Министерство Образования Российской Федерации

**Оренбургский Государственный Университет**

# Контрольная работа

(Индивидуальная)

## по курсу: Финансы, денежное обращение и кредит

**Выполнил студент Биккинин Р.Т.**

**Специальность ЭиУ**

**Курс 2**

**Группа ЭС2-3**

**Шифр студента 98-Э-250**

**К защите допускаю**

**Руководитель Лебедева О.Ю.**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

подпись

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

дата

**Оценка при защите\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**Подпись\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_дата\_\_\_\_\_\_\_\_**

**Уфа – 2000 г.**

Содержание

### Введение. 3

**1.Сущность и виды векселей 4**

*1.1. История становления вексельного обращения* **4**

*1.2. Сущность векселя.* **7**

*1.3.Виды векселей.* **10**

**2.Выпуск векселей. 16**

**Заключение. 22**

**Список литературы. 24**

# Введение

Вексель - разновидность кредитных денег, уже несколько столетий применяющийся в мировой торговой практике, и только в последние шесть лет осваивается российскими предприятиями и банками на внутреннем рынке, хотя в России, как показывает история и существовала нормативная база для его использования. Значение вексельного обращения в экономической жизни трудно переоценить. Оно становиться особенно актуально в наше время взаимных неплатежей. Вексель, являясь средством преодоления кризиса неплатежей, в случае обострения последнего сам зачастую оказывается его жертвой. Таким образом, знание вексельного обращения необходимо как и фондовым брокерам, так и работникам финансовых отделов предприятий. К сожалению, уровень правовой проработки некоторых вопросов не всегда отвечает потребностям и интересам контрагентов, что порождает многочисленные трудности. Отчасти это объясняется недостаточной разработанностью соответствующей правовой базы, отчасти - ошибками самих участников вексельного обращения при применении существующих норм. Всё это искажает сущность векселя и подрывает к нему доверие.

Формирование рыночных отношений приводит к постепенному восстановлению в России института коммерческого кредитования, связанного с предоставлением поставщиками (производителями) товаров (работ, услуг) своим покупателям кредита в виде отсрочки платежа, оформляемого либо векселем, либо открытием на имя покупателя банковского счета, в дебет которого и относится соответствующая задолженность.

**1.Сущность и виды векселей.**

1. ***История становления вексельного обращения.***

Вексель в общедоступном понимании можно определить как письменное долговое обязательство, составленное в определенной форме и дающее его владельцу безусловное право требовать по наступлении срока его оплаты лицом выдавшим вексель (простой вексель) или акцептовавшим его (переводной вексель) суммы оговоренной векселем.

Исторически возникновение векселя относится к античности. Первые упоминания связаны с Древней Грецией, в которой наблюдались очень прочные связи между менялами в разных городах. Недостаток наличных монет, а также соображения безопасности в длительных переходах привели к тому, что купец получал расписку от одного менялы в том, что он получит долг в другом месте у другого менялы, а затем по этой расписке меняла сможет вернуть себе деньги у выдавшего расписку.

По сути своей подобная расписка являлась переводным векселем. Такие векселя широко использовались в Италии с середины XII до середины XVII в., когда она считалась центром хозяйственной и финансовой деятельности, а поэтому Италия и считается родиной векселей. Если сначала вексель гарантировал получение наличных денег в другом месте, то позже он стал выступать фактом обмена товара на деньги, которые продавец получал позднее с учётом или без учёта задержки - беспроцентный и процентный вексель. Примером первого, дошедшего до наших дней, векселя [11,12] служит процентная расписка 1339г.:

|  |
| --- |
| Барталус и Ко. в Пизе.  Во имя Господа Аминь. Барталус и Ко. Посылает свой привет Барна из Лухи и Ко. Авиньон.  Заплатите по этому письму 20 ноября 1339г. Ландуччио Бассадраги и Ко. из Лухи 312 3/4 золотых гульденов, которые мы сегодня получили от Такредо Баначмунти и Ко., начислив 4 1/2% в их пользу, и зачислите эту сумму на наш счёт. Выдано 5 октября 1339г. |

В 1569г. в Болонье появился первый вексельный устав, закрепивший правила использования векселя. Дальнейшее развитие вексель получает во Франции, где он начинает применятся как средство платежа и неотъемлемая часть договора, что было закреплено в полном своде экономических законов *"Code de Commerce"* 1808г.

Далее, в 1848г. прусским правительством принимается Общегерманский Вексельный Устав, по которому вексель разрешается использовать в отрыве от торговых сделок исключительно как долговую ценную бумагу. Именно этот устав берется за основу вексельного законодательства Швеции в1851г., Финляндии в 1858г., Сербии в 1860г., Бельгии в 1878г., Норвегии в 1880г., Италии в 1882г.

