**содержание**

Введение……………………………………………………………………3

1. Обзор литературных источников……………………………………5
2. Вексельное обращение……………………………………………….13
   1. Сущность и функции векселя……………………………………….13
   2. Виды векселей………………………………………………………..15
   3. Формы и реквизиты векселей……………………………………….19
   4. Операции банков с векселями………………………………………21
   5. Кредитные операции банков с векселями………………………….21
   6. Комиссионные операции банков с векселями……………………..26
   7. Переучет (пансирование) векселей Банком России……………….33

Выводы и предложения…………………………………………………...36

Список использованной литературы……………………………………..38

Приложения

**Введение**

С развитием рыночной инфраструктуры в Российской Федерации, с усложнением товарно-денежных отношений между хозяйствующими субъектами, а также наряду с другими процессами, которые протекают в экономической, политической и социальной жизни страны, является закономерным появление отношений, не имевших широкого распространения в дореформенный период. В настоящее время анализ вексельных отношений представляет особый интерес. Именно этот аспект оказал влияние на выбор темы моей курсовой работы.

Именно развитие вексельного обращения привело к обезналичиванию всех денежных расчетов: вытеснению из денежного обращения металлов – золота и серебра, замене эквивалентов менового оборота бумажными символами.

Безусловность векселя как долгового обязательства, строгость и быстрота взыскания по нему, послужили основой создания других видов платежей и расчетов – банкнот, чеков, аккредитивов. Развитие разнообразных инструментов рынка ценных бумаг – акций, облигаций, депозитных сертификатов и их производных, также шло на базе векселя. Вексельное обращение и его развитие в современных условиях является одним из динамично развивающихся сегментов рынка ценных бумаг.

#### Банки первыми стали активно использовать вексельный сектор фондового рынка, прежде всего для привлечения относительно дешевых денежных ресурсов и для вексельного кредитования. В настоящее время вексель получил широкое применение, и количество совершаемых банками операций с векселями значительно возросло.

Промышленникам и коммерсантам векселя дают возможность оплачивать свои покупки с отсрочкой платежа – быть средством оформления и обеспечения кредитов как коммерческих, так и банковских.

Векселя активно использовались и используются в международных расчетах и внутренних сделках стран.

#### Целью данной курсовой работы является изучение теоретических основ вексельного обращения.

#### Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

* показать основные положения современного законодательства о векселе;
* определить сущность и функции векселя;
* рассмотреть классификацию, механизм обращения векселя и реквизиты простого и переводного векселя;
* описать механизм операций, совершаемых банками в части вексельного оборота;
* охарактеризовать современное состояние вексельного рынка России, проблемы и перспективы их разрешения.

Теоретической и методологической основой исследования послужили законодательные и нормативные документы государственных органов Российской Федерации в области кредитно-денежных отношений, данные Центрального Банка РФ, Ассоциации участников вексельного рынка, статистические данные, материалы монографических работ и текущих публикаций.

###### 1. ОБЗОР ЛИТЕРАТУРНЫХ ИСТОЧНИКОВ

Как известно, вексель существует с древнейших времен и является одним из наиболее существенных инструментов фондового рынка. Для понимания положения, сложившегося на российском вексельном рынке, необходимо вкратце коснуться истории развития вексельного обращения. Элементы вексельного обращения, согласно некоторым исследованиям, были уже в Древнем Китае и Древнем Египте, а позже – и в Римской империи. Начиная с XII – XIII вв., вексельное обращение получило достаточное развитие в Европе, особенно в Италии. Смысл первоначального введения векселя заключался в том, что, например, передвижение по дорогам в то время было чрезвычайно опасно (грабеж и разбои фактически были нормой жизни), а значит, возить с собой деньги было очень рискованно, поэтому гораздо удобнее и безопаснее было возить с собой документ, подобный векселю, и по нему получать деньги.

Родиной классического векселя является Италия, так как в средние века она была торгово-финансовым центром Европы. Со временем вексель распространился в большинстве экономически развитых стран. Изначально он фиксировал факт обмена товара на деньги в том случае, когда деньги передавались позже поставленного товара. Со временем вексель расширил свои функции, им стали оформлять кредиты, рассчитываться при операциях купли-продажи, на нем были введены передаточные надписи [21].

