Барбашин Георгий Паатавич. Развитие вексельных операций коммерческих банков : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2000 208 c. РГБ ОД, 61:01-8/2054-5

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ВЕКСЕЛЬНОГО ОБРАЩЕНИЯ И ВЕКСЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ 12

1.1. Сущность, место, роль векселя в экономике и теория вексельных операций банков 12

1.2. Правовое регулирование вексельного обращения 38

1.3. Современные тенденции и проблемы развития вексельного рынка и участия в нем коммерческих банков 51

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ПРАКТИКИ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ С ВЕКСЕЛЯМИ 69

2.1. Анализ операций банков на вексельном рынке 69

2.2. Использование векселей в кредитных и залоговых операциях банков 103

2.3. Оптимизация вексельного портфеля банка с целью максимизации доходов при заданной степени риска 124

2.4. Вексельные расчеты в системе платежей 137

ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ВЕКСЕЛЬНЫХ ОПЕРАЦИЙ БАНКОВ 145

3.1. Проблема внедрения без документарного векселя в банковской практике 145

3.2. Использование векселей для преодоления платежного кризиса в России 155

3.3. Перспективы развития операций банков с векселями 166

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 180

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 187

ПРИЛОЖЕНИЯ 196

**Введение к работе**

Актуальность данного исследования обусловлена той значимой ролью, которую занимают вексельные операции в денежном обороте, в формировании доходов коммерческих банков, а также наличием ряда теоретических и практических проблем вексельного рынка в России.

Вексель является универсальным финансово-кредитным инструментом, многофункциональность которого (средство расчетов, инструмент кредитования, средство инвестирования) обеспечила ему широкое использование в операциях банков множества стран. Вексель используется как во внутренних сделках, так и в международных операциях.

Коммерческие банки активно используют векселя для привлечения денежных ресурсов и для кредитования клиентов. Изначально в общей массе привлеченных банками средств основную долю занимали средства государственных и кооперативных предприятий, а также дешевые централизованные ресурсы. Однако доступ к подобным средствам имели не все банки, поэтому произошла определенная диверсификация их пассивных операций, а также обострилась борьба за клиентов.

В результате, вексель в силу своей большей по сравнению с депозитами ликвидностью оказался очень важным инструментом привлечения ресурсов в банки.

К концу 90-х гг. в структуре инвестиционного портфеля банков, то есть в структуре ценных бумаг, купленных банками, векселя занимали около 10%, а в общей сумме активов - примерно 3%. В связи с этим вопросы определения доходности вексельных операций, формирования политики коммерческого банка в отношении построения портфеля векселей на основе экономико-математических моделей, выявления новых форм использования векселей в операциях коммерческих банков являются для банков очень важными. Операции по выдаче и погашению векселей, а также операции передачи векселей во многом связаны с соблюдением законных интересов участников вексельного рынка.

Здесь вексель выступает средством обеспечения обязательства, а вексельная операция механизмом цивилизованной продажи товара. Преобразуя товар в титул собственности на него, коммерческий банк выходит на фондовый рынок, на рынок ссудных капиталов.

Использование векселя в экономике определяет его воздействие на бесперебойность процессов производства и реализации материальных благ в обществе. Будучи инструментом кредита, вексель позволяет удовлетворять временную потребность в средствах, связанную с сезонностью производства или с реализацией какого-либо проекта. Подобным же образом вексель, оформляя отсрочку платежа, участвует в расширении производства, позволяя направлять высвободившиеся средства на другие нужды. Будучи расчетным инструментом, вексель увеличивает возможность для приобретения каких-либо благ даже при временном отсутствии необходимых для этого денег. Так, благодаря векселю к 1995 г. в России возникает практически вторая расчетная система параллельная денежной.

Кроме того, играя важную роль в разрешении проблемы неплатежей между предприятиями, вексель благоприятно воздействует на экономическое развитие страны. Поэтому не менее актуальным становится вопрос, почему в последние годы происходит снижение активности банков на вексельном рынке, а также упрощается структура вексельного оборота.

Как инструмент коммерческого кредита традиционно всегда использовался переводной вексель. Анализ существующей экономической литературы и финансовой статистики говорит о том, что за последние десятилетия роль переводного векселя как инструмента финансирования хозяйства постоянно падает. Если прогнозируется такое сжатие вексельного рынка, то встает вопрос о том, останется ли вообще какой-либо вексельный материал, с которым могли бы работать коммерческие банки? Какие новые сегменты вексельного рынка возникнут в этой связи? Необходимость рассмотрения данной темы обусловливается узкой направленностью существующих работ по вексельному обращению и отсутствием в современной литературе исследований на тему экономической сущности вексельных операций. Поэтому приходится констатировать, что практика вексельного обращения значительно обгоняет сегодня теоретические изыскания в этом направление, что влечет за собой трудность в организации цивилизованного рынка векселей, а также разработки необходимых правовых норм, регламентирующих операции с векселями.