Таким образом конце XIX в. появились предпосылки для создания единого вексельного устава. И вот 7 июня 1930г. в Женеве была принята конвенция, унифицировавшая основные нормы международного вексельного права, которые действуют и по сей день. Единообразный вексельный закон (ЕВЗ), принятый в Женеве обязал каждую страну-участницу его придерживаться в создании местных законов. К Женевской конвенции присоединились: Германия, Австрия, Бельгия, Бразилия, Колумбия, Дания, Польша, Эквадор, Испания, Финляндия, Франция, Греция, Венгрия, Италия, Япония, Люксембург, Норвегия, Нидерланды, Перу, Швеция, Швейцария, Чехословакия, Турция, Югославия, СССР. Однако такие страны, как Англия, Австралия. Израиль, Канада, Кипр, США, Филиппины, ЮАР и др. [12] основывают свою деятельность на английском законе о переводных векселях (1882г.) отличном от Женевского ЕВЗ.

В России вексель начал действовать в эпоху Петра I из-за опасности перевозки денег из одного города в другой. Эти векселя имели название- *казначейские*. В 1709г. был опубликован первый вексельный устав. Затем в 1832г. появляется Устав о векселя, вошедший в Свод законов 1857г. Третий российский вексельный устав принимается в 1902г. по аналогии с германским 1848г., что заметно оживляет вексельное обращение в дореволюционной России. В ту пору существенным отличием от иностранных векселей была долгосрочность (до 12 мес.) российских веселей, в отличие максимального 3-х месячного срока западных обязательств. Если смотреть активность работы банков с векселями, то за 1911г. Азовско-Донской банк учёл 600 тыс. векселей, а Волжско-Камский -400 тыс. векселей. Госбанк выдавал ссуды под простые векселя.

В 1917г. вексельное право было ликвидировано, и только 20.03.1922г в период НЭПа появляется Положение о векселе, как о форме предоставления коммерческого кредита для торговых сделок. Во время кредитной реформы 1930-1932гг., обусловившей переход к политике централизации планирования и государственного регулирования экономики, вексельное право вновь было ликвидировано.

Постановлением от 7 августа 1937г ЦИК и СНК СССР утвердил ратифицированную в 25.11.1936г. Женевскую конвенцию, которая определила вексель как *строго формальное, безусловное, абстрактное, денежное и передаваемое обязательство*. Важным положением этой конвенции явилась также солидарная ответственность всех заинтересованных по векселю лиц, что было узаконено ещё в 1673г. во Франции. Однако векселя на внутрироссийском рынке до 1990г. не использовались.

Лишь *19.06.1990г. постановлением Совета Министров СССР №590 "Положение о ценных бумагах"* векселя были "реабилитированы". Далее *24.06.1991г. постановлением Президиума Верховного Совета РСФСР №1451-1 "О применении векселей в хозяйственном обороте РСФСР"* было разрешено предприятиям, организациям, учреждениям и предпринимателям осуществлять поставку продукции (выполнять работы, оказывать услуги) в кредит с взиманием с покупателей (потребителей, заказчиков) процентов, используя для оформления таких сделок векселя (при этом в качестве нормативной базы впредь до принятия соответствующего законодательства предлагалось использовать "Положение о переводном и простом векселе" 1937г - Женевская конвенция).

Затем принимаются следующие нормативные документы:

1. *Письмо ЦБ РФ от 09.09.1991г. №14-3/30 "О банковских операциях с векселями";*
2. *Закон РФ от 09.10.1992г. "О валютном регулировании и валютном контроле",* где вексель оговаривался как платежный документ;
3. *Указы президента РФ от 19.10.1993г. №1662 "Об улучшении расчётов в хозяйстве..." и от 23.05.1994г. №1005 "О дополнительных мерах по нормализации расчётов...";*
4. *Постановление Правительства РФ от 26.09.1994г. №1094 "Об оформлении взаимной задолженности предприятий и организаций векселями единого образца";*
5. Закон РФ от 22.04.96 № 39-ФЗ " О рынке ценных бумаг", передача дальнейшей власти в области ценных бумаг Федеральной Комиссии по рынку ценных бумаг (ФКЦБ России);
6. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1 и 2) включая изменения. и доп. на 12.08.1996г.;
7. Закон РФ от 11.03.97 № 48-ФЗ "О переводном и простом векселе", которым и регулируется в настоящий момент вексельное обращение в России.

Ранее принятые законы, положения, письма действуют только в части не противоречащей этому закону, фактически являющимся окончательным на сегодня утверждением Женевской конвенции на всей территории Российской Федерации.

***1.2.Сущность векселя.***

В ст. 143 ГК РФ среди других ценных бумаг упоминается вексель, однако содержание этого термина выходит за рамки одной из разновид­ностей ценных бумаг. Так, вексель может заменять деньги в расчетах и поэтому рассматривается в качестве средства платежа. До наступления срока погашения вексель может многократно обращаться, обслуживая в качестве платежного средства целый ряд товарных сделок. При этом вексельное обращение сводит до минимума потребность в деньгах.

