная новизна исследования состоит в разработке концепции системы коммерческого кредита и обосновании организации такой системы в экономике России. На базе анализа широкого спектра теоретического и практического материала в работе получены следующие научные результаты:

уточнено определение «коммерческий кредит»;

разработана классификация видов коммерческого кредита;

выделены специфические риски коммерческого кредита;

разработана методика предоставления коммерческого кредита, учитывающая видовые особенности коммерческого кредита, риски коммерческого кредита и включающая в себя разделы по оценке

эффективности коммерческого кредита, оценке заемщика, управлению дебиторской задолженностью;

разработана модель коммерческого кредита, включающая в себя методику его предоставления;

разработана концепция системы коммерческого кредита с выделением отдельных ее элементов;

даны рекомендации по более широкому применению коммерческого кредита в экономике России;

**Практическая значимость**проведенного исследования заключается в возможности широкого использования выводов и предложений, содержащихся в данной работе.

Самостоятельное практическое значение на уровне хозяйствующего субъекта имеет методика предоставления коммерческого кредита, включающая математический аппарат по оценке эффективности использования коммерческого кредита, сопровождению кредитной сделки, управлению дебиторской задолженностью, учитывающая риски коммерческого кредита и мероприятия по управлению ими.

В работе сформулированы предложения по совершенствованию нормативной базы в отношении коммерческого кредита, представлена авторская трактовка применения векселя в экономике, разработана модель коммерческого кредита и представлена концепция системы коммерческого кредита, что будет способствовать совершенствованию практики предоставления коммерческого кредита в экономике России.

**Апробация результатов исследования**была проведена в «Фонде содействия экономическому развитию регионов» при осуществлении экспорта товаров народного потребления в Республику Ирак в рамках программы ООН «Нефть в обмен на продовольствие». При разработке и организации экспортных сделок были учтены описанные в работе возможности коммерческого кредита, применялась методика расчета эффективности и сопровождения сделки коммерческого кредитования; также в рамках предложенной методики были просчитаны и минимизированы риски коммерческого кредита.

Основные выводы и предложения были апробированы автором в выступлениях на научно-практических конференциях «Проблемы совершенствования банковского дела в России», проводимых кафедрой «Банковское дело» Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации в декабре 2000 г. и декабре 2001 г., г. Москва.

**Структура диссертации.**Для решения поставленных задач, раскрытия темы исследования и обеспечения целостности изложения материала, диссертационное исследование имеет следующую структуру:

Введение, дающее обоснование актуальности темы, раскрывающее цели и задачи, а также научную новизну исследования.

Три главы. Первая содержит теоретическую сторону исследования. Во второй главе рассматривается практическая сторона исследования. Третья глава содержит раскрытие задач исследования.

Заключение.

Список использованных источников литературы.

Приложения.

В данной работе проведено теоретическое исследование коммерческого кредита и решен ряд прикладных задач, связанных с его функционированием в экономике. Совокупность проблем вокруг организации коммерческого кредита и его практического применения, а также отсутствие достаточного теоретического материала для их решения дало возможность более тщательно изучить сложившуюся в настоящий момент практическую сторону функционирования коммерческого кредита и на этой базе предложить реальную схему для развития коммерческого кредита, его механизмов и инфрастуктуры в экономике России.

## Понятие коммерческого кредита, его сущность и функции. Виды коммерческого кредита

Коммерческий кредит как научное понятие обычно ассоциируется с теми процессами, которые проявляются во взаимоотношениях хозяйствующих субъектов при предоставлении отсрочки платежа за проданные товары, выполненные работы или оказанные услуги.

Исторически сложилось, что сам термин «коммерческий кредит» отражает суть этого явления, указывая на то, что экономическим полем для возникновения и функционирования этой формы кредита служит коммерческая сфера, где взаимодействуют и, в известном смысле, противостоят друг другу продавцы и покупатели.