Социальная значимость рассматриваемого вопроса состоит в том, что в настоящее время существенно усложняется криминальная обстановка вокруг вексельных операций в результате подделки векселей и неуплаты налогов, где главной проблемой остается бесконтрольность и неурегулированность вексельного обращения.

Методологическую основу работы составили труды отечественных и зарубежных экономистов, материалы периодической печати и сети INTERNET. Общие вопросы вексельных операций коммерческого банка исследовали в своих работах Беляков М. М, Белов В. А., Березина М. П., Брызгалин А. В., Загалов 3. А., Захарьин В. П., Иваньков Т. П., Колесников В. И., Леонтьева И. П., Львов О. М, Макеев А. В., Самойлова Л. Б, Семенкова Е. В., Шевченко С. И. и другие. Правовые вопросы использования вексельных операций рассматривались в работах Дробышева П. Ю., Вишневского А. А., Рукавишниковой И. В. и других. Концепцию работы на рынке ценных бумаг разрабатывали Алехин Е. В., Дерябни А. А. Михайлова Н. С, Мусатов В. Т., и другие. Вопросы экономического моделирования фондового портфеля разрабатывались Черновым В. А., Четыркиным Е. М. Фундаментальными по праву считаются труды Дж. Долана, X. Марковица, Ф. Хэхна.

Цели работы состоят в следующем: • На основе накопленного опыта, изученного материала и анализа истории вексельного обращения в различных странах развить теорию векселя и вексельных операций банков.

• Выявить особенности вексельного обращения в России на современном этапе и разработать предложения по его совершенствованию.

• Рассмотреть экономические аспекты вексельных операций, отсутствующие в научных трудах по этой теме.

• Проанализировать значение вексельных операций для коммерческих банков и определить место коммерческих банков на вексельном рынке.

• Определить степень доходности вексельных операций для коммерческих банков.

• Определить значимость вексельных операций в преодолении кризиса неплатежей.

• Дать рекомендации по совершенствованию экономико-математического метода формирования фондового портфеля векселей.

Исходя из данных целей, в работе поставлены следующие задачи:

1. Выявить сущность, место и роль векселя в экономике, а также проанализировать его функции.

2. На основе анализа исторического опыта выявить закономерности развития вексельного рынка, определить место коммерческих банков на нём.

3. Проанализировать правовые основы вексельных операций.

4. Выявить проблемы правового регулирования вексельных операций и предложить пути их разрешения.

5. Проанализировать на примере значительного числа коммерческих банков России соотношение доли векселей в активах банков, дать оценку использования векселей в кредитных и залоговых операциях банков и предложить новые формы вексельного кредитования.

6. Определить роль вексельного кредитования банков в финансировании российских предприятий.

7. Определить основные тенденции в проведении вексельных расчетов в системе платежей для преодоления платежного кризиса в России.

8. Определить при помощи экономико-математической модели фондовый портфель векселей коммерческого банка, а также дать ряд рекомендаций по его пересмотру с учетом изменения текущих ставок на вексельном рынке.

9. Разработать рекомендации по развитию вексельных операций банков на ближайшие два - три года.

Предметом исследования являются вексельные операции коммерческих банков и участие банков на рынке ценных бумаг.

Объектом исследования является группа коммерческих банков, вексельный рынок России и зарубежных стран.

Информационную базу диссертации составили труды экономистов, историков, законодательные акты России и зарубежных стран, публикации в экономической периодике, данные статистической отчетности, практические материалы ряда коммерческих банков, доклады и выступления на научных конференциях и семинарах (всего более 200 источников).

При работе над диссертацией применялись общенаучные методы исследования: диалектика, логический и сравнительный анализ, синтез, системный подход, экономические и математические методы.

Научную новизну диссертационной работы характеризуют следующие положения:

1. Раскрыты теоретические основы векселя и вексельных операций банков:

• проведено сравнения векселя с кредитом, с ценной бумагой, с деньгами, с акцией, с коммерческой бумагой;

• определены стадии движения векселя как формы кредитных отношений;

• раскрыта сущность векселя и его место и роль в экономике;

• обобщены различные классификации векселей.