Вместе с тем использование векселя в таком качестве ограниченно, поскольку по своему характеру он является частным долговым обяза­тельством и может обращаться только среди ограниченного круга лиц, осведомленных о взаимной платежеспособности.

В связи с тем что момент уплаты денег по векселю не совпадает с моментом исполнения основного обязательства, то вексель можно рас­сматривать в качестве инструмента кредитования. Вексель, с легкой руки некоторых наших банков и финан­совых компаний, используется в качестве депозитного сертификата, т.е. другими словами, используется не для того, чтобы дать деньги, а для того, чтобы их взять. Число таких фирм и компаний было достаточно велико, однако следует отметить, что вексельная форма кредитования сама по себе не дает векселедержателю каких-либо дополнительных гарантий возврата кредита. Более того, процедура возврата долга по векселю более сложная, чем, например, при заключении договора займа.

Выдача векселя — это абстрактная сделка, порождающая обяза­тельство совершить платеж, поэтому на векселе не допускаются по­метки, связывающие его оплату с выполнением каких-либо договор­ных обязательств. Должник не может оспаривать права векселедержателя со ссылкой на невыполнение условий сделки, вызвавшей появ­ление векселя.

Основные черты векселя, сложившиеся в международной и российской практике:

1) вексель - это всегда денежное обязательство (не может считаться векселем обязательство, по которому уплата долга совершается товаром или оказанием услуг);

2) вексель - это всегда письменный документ (выпуск векселей в безналичной форме невозможен);

3) вексель - это документ, имеющий строго установленные обязательные реквизиты. Согласно Международной Конвенции существует восемь обязательных реквизита векселя:

- вексельная метка - то есть слово "вексель" должно содержаться не только в названии, но в текстовом содержании векселя;

- валюта векселя - сумма платежа, которая должна быть указана, как минимум два раза: один раз цифрами, а другой раз прописью с большой буквы;

- сведения о плательщике по данному векселю;

- сведения о лице, в пользу которого совершается платеж;

- указание места платежа;

- указание срока платежа;

- время и место выставления;

-собственноручную подпись лица, выставившего вексель.

Отличие векселя от других долговых денежных обязательств состо­ит в следующем:

а) вексель может передаваться из рук в руки по передаточной надписи;

б) ответственность по векселю для участвующих в нем лиц явля­ется солидарной (при неисполнении обязательства основным должником кредитор - векселедержатель может обратиться за взысканием к любому из прежних держателей, который в свою очередь при погашении им векселя приобретает право требования вексельной суммы у любого из лиц, проходивших в вексельной цепочке), за исключением лиц, совершивших безоборотную надпись

в) при неоплате векселя в установленный срок необходимо совер­шение нотариального протеста;

г) форма векселя точно установлена законом и другие условия счи­таются ненаписанными;

д) вексель является абстрактным денежным документом и в силу этого не обеспечивается залогом, задатком, неустойкой и т.д.

Вексель имеет определенные границы обращения:

1. функционирует между лицами, хорошо информированными о платежеспособности друг друга и осуществляющими торгово-экономические отношения;
2. обслуживает преимущественно оптовую торговлю;
3. погашается между участниками вексельного обращения наличными деньгами.

Определение векселя дано в ст. 815 ГК РФ, которая гласит, что вексель — это ценная бумага, удостоверяющая 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.

Вексель дает его владельцу право требовать от должника, или акцептанта, (третьего лица, обязавшегося уплатить по векселю) выплатить указанную в векселе сумму при наступлении срока платежа. Поэтому вексель выступает сложным расчетно-кредитным инструментом, способным выполнять функции, как ценной бумаги, так и кредитных денег и средства платежа. В частности, как ценная бумага вексель сам может быть объектом различных сделок. Выпуск и обращение векселей регулируется действующими Основами гражданского законодательства и Федеральным Законом РФ "О Переводном и Простом векселе", принятым Государственной Думой 21 февраля 1997 г.

***1.3 Виды векселей.***

.В зависимости от критериев классификации различают следующие виды векселей.

1. Простой (соло-вексель) и переводной вексель (тратта) - отличаются числом участников;

2. Товарный (коммерческий), финансовый (банковский), казначейский - зависят от характера сделки, лежащей в основе векселя;

3. Бронзовые, дружеские, встречные - в зависимости от обеспечения: обеспеченные и необеспеченные;

4. Предъявительский, ордерный (обращение по передаточной надписи) и именные - различают по способу передачи.

Товарный вексель. В основе денежного обязательства, выраженного данным векселем, лежит товарная сделка, коммерческий кредит, оказываемый продавцом покупателю при реализации товара. В этом качестве вексель может, с одной стороны, выступать как орудие кредита, а с другой стороны - выполнять функции расчетного средства, многократно переходя из рук в руки и обслуживая в качестве денежного субститута многочисленные акты купли-продажи товаров.