В узком понимании, коммерческий кредит - это кредит, предоставляемый продавцом покупателю в виде отсрочки платежа за проданные товары. Он предоставляется под обязательства должника (покупателя) погасить в определенный срок сумму основного долга и начисляемые проценты.

В широком смысле, коммерческий кредит - это совокупность однородных экономических отношений, призванных обслуживать воспроизводственную сферу, и выходящих за рамки только коммерческих взаимоотношений продавцов и покупателей. Коммерческий кредит напрямую связан с производством, торговлей, потреблением и продвижением на рынок товаров, работ и услуг.

Анализируя сущность коммерческого кредита, необходимо поэтапно исследовать целый ряд вопросов позволяющих, абстрагировавшись от конкретных видов операций, увидеть то общее, что присуще именно коммерческому кредиту и характеризует его как явление. Для этого важно придерживаться ряда методологических требований, а именно:

1. Сущность коммерческого кредита абстрактна, она не зависит от того или иного вида коммерческого кредита, техники проведения сделок, субъектов и объектов кредита. Коммерческий кредит может быть рассмотрен как отдельно, так и непосредственно как часть экономического процесса. Он может взаимодействовать с иными формами кредита.

2. Сущность коммерческого кредита целесообразно рассматривать на макро уровне по отношению к экономике в целом, включая все многообразие видов коммерческого кредита.

3. Сущность коммерческого кредита требует четкого отражения его особенностей и специфических черт, отличающих коммерческий кредит от других форм кредита.

Современный коммерческий кредит принадлежит к числу недостаточно изученных сфер хозяйственной деятельности, хотя практика предоставления отсрочки платежа относится еще к периоду зарождения классического капитализма. Это относится и к определению данной формы кредита, и к самому термину «коммерческий кредит».

В советской литературе кредит определяется как движение ссудного капитала в денежной форме, предоставляемого заемщику на условиях возвратности за плату в виде процента. Такой подход не учитывает специфику коммерческого кредита как формы и оставляет коммерческий кредит за границами кредита.

Это определение основано на высказывании К. Маркса о характере ссудного капитала. Сущность последнего заключается в том, что стоимость «не поступает в уплату и не продается, а лишь отдается в ссуду, лишь отчуждается под условием, что по истечении известного срока она, во-первых, возвратится к своему исходному пункту и, во-вторых, возвратится как реализованный капитал, реализовав свою потребительную стоимость, свою способность производить прибавочную стоимость»1.

При предоставлении кредита кредитор остается собственником ссудного капитала, а заемщик получает на время только потребительную стоимость этого особого товара. Полученная прибыль распадается на предпринимательский доход, который остается у заемщика и ссудный процент, который возвращается к кредитору.

## Вексель как инструмент коммерческого кредита

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

С теоретической точки зрения, вексель - это разновидность долгового обязательства, составленного в строго определенной форме, дающего бесспорное право требовать уплаты обозначенной в векселе суммы по истечении срока, на который он выписан. Вексель - это строго формальный документ, и отсутствие любого из обязательных реквизитов делает его недействительным; это безусловное денежное обязательство, т.к. приказ его оплатить и принятие обязательств об оплате не могут быть ограничены никакими условиями; это абстрактное обязательство, т.к. в его тексте не допускаются никакие ссылки на основание его выдачи. Предметом вексельного обязательства могут быть только деньги. Основой вексельной сделки является коммерческий кредит, предоставляемый предприятиями друг другу, через или минуя банк. Оформление такого кредита векселем имеет ряд преимуществ перед, например, кредитным договором.

Во-первых, вексель мобилен. По кредитному договору организация, выдавшая заем, обычно не может требовать его возврата раньше обусловленного срока. Вексель же является ценной бумагой, и его в случае необходимости можно продать на фондовом рынке или заложить в банк.

Во-вторых, вексель - это абстрактное долговое обязательство, не связанное с конкретными условиями сделки, поэтому с его помощью удобно производить взаимозачет задолженностей между предприятиями.