2. Проведен теоретический и практический анализ вексельных операций российских коммерческих банков:

• обобщен статистический материал по вексельным операциям банков;

• определены цели вексельных операций, проводимых банками;

• показана значимость вексельных операций как инструмента поддержания доходности коммерческих банков;

• выявлены причины рискованности вексельных операций для банков;

• вскрыты особенности вексельных операций;

• определена доля векселей в активах коммерческих банков;

• выявлено текущее состояние вексельных операций коммерческих банков;

• определены приоритетные направления работы коммерческих банков в области вексельных операций;

• определены перспективы развития вексельных операций на ближайшие два - три года.

• предложена новая форма совершенствования вексельного кредитования для коммерческих банков.

3. Обобщен российский и зарубежный опыт вексельных операций, проведено сравнение.

4. Предложена экономико-математическая модель оптимизации вексельного портфеля с целью максимизации доходов для использования в практической деятельности коммерческих банков.

5. Подготовлены рекомендации по совершенствованию регулирования вексельного обращения:

• разработаны рекомендации по изменению государственной политики в сфере вексельного обращения;

• разработаны рекомендации по совершенствованию вексельного законодательства и регулированию вексельного рынка;

• предложены приоритетные направления в работе ЦБ РФ в области вексельного обращения. 6. Разработаны рекомендации по изменению правового механизма использования векселя в электронном виде.

7. Проанализирована роль вексельных расчетов в современной экономике России:

• выявлены проблемы применения вексельных расчетов;

• даны предложения по организации вексельных расчетов;

• определена роль вексельных операций в преодолении кризиса неплатежей.

Практическая значимость работы состоит в том, что отдельные разработанные положения и рекомендации по вексельным операциям могут применяться как в практической работе коммерческих банков, так и в учебном процессе (курсы для работников коммерческих банков, программы ВУЗов).

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

Во введении обоснован выбор темы, раскрыта ее актуальность, сформулированы цели и задачи исследования, его предмет, объект, охарактеризована научная и практическая значимость полученных результатов.

В первой ..главе, исследуются исторические и экономические предпосылки появления векселя, прежде всего, как средства коммерческого кредита, в связи с этим определяется сущность, место, роль и функции векселя в экономике, определяются субъекты вексельных отношений, приводятся определения векселя и обобщаются существующие классификации векселей. Разрабатываются экономические основы вексельных операций банков. Анализируется правовая база вексельных операций в исторической перспективе. Определяются современные тенденции и проблемы развития вексельных операций банков и вексельного рынка в целом.

Вторая глава посвящена исследованию практики проведения вексельных операций коммерческими банками. Рассматривается доля векселей в активах банка и влияние вексельных операций на доходность коммерческого банка. Предлагается оптимальная экономико-математическая модель вексельного обращения с целью максимизации доходов при заданной степени риска. Предложен вариант оценки решений выбора эмиссионного портфеля, на основе которого даны рекомендации по формированию условий размещения векселей. Как перспективное направление, выделена разработка инвестиционной стратегии банка с использованием метода линейного программирования. Рассматривается функционирование вексельных расчетов в платежной системе. Отдельно рассматривается использование векселя в кредитных операциях банков. Приводится большое количество статистического материала, на основании которого проводится анализ практической деятельности банков на вексельном рынке. В третьей главе дан анализ правового механизма функционирования векселя в электронном виде как одной из перспективных форм передачи документов на большие расстояния в короткие сроки. Рассматривается роль вексельных операций в преодолении платежного кризиса, перспективы использования векселей в экономике России на ближайшие годы. Выделены тенденции развития активных и пассивных вексельных операций коммерческих банков и предложены пути развития этих операций на ближайшую перспективу.

Заключение содержит основные выводы и предложения, вытекающие из проведенного исследования.

Общая позиция автора по рассматриваемой в работе теме состоит в том, что, существует как минимум две причины широкого распространения вексельных операций в России. Первая причина - нехватка денежных средств в экономике и недостаток у хозяйственных субъектов собственных оборотных средств при относительно высоких ставках по банковским кредитам и отсутствии у предприятий ликвидного имущества, которое может быть передано банку в залог по кредиту. Эта причина явно негативная. Векселя используются в данном случае от безысходности. Вторая причина - позитивная. Вексель как инструмент кредита дает новые возможности для стимулирования экономики и перераспределения ресурсов.