Финансовый (банковский) вексель. В основе денежного обязательства, выраженного данным видом векселя, лежит какая-либо финансовая операция, не связанная с куплей-продажей товаров (Приложение № 14, 15, 16). В отличии от товарного финансовый вексель в своем российском варианте имеет депозитную форму. Разновидностью финансового векселя являются "коммерческие бумаги" - простые, обращающиеся векселя на имя эмитента, не имеющие обеспечения, дисконтные или приносящие процент к номиналу, выпускаемые чаще всего на срок от 1 до 270 дней, в форме "на предъявителя".

Настоящим финансовым векселем сейчас можно назвать только банковский (впервые в РФ предложен своим клиентам Инкомбанком в начале 1992 г.), получившим значительное распространение в последние годы как среди граждан (рассматривающих их в качестве одного из способов более или менее надежного вложения своих сбережений), так и среди предприятий (для которых в условиях длительного прохождения платежей через банковскую систему на первый план выходит возможность осуществления расчетов векселем). Для их приобретения необходимо внести вексельную сумму на счет (в кассу) банка, после чего последний выписывает вексель. При этом датой его составления является дата поступления денежных средств в банк. Различают дисконтные и процентные банковские векселя. Дисконтные векселя погашаются по номиналу, а продаются со скидкой (дисконтом), размер которой и составляет доход векселедержателя. Процентные векселя продаются по номиналу, а погашаются по цене, включающей в себя сумму, "набежавшую" в соответствии с процентной ставкой, указанной в векселе. В последнее время наблюдается тенденция увеличения роли процентных векселей, как более выгодных и для векселедателей, и для векселеполучателей. Объясняется это, во-первых, тем, что сумма, взимаемая Центробанком с выпускающего вексель рассчитывается к номиналу; вторая причина - странность закона о налогообложении, в результате которой доходы, получаемые в форме дивидендов и процентов облагаются налогом по ставке 15%, а доходы в форме разницы между ценой покупки и ценой продажи (погашения) долговых обязательств включаются в полной сумме в состав вне реализационных доходов и облагаются соответственным налогом - 35%.

Казначейский вексель - краткосрочная ценная бумага, выпускаемая правительством для покрытия дефицита бюджета и кассового разрыва.

Дружеский вексель - это вексель, который два лица выписывают друг на друга для получения средств в банке без всякого движения товаров.

Бронзовый вексель - это вексель, за которым не стоит никакой реальной сделки, никакого реального финансового обязательства, причем хотя бы одно лицо, участвующие в векселе, является вымышленным. Он не имеют товарного покрытия. Цель бронзового векселя - либо получение под него денег в банке, либо использование фальшивого документа для погашения долгов по реальным товарным сделкам или финансовым обязательствам.

В простом векселе, который имеет дополнительное наиме­нование “соло”, участвуют две стороны: векселедатель и векселедержа­тель. В роли должника выступает векселедатель, принимающий на себя обязательство уплатить указанную в векселе сумму денег в определенном месте и в определенный срок, другой сторо­не — векселедержателю.

Переводной вексель (тратта) предусматривает наличие третьего лица, являющегося плательщиком. Векселедатель в данном случае предлагает плательщику (трассату) уплатить указанную в векселе сумму векселедержателю (ремитенту). Векселедатель как бы перево­дит свое обязательство на третье лицо (отсюда и название). Помимо классического переводного векселя с участием трех или более лиц возможен выпуск в обращение переводных векселей с участием двух и даже одного лица. Векселедатель может при выписке переводного векселя назначить получателем не третьего лица, а самого себя или того, кому он сам в последующем прикажет.

Переводные векселя преобладают в международной торговле, по­скольку устраняют необходимость пересылки наличных денег из одной страны в другую.

На случай потери первого экземпляра переводного векселя (трат­ты), называемого “прима”, выписывается второй (“секунда”) и третий (“терция”) экземпляры, причем на векселе обозначается, каким экзем­пляром он является.

В переводном векселе обязательство трассанта условно, он обязуется уплатить вексельную сумму, если трассат не заплатил ее, в этом случае трассант приравнивается к держателю простого векселя. Переводной вексель до наступления срока платежа может переда­ваться плательщику для акцепта. Совершая акцепт векселя, платель­щик принимает на себя обязательства оплатить вексель в указанный в нем срок. При акцепте на векселе делается надпись “акцептован” (или иная равнозначная надпись, например “уплачу”) и ставится подпись плательщика. Если подпись поставлена на левой стороне векселя, то она также имеет статус акцепта. Акцепт переводного векселя означает, что плательщик признает себя должником по вексельному обязатель­ству вместо векселедателя. Отказ плательщика акцептовать вексель служит основанием для протеста векселя.

В случае неплатежа по векселю векселедержатель может осущест­вить протест векселя, который выполняется нотариусом в соответст­вии с Основами законодательства Российской Федерации о нотариате. Протест векселя состоит из следующих действий: заявление протеста правомерным держателем векселя, проверка нотариусом правдивости и обоснованности заявления протеста, акт протеста.