Источниками правового регулирования вексельного рынка являются с одной стороны Федеральный закон «О простом и переводном векселе», а с другой -множество нормативных документов различных министерств и ведомств, что привело вексельный рынок к некоторой правовой неразберихе (источники вексельного права указаны в приложении 7).

Положение о переводном и простом векселе не дает нам определения векселя. Разработчики Женевских вексельных конвенций, устанавливающей Единообразный закон о переводном и простом векселе 1930 года, не пришли к единому мнению по поводу определения векселя. Определение векселя содержится в статье 815 Гражданского кодекса РФ. Часть первая этой статьи гласит:

«В случаях, когда в соответствии с соглашением сторон заемщиком выдан вексель, удостоверяющий ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлению предусмотренного векселем срока полученные взаймы денежные суммы, отношения сторон по векселю регулируются законом о переводном и простом векселе».

Вексель можно рассматривать в двух аспектах:

вексель как ценная бумага;

вексель как воплощение обязательства.

Вексель как ценная бумага определяется статьей 142 Гражданского кодекса РФ. Часть первая этой статьи гласит: «Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении». Из этого определения следует, что вексель как ценная бумага представляет собой:

Во-первых, документ, имеющий строго определенную форму и обязательные реквизиты. Форма ценной бумаги и необходимые реквизиты определяются законом. Ценная бумага обычно выполняется на бумажном носителе (для этих целей могут использоваться специальные бланки с различными степенями защиты от подделок).

Во-вторых, удостоверяет определенное имущественное право, например, право на получение денежной суммы, право на получение имущества и т.п.

Виды прав, которые удостоверяются ценными бумагами, определяются законом либо в установленном им порядке. Это связано с тем, что отдельные ценные бумаги могут удостоверять только определенные виды прав так, например, вексель может удостоверять право на денежную сумму, но не может это делать в отношении права на получение каких-либо вещей. Хотя истории вексельного права известны векселя с товарным содержанием. Например, итальянский Торговый кодекс 1882 г. допускал l ordine in derrate - вексель, выражающий обязательство выдать известное количество сельскохозяйственных продуктов. В настоящее время ни континентальное, ни англо-американское вексельное право не допускает выдачи товарных векселей.

## Построение модели коммерческого кредита

Для моделирования коммерческого кредита необходимо раскрыть практическую методику коммерческого кредита.

Коммерческий кредит на современном этапе становится мощнейшим орудием конкурентной борьбы, позволяя производителю товаров, работ или услуг предложить потребителю более выгодные условия приобретения последних. В таких условиях организация, предоставляющая коммерческий кредит, должна иметь действительно работающую методику кредитования. Эта методика должна включать в себя взвешенный подход к детальной проработке всех стадий проведения операции на базе коммерческого кредита, а так же мероприятия, предшествующие проведению коммерческого кредита, призванные выявить и устранить возможные «слабые точки» будущей сделки.

Методика коммерческого кредита должна включать в себя три основных раздела. Назовем их «доход», «заемщик», «технология».

Первый раздел методики «доход» подразумевает выяснение и детальный анализ прибыльности сделки на базе коммерческого кредита с учетом всего спектра рисков коммерческого кредита. Источником такого анализа может служить математический инструментарий, применяемый в практике форфейтинга. Помимо этого, этот раздел должен содержать в себе мероприятия по выявлению и управлению рисками коммерческого кредита.

При организации коммерческого кредита на базе векселя, анализ доходности сделки сводится к анализу доходности векселей с учетом рисков. Как уже отмечалось, вексель может быть выпущен как с дисконтом, так и с выплатой фиксированного процента к номиналу в момент погашения (процентный вексель). С точки зрения количественного анализа, в первом случае вексель представляет собой дисконтную бумагу, доход по которой составляет разница между ценой покупки и номиналом. Поэтому доходность такого векселя определяется аналогично доходности любого обязательства, реализуемого с дисконтом и погашаемого по номиналу (формула 3.1):