Несмотря на негативные аспекты использования векселей в России, а также, несмотря на противоречивую теоретическую и законодательную базу по вексельным операциям банков и вексельному обращению в целом, вексель является необходимым для текущего состояния российской экономики финансовым инструментом, играющим в большей степени положительную роль и решающим многие экономические проблемы. К несомненным достоинствам векселя следует отнести то, что он упорядочивает отношения между субъектами сделок, снижает риски коммерческого кредитования, обеспечивает получение отсрочки платежа за товар, ускоряет прохождение сделок, снижает потребность в оборотных денежных средствах, а также является универсальным расчетным средством.

Операции с векселями, в свою очередь, занимают существенное место в деятельности коммерческих банков и имеют положительный эффект как для отдельного банка, так и для экономики в целом.

Решение рассматриваемых в работе проблем и дальнейшая разработка данной темы на всех уровнях будут способствовать выработке однозначно положительного отношения к векселю и вексельным операциям в обществе.

## Сущность, место, роль векселя в экономике и теория вексельных операций банков

Термин «вексель» происходит от немецкого слова «Wechsel», означающего «перемещение», «перевод», «мена». Однако, сущность векселя - это не только перевод, но и обращение, основанное на денежно-кредитных отношениях.

В экономической и юридической литературе на протяжении всего срока существования вексельного обращения (несколько столетий) приводились различные определения векселя, отражающие его характер и сущность выполняемых им функций в каждый конкретный период. Например, крупный немецкий экономист профессор Вильгельм Лексис (1837 - 1914), известный по многочисленным работам в области теории денег и кредита, статистики и страхования, еще в конце XIX века так писал о векселе: «Вексель по своей природе есть абстрактное обещание денежной суммы, именно такое, которое самостоятельно обосновывает обязательство, независимо от материального основания долга... Вексель возник из потребностей платежного оборота между отдаленными друг от друга местами, и действующие нормы его сложились на почве обычного торгового права...».1 Данное положение подводит нас к заключению о том, что нужды платежного оборота привели к изобретению векселя как формы расчетов, который затем оказал значительное влияние на систему денежного обращения. Действительно, изобретение векселей позволило вытеснить из расчетов металлические деньги, трансформировав предметы менового оборота в бумажные знаки (векселя, банкноты, чеки).

Трактовка векселя как финансового инструмента менялась на протяжении всей истории. Первоначально, на ранних этапах развития вексельных операций, он трактовался как договор и подводился под конкретные сделки (купля-продажа, мена и др.). В этом случае обязанность векселедателя произвести выплату вытекала не из самого векселя, а из договора, заключенного сторонами, участвующими в определенной сделке. Затем в середине XIX века появилась теория одностороннего обязательства Карла Эйнерта. Он изложил её в своей книге «Вексельное право, которое нужно XIX столетию» (1839 г.). Эйнерт подходил к векселю исходя из потребностей хозяйственного оборота.

Эйнерт делает вывод, что сила вексельного обязательства вытекает не из договора, послужившего причиной его появления, а из самого векселя, представляющего собой абстрактное обязательство векселедателя заплатить законному векселедержателю1.

В последующем, как нам представляется, преобладает юридический, а не экономический аспект анализа сущности векселя.

В советской экономической литературе в связи с ликвидацией коммерческого кредита в начале 30-х годов ХХ-го века вексель был полностью исключен из экономических обзоров. Исследования по данной теме возродились лишь в конце 80-х -начале 90-х годов. Постепенно вексель получил право на существование. Однако, правовой аспект по-прежнему преобладает. Это можно видеть из работ следующих авторов: Волохова А. В., Равкина Д. А., Макеева А. В, Новоселовой П. А., Митина Б. М., Хабаровой Л. П., Рымарука А. И., Лысенкова М. Ю., Ляшко В. П., Фомичевой С. Ю. и других.

В основном документе, регулирующем вексельное обращение в России, а именно в «Положении о переводном и простом векселе», являющимся приложением к Постановлению ЦИК и СНК СССР от 7 августа 1937 г. №104/1341, применение которого на территории России закреплено Федеральным законом «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г. №48-ФЗ, акцент делается на технологическую сторону — реквизиты, которые должен содержать документ для того, чтобы иметь силу переводного или простого векселя. Главное при этом то, на наш взгляд, что экономическая сторона оказалась обойденной.

## Анализ операций банков на вексельном рынке

Операции коммерческих банков после финансового кризиса, разразившегося в 1998 г., претерпели значительные изменения по сравнению с периодом благополучного развития российской банковской системы (с середины 80-х гг. до 1998 г.). Поэтому мы сосредоточимся в большей степени на анализе современного состояния банковской системы, используя при этом данные и по докризисному периоду.