Существуют следующие виды протестов:

1. протест переводного векселя в неакцепте или недатировании акцепта (п. 44 Положения о переводном и простом векселе);

2) протест в неплатеже по векселю (п. 44 Положения о переводном и простом векселе) как по простому, так и переводному;

3) протест в невыдаче экземпляра акцептированного переводного векселя лицом, у которого он находится (п. 66 Положения о перевод­ном и простом векселе). Данный вид протеста не находит широкого применения, поскольку векселя выписываются, как правило, в одном экземпляре.

Для совершения протеста в неплатеже вексель должен быть предъ­явлен в нотариальные конторы на следующий день после истечения срока платежа по векселю, но не позднее 12 часов следующего после этого срока дня. Нотариальная контора в день принятия векселя к протесту предъявляет плательщику требование о платеже. Если после этого последует платеж, нотариальная контора (нотариус), не произво­дя протеста, возвращает вексель плательщику по установленной форме на самом векселе о получении платежа и передает кредитору причи­тающиеся ему суммы.

Опротестовывается вексель по месту нахождения должника. Дру­гими словами, возможны ситуации, когда придется ехать из Москвы на Дальний Восток или поручать это банку за особую плату. Предъявить вексель к оплате без протеста нельзя, поскольку нет соответствующего механизма.

В случае протеста переводного векселя векселедержатель имеет право требовать оплаты векселя от всех лиц, выдавших, акцептовав­ших, индоссировавших или поставивших на векселе аваль, а если речь идет о простом векселе, то аналогичное право возникает у векселедер­жателя в отношении индоссантов. Все эти лица отвечают перед вексе­ледержателем как солидарные должники.

Векселедатель по опротестованному векселю вправе требовать уп­латы:

1) неоплаченной суммы векселя с процентами, если они были обу­словлены;

2)6% годовых со дня срока платежа;

3) издержек по протесту, издержек по отсылке извещения, а также других издержек;

4) пени в размере 3% в день.

Векселедержатель, не получивший платежа, имеет право на взыска­ние в судебном порядке причитающихся ему денег, однако право на предъявление соответствующего иска ограничено сроком так называе­мой вексельной давности. Положение о простом и переводном векселе устанавливает различные сроки вексельной давности для различных участников вексельных отношений. Так, для предъявления иска вексе­ледержателем к акцептантам переводного векселя установлен трехлетний срок исковой давности, а к векселедателю — один год со дня про­теста, совершенного в установленный срок.

Все условия, обозначенные в векселе, должны быть оговорены и зафиксированы, иначе он не будет иметь силы. Однако из этого прави­ла существует ряд исключений:

а) если в векселе не указан срок платежа, то он подлежит оплате по предъявлении;

б) при отсутствии особого указания место, обозначенное рядом с наименованием плательщика в переводном векселе, считается местом платежа и вместе с тем местом жительства плательщика;

в) при отсутствии указания на место составления векселя таким признается место, обозначенное рядом с наименованием векселедателя.

Дополнительной гарантией интересов векселедержателя служит вексельное поручительство — аваль. Поручительство устанавливается специальной надписью (на лицевой стороне векселя или на добавоч­ном листе) слов “как поручитель”, “оплата гарантирована” или иной эквивалентной формулировкой. Аваль может быть дан за плательщика, индоссанта, векселедателя. Авалист — лицо, установившее поручи­тельство, — отвечает в том же объеме, что и лицо, за которое он пору­чился. Ответственность, которую несут авалисты, является солидар­ной. Это значит, что к авалисту может быть предъявлено требование в полном объеме. Оплативший вексель авалист сам становится векселе­держателем и вправе требовать оплаты по векселю от всех обязанных лиц.

Как простой, так и переводной вексель можно передавать из рук в руки посредством передаточной надписи на обороте векселя или добавочном листе (аллонже)— индоссамента (лат. in dosso — “на спине”). В соответствии с п. 3 ст. 146 ГК РФ индоссамент, совершенный по ценной бумаге, переносит все права, удостоверенные ценной бумагой, на лицо, которому или по приказу которого передают­ся права по ценной бумаге. Лицо, которое уступает свои права по век­селю, называется “индоссант”, лицо, которое приобретает права по век­селю, называется “индоссат”, а сама эта операция называется индоссированием (индоссацией) векселя.

Виды индоссамента:

- полный индоссамент;

- частичный индоссамент;

- банковский индоссамент;

- именной индоссамент;

- оборотный индоссамент;

- безоборотный индоссамент;

- индоссамент с оговорками;

- индоссамент без оговорок;

. - препоручительский индоссамент

Именной индоссамент указывает на лицо, в пользу которого он сделан. Блан­ковый индоссамент состоит из одной подписи индоссанта.

Если индоссамент бланковый, то векселедатель может:

1) заполнить бланк или своим именем, или именем какого-либо другого лица;

2) индоссировать, в свою очередь, вексель посредством бланка или на имя какого-либо другого лица;

3) передать вексель третьему лицу, не заполняя бланка и не совер­шая индоссамента.

Лицо, передавшее вексель по индоссаменту, не выбывает из век­сельного правоотношения, а несет солидарную ответственность за ак­цепт и за платежи по векселю вместе с плательщиком и векселедателем. Индоссант может снять эту ответственность с себя оговоркой “без обо­рота на меня”, сделанной при индоссировании векселя. Следует отме­тить, что некоторые фирмы, занимающиеся сбором средств у населе­ния, неправомерно вводят запрет на передачу векселя от одного вла­дельца к другому иначе, как с переоформлением векселя на нового владельца в реестре векселедержателя и выпиской нового векселя. Число индоссаментов на одном векселе не ограничено.

**Выпуск векселей.**

Следует отметить, что хотя выпуск векселей по своему эконо­мическому содержанию и является эмиссионной операцией, са­ми векселя выписываются без регистрации эмиссионного проспекта, поэтому данную операцию правомерно характеризовать как выпуск векселей.

Обращение векселей регламентируется законами и положениями, опирающимися на международное вексельное право (Женевская Международная Конвенция о векселях от 7 июня 1930 года), которое предусматривает крайне либеральную процедуру их выпуска. Для этого не требуется ни государственной регистрации векселя, ни специальной защиты ее сертификата, ни предварительных условий его появления, ни специального заклада или залога. От участников, заключенной с использованием векселя сделки, требуется лишь наличие у них право- или дееспособности. Вместе с этим, простота выпуска векселя компенсируется строгостью исполнения его условий сторонами сделки. Существует ряд требований и специальных процедур при проведении вексельных сделок.

Традиционно векселя выписывались для оформления коммер­ческого кредита. Задолженность одного предприятия перед дру­гом за поставленное сырье, оказанные услуги и т. д. существует всегда, и её размер тем значительней, чем несовершеннее систе­ма используемых расчетов и разбалансированней денежно-кре­дитная система страны. Дебиторско-кредиторская задолжен­ность существовала и до проведения экономических реформ. Однако в плановой экономике на финансовых результатах пред­приятия практически не отражался, например, тот факт, что оп­лата за отгруженную им продукцию поступает на десятый день, тогда как поставленное ему сырье он вынужден оплачивать на третий день. Применение векселя в хозяйственном обороте по­зволяет поставить эти отношения на платную основу. В этом случае предприятие, поставившее продукцию, осуществляет коммерческое кредитование потребителя, а следовательно имеет право на доход. Правильно оформленный вексель позволяет предприятию получить рыночный процент за кредитование по­требителя своим товаром.

Однако особенность российской практики состоит в том, что экономический эффект от проведения подобной операции полу­чили банки путем замещения коммерческих векселей банков­скими. Обычно внедрение банковских векселей проходит на трех уровнях — отраслевом, межотраслевом и региональном. В первом случае банки “встраивают” платежно-расчетные инстру­менты, в частности, вексель, эмитируемый банком в техноло­гические цепочки в пределах одной отрасли.

Заниматься внедрением вексельных расчетов на отраслевом уровне целесообразно только в ключевых отраслях народного хо­зяйства при организационно-финансовой поддержке партнеров. Тщательный анализ должен предшествовать выбору отрасли, ко­торая играет действительно первостепенную роль в функциони­ровании современной индустриальной экономики, имеет четко очерченные перспективы на рынке, стабильный сектор продаж и одновременно наиболее остро страдает от кризиса неплатежей.

Межотраслевые цепочки неплатежей возможно “развязать” банку путем использования его собственных векселей, если предприятия находятся в регионе, платежный оборот которого им контролируется.

Какую выгоду может извлечь предприятие из использования банковских векселей в качестве платежного средства?

а) предприятие, получившее кредит в форме банковского век­селя или векселедательский кредит, может преодолеть необосно­ванное и неэффективное ограничение платежеспособного спро­са и в целом ряде случаев добиться роста производственной ак­тивности;

б) кроме того, банковская гарантия платежа путем предостав­ления векселя снимает необходимость для предприятия предоп­латы в тех нередких случаях, когда она служит исключительно для защиты от риска неплатежа. Таким образом, появляется воз­можность ускорения материального оборота;

в) банковские векселя, предоставленные клиентам банка под депозиты, которые являются для банка гарантией оплаты вексе­лей, как правило, по сумме в два раза и более превосходят размер депозита и таким образом величина оборотных средств в опера­тивном управлении предприятия увеличивается;

г) предприятие, получившее в оплату за свою продукцию бан­ковский вексель, имеет относительно надежную и ликвидную ценную бумагу и поэтому оказывается в более привлекательном и, что крайне важно, поддающемся достаточно точной оценке, финансовом положении. Следует отметить, что это касается лишь векселей надежных банков.