Кризис 1998 г. серьезно отразился на всей банковской системе и на состоянии активов кредитных организаций. Число действующих кредитных организаций сократилось в период с 1.08.98 по 1.09.99 с 1573 до 1389, или на 11,6%, что объясняется в основном активизацией действий Банка России по отзыву лицензий на совершение банковских операций. Отличительной особенностью этого процесса стал отзыв лицензий у ряда крупнейших банков. В кредитных организациях, у которых к концу 1999 г. отозваны лицензии на совершение банковских операций, до кризиса была сосредоточена почти четверть активов банковской системы и вкладов населения (без учета Сбербанка РФ), пятая часть остатков средств на расчетных, текущих счетах клиентов1.

Начнем с анализа активных операций коммерческих банков с векселями, которые получили широкое распространение в банковской практике примерно с 1993 г.

Содержание активных операций банка определяется размещением ресурсов банка с целью получения дохода и обеспечения ликвидности. Под структурой активов понимается соотношение разных статей актива баланса банка к балансовому итогу. Качество активов банка, в том числе и вексельных операций, определяется целесообразной структурой его активов, диверсификацией активных операций, объемом рисковых активов, объемом критических и неполноценных активов и признаками изменчивости активов.

Активы коммерческого банка делятся на четыре категории: у четно-ссудные, кассовая наличность и приравненные к ней средства; инвестиции в ценные бумаги; здания и оборудование. Устанавливая рациональную структуру активов с тем, чтобы они приносили максимальный доход, банк должен выполнять требования поддержания достаточной ликвидности, а следовательно, иметь достаточный размер высоколиквидных, ликвидных и долгосрочноликвидных средств по отношению к обязательствам с учетом их сроков, сумм и типов, и выполнять нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности. Чтобы иметь качественную структуру активов у банка должна присутствовать ежедневная способность отвечать по своим обязательствам, для этого структура активов коммерческого банка должна соответствовать качественным требованиям ликвидности. С этой целью все активы банка разбиваются на группы по степени ликвидности в зависимости от срока их перевода в денежные средства. Активы банка делятся на высоколиквидные активы (т. е. активы, которые обеспечивают мгновенную ликвидность); ликвидные активы и активы долгосрочной ликвидности.

Сопоставление опубликованных данных об активах банковской системы за 1999 г. позволяет сделать следующие выводы:

произошло увеличение активов в целом за период с 1.01.99 по 1.09.99 на 341,6 млрд. рублей, или на 33%;

рублевые активы банков увеличились на 254 млрд. рублей, или на 55,3%, превысив предкризисный уровень в номинальном исчислении на 36%;

валютные активы с 1.01.99 по 1.09.99 в долларовом эквиваленте сократились на 1,2 млрд. долларов США, или на 4,1%, составив 74,1% от предкризисного уровня1.

## Проблема внедрения без документарного векселя в банковской практике

Вопрос о «бездокументарном векселе», на наш взгляд, представляется дискуссионным. В настоящее время на этот счет в России сложилось два мнения: первое из них - против введения такой формы векселя, второе — за.

Позволим себе рассмотреть подробнее обе точки зрения, т. к. этот вопрос еще не разработан в полном объеме. Дело в том, что противники внедрения векселя в бездокументарной форме в большей мере лишь цитируют нормативные документы по этому вопросу, не анализируя нормы права, которые предоставляет ГК РФ. Не учитывается в рассмотре}іии данного вопроса и развитие электронной техники, преимуществами которой пользуются банки во всех сферах своей деятельности.

Попытки введения бездокументарных векселей вызвало "Положение об обращении бездокументарных простых векселей на основе учета прав их держателей", утвержденное Федеральной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку (ФКЦБ) РФ (Постановление №5 от 21.03.96). Кстати, поскольку вексель не является эмиссионной бумагой, следовательно, как нам кажется, комиссия несколько превысила свои полномочия, узаконив этот финансовый инструмент.

Весь негативный опыт по применению бездокументарной формы векселя был основан на практике его применения Администрацией Новосибирской области, которая оказалась неспособной погасить бездокументарные векселя, в свое время выпущенные на 200 млрд. неденоминированных рублей. Бездокументарными векселями областная администрация рассчитывалась с бюджетными организациями. В среднем, до погашения, вексель шесть - семь раз менял хозяина. В конце концов, векселя оседали в финансовых компаниях и дочерних банковских структурах, поскольку банкам операции с бездокументарными векселями были запрещены распоряжением ЦБ РФ.