Касаясь выпуска банковских векселей, следует отметить, что банки их используют в основном с целью привлечь средства для активных операций банка по возможности за более низкую пла­ту и с наименьшими накладными расходами по сравнению с ис­пользованием традиционных кредитно-депозитных форм вложе­ния средств. Для анализа такой возможности в текущей рыночной ситуации необходимо проанализировать доходность анало­гичной категории надежности по ряду финансовых инструмен­тов. Снижение накладных расходов достигается за счет того, что выполняя ту же функцию, что и депозитный сертификат, вексель имеет упрощенную процедуру выпуска — отсутствует процедура регистрации в Банке России. Известно, что по мере развития финансового рынка возникает зависимость эффективности той или иной операции с ценными бумагами от того, насколько при её проведении соблюдался баланс интересов участников век­сельной операции. В данном случае необходим анализ преиму­ществ покупки векселей инвестором по сравнению с помещени­ем средств на депозитный вклад. Выгода для предприятия от приобретения векселя состоит:

а) в прямой экономии на налоговых выплатах, налог на доход, полученный по векселю для предприятия — 15 процентов, по сравнению с налогообложением аналогичного дохода на депо­зитном вкладе в банке, который составляет 35 процентов;

б) в ликвидности сделанных вложений. Вклад, как правило, производится на определенный срок. Бурно развивающийся вексельный рынок предоставляет определенные возможности продать вексель или учесть его в банке. Правда, следует помнить, что по векселям многих эмитентов такая возможность существу­ет лишь теоретически;

в) в возможности совершить индоссамент векселя и оплатить им собственные финансовые обязательства;

г) в возможности заложить вексель и получить кредит.

Как правило, банки выступают инициаторами и организато­рами вексельного оборота. Развитие вексельного обращения, ко­торое было официально разрешено с 1 января 1988 года, не было связано с обеспечением и оформлением коммерческого кредита. Вексель на отечественном рынке прошел долгий путь прежде чем подойти к выполнению своей классической функции. Пер­воначально вексельный рынок был монополизирован банками — предприятия не только не выписывали собственные векселя, но и редко использовали банковские векселя во взаимных расчетах, передавая их по индоссаменту. Банки первыми стали ак­тивно использовать вексельный сектор фондового рынка, преж­де всего для привлечения относительно дешевых денежных ре­сурсов и для вексельного кредитования. Первоначально в основе разрабатываемых схем кредитования использовались векселя, эмиттируемые банком.

При выпуске векселей на региональном уровне важнейшими партнерами банков являются, как правило, не только предпри­ятия, но и органы местной администрации, использующие век­селя для оплаты собственных расходов и принимающие эти цен­ные бумаги при расчетах предприятий с местным бюджетом.

В случае межбанковских расчетов долговая бумага (вексель) может служить для переоформления просроченной задолженно­сти, что позволяет банку-эмитенту избежать нежелательных сан­кций или даже банкротства, а банку-инвестору улучшить балан­совые показатели и избежать создания резервов под просрочен­ную ссуду.

Приступая к эмиссии векселей, необходимо учитывать, что вексельные операции сопряжены с немалыми рисками. Поэтому их осуществлению должен предшествовать тщательный расчет и анализ рисков.

Во-первых, выпуская векселя, целесообразно следить за аде­кватным “наполнением” векселя за счет собственных средств или в случае банковского вексельного кредитования за своевре­менным получением от клиента достаточного обеспечения. В противном случае возникает серьезная угроза ликвидности и платежеспособности эмитента, особенно если ранее состояние финансовых потоков не контролировалось и операция носила характер “вексельной пирамиды”.

Во-вторых, выписывая вексель, необходимо проанализиро­вать возможность того, что выпущенный в обращение вексель может повредить финансовой репутации его эмитента даже в том случае, если возникшие нарушения вексельного оборота — не­акцепт тратты, отказ от принятия векселя в оплату долга в рам­ках согласованных схем, неудачные попытки выхода предприятия с банковским векселем на рынок, любые случаи судебных разбирательств, появление подделок и т. п.; не связаны напря­мую со способностью или неспособностью эмитента выполнить собственные обязательства. Контроль за ситуацией еще больше осложняется для крупных банков, активно использующих в ра­боте с векселем свои филиалы. Сбои в работе вексельных схем Тверьуниверсалбанка ("пионера" вексельного рынка), появление векселя Агропромбанка на торговой площадке, где выставлены “плохие” долги — вот лишь отдельные примеры, демонстрирующие сложность организации вексельного обращения.

В третьих, в зависимости от конкретных условий можно и не получить экономической выгоды вследствие оформления товар­ной, кредитной или финансовой сделки векселем. Это касается и часто встречающейся практики оформления межбанковских кредитов с помощью векселей. Если кредитор оформляет кредит простым процентным векселям — векселям с оплатой “по предъ­явлению” или “во столько-то времени по предъявлению”, то его доход облагается налогом в 15 процентов. Вместе с тем, расчеты показывают, что подобного рода “налоговый выигрыш” может нивелироваться финансовыми потерями, связанными с возмож­ностями рефинансирования. Конкретные финансовые расчеты должны основываться на сравнении сроков уплаты налогов, ус­ловий резервирования и возможностей рефинансирования.

В четвертых, важной особенностью векселя является и воз­можность, в случае неуплаты, первоочередного обращения взыс­кания на активы должника. Хотя, это весьма сложная и в отече­ственной практике до конца не отработанная процедура, некон­тролируемый выпуск векселей таит немалые риски. Например, в случаях, когда главной целью векселедержателя является уже не получение назад вексельной суммы, а скупка разорившегося предприятия, обращение его ко взысканию является действен­ным средством.

Оформление выпуска векселей.

Прежде всего необходимо разработать в соотвествии с дейст­вующим законодательством РФ “Положения” (инструкции), регламентирующие условия выпуска и погашения векселя дан­ного эмитента. На практике часто отсутствует Положение, раз­работанное эмитентом и регламентирующее выпуск и обраще­ние векселей в данном банке. Это создает трудности самому банку при организации эмиссии, так как возникают спорные во­просы по отдельным положениям вексельного оборота.

К числу основных вопросов при разработке данного положе­ния следует отнести: выбор валюты векселя, определение серии, выпускаемых векселей, вида эмитируемых векселей (простой — соло, переводной — тратта), способа выплаты дохода (выпуск процентного, дисконтного векселя или параллельный выпуск различных видов векселей).

Вексельная надпись не на типографском бланке не является дефектом формы векселя и не означает недействительности век­сельного обязательства, поскольку действующее определение ценной бумаги и векселя не содержит прямого указания на то, что ценная бумага (в т. ч. вексель) выпускается только на специ­альном бланке.

**Заключение**

На сегодняшний день основными вопросами вексельного рынка являются региональная замкнутость вексельных расчетов, технологическая не ликвидность документарных векселей, слабая регулируемость вексельного рынка со стороны государства, отсутствие информационной базы по надежности векселей и индоссантов. На V Межбанковском конгрессе 1996 года было высказано мнение о существовании реальной угрозы нового кризиса в банковской системе - кризиса вексельного обращения. Я считаю, что этот кризис уже наступил. Центробанк беспокоит то, какие "странные" векселя и каким "странным образом" сейчас выпускаются.

Подводя итог, назовем ряд причин, сдерживающих широкое распространение настоящих векселей:

1. частое отсутствие должного доверия к деловым партнерам;
2. неуверенность в возможности предельно быстрого удовлетворения своих интересов через процедуру судебного рассмотрения исков о погашении векселей (если партнеры оказались нечестными, либо неплатежеспособными);
3. отсутствие ускоренной процедуры внеочередного судебного рассмотрения исков о погашении векселей;
4. отсутствие широко описанных прецедентов регрессных требований по векселям в случае отказа векселедателей от платежа, что насторожило бы нечистых на руку;
5. отсутствие у большинства банков опыта учетно-ссудных операций с векселями и невозможность в настоящее время их переучета в ЦБ РФ;
6. опасения получить фальшивый вексель - известны подделки векселей Сбербанка, Ленэнерго и др.

Следует отметить- векселя в России необходимы, поскольку активизация вексельного обращения приводит: во-первых, к ускорению расчетов и оборачиваемости оборотных средств; во-вторых, уменьшается потребность в банковском кредите, соответственно снижаются процентные ставки за его использование и в результате сокращается эмиссия денег. Оборот векселей в ближайшее время должен оставаться массовым.

Однако я надеюсь, что в дальнейшем вексельное обращение в России примет более цивилизованные формы, когда досконально будут исполняться законы и не будут эмитировать векселя вместо обычных товарных обязательств, предприятия-должники будут самостоятельно выпускать векселя, получать под них вексельное поручительство банка и расплачиваться авалированным векселем со своими кредиторами. При этом банки, с целью минимизации своих рисков, сопровождающих гарантийные операции, могут практиковать авалирование векселей под залог конкретного имущества или прав векселедателей. Будут решены проблемы гражданского права процедуры "ареста" векселя, солидарной ответственности, и другие.

**Список литературы.**

1. Закон РФ от 11.03.97 № 48-ФЗ, "О переводном и простом векселе". Система "Кодекс".
2. Положение о переводном и простом векселе", Постановление ЦИК и СНК СССР от 07.08.37 №104/1341 (Женевская конвенция от 07.06.1930г.). Система "Кодекс".
3. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ под ред. Л. А. Дробозиной. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.
4. Фельдман А.А. "Вексельное обращение. Российская и международная
5. Маневич В.Е., Козлова Е.А.. Опыт вексельного обращения и учета векселей в России и его применение в современной экономике.//Финансы. - 1999. - №1, №2. С.56-59.