С экономическим ростом, развитием новых технологий в различных странах появлялись специфические особенности использования векселей, что мешало введению единого вексельного обращения в Европе. И только в 1848 г. в Пруссии был создан общегерманский вексельный устав, взятый за основу вексельного обращения во многих странах мира, таких, как Швеция, Италия, Бельгия, Норвегия и т.д. Появились предпосылки для создания единого вексельного устава. В 1930 г. в Женеве была принята Конвенция, унифицировавшая основные нормы международного вексельного права, которые действуют и сегодня. Каждая страна-участница должна строго придерживаться единого вексельного законодательства. Женевскую конвенцию подписала большая часть европейских государств, а также Япония, Турция, Бразилия, Перу. Кстати, СССР присоединился к ней в 1937 г. Хотя в Англии, США, Канаде, ЮАР и ряде других стран действует вексельное законодательство, основанное на Законе «О переводном векселе», принятом в 1882 г. в Англии [3,22].

В России эксперимент по внедрению вексельной формы расчетов стал проводиться Промстройбанком с октября 1988 г. по отношению к предприятиям, накопившим неходовые и залежалые ценности для вовлечения их в полезный оборот. С 1991 г. на правовой основе было разрешено всем предприятиям, организациям и предпринимателям осуществлять поставку продукции, выполнение работ и оказание услуг в кредит, используя для оформления таких следок векселя[6].

В настоящее время наилучшим для практического применения и составляющим базис вексельного права за период с 1937 г. до настоя­щего времени было и остаетсяПоложение о переводном и простом векселе.

Его действие подтвер­ждено Федеральным законом «О переводном и простом векселе» (приложение 1). В соответствии со ст. 1 закона, на территории Рос­сийской Федерации применяется Постановление Центрального Исполнительного Комитета и Совета Народных Комиссаров СССР «О введении в действие Положения о переводном и простом вексе­ле» от 7 августа 1937 г. № 104/1341 [1].

В соответствии со ст. 2 этого закона по переводному и простому векселю вправе обязываться граждане Российской Федерации и юри­дические лица Российской Федерации. Появление указанной нормы, объясняется тем, что способность лица обязываться по переводному или простому векселю определяется его нацио­нальным законом. Это правило было установлено ст. 2 Конвенции, имеющей целью разрешение некоторых коллизий законов о пере­водных и простых векселях [3].

Следует отметить, что и до принятия Федерального закона «О переводном и простом векселе» действующее гражданское законо­дательство Российской Федерации содержало общие правила, которые регулировали способность участников вексельного обращения иметь права и исполнять обязанности по векселям. Правоспособность граж­дан и юридических лиц закреплена соответствующими статьями Гражданского Кодекса РФ. Какое-либо ограничение прав гражданина и юридического лица до­пускается лишь в случаях и в порядке, установленных законом. Однако ни в одном законе не было нормы, которая ограничивала бы возможность физических и юридических лиц обязываться или предъявлять требования по векселям [6].

В регулируемых гражданским законодательством отношениях могут участвовать не только физические и юридические лица, но и Российская Федерация, субъекты Россий­ской Федерации и муниципальные образования. При этом установлено, что Российская Федерация, субъекты Российской Федерации и муниципальные образования выступают на равных началах с иными участниками гражданских правоотношений. Частью второй ст. 2 Федерального закона «О переводном и простом векселе» было установлено, что Российская Федерация, субъек­ты Российской Федерации, городские, сельские поселения и другие муниципальные образования имеют право обязываться по перевод­ному и простому векселю только в случаях, специально предусмот­ренных федеральным законом [2].

В целях саморегулирования вексельного рынка в России по инициативе ряда коммерческих банков и при поддержке ЦБ РФ в октябре 1996 г. была создана Ассоциация участников вексельного рынка (АУВЕР). Основная задача Ассоциации – защита законных интересов участников вексельного рынка, создание механизма по сокращению рисков на этом рынке, обеспечение информационной прозрачности вексельного обращения [23].

Согласно статье 815 Гражданского Кодекса Российской Федерации, вексель – ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить при наступлении предусмотренного временем срока полученные взаймы денежные суммы [2].

Вексель может быть только в бланковой форме, поэтому к оформлению векселя предъявляются жесткие требования. Вексель должен быть составлен в письменной форме, либо на специальном вексельном бланке, либо на простом листе бумаги с обязательным соблюдением всех реквизитов. Вексель может быть составлен на любом языке, но следует учитывать, что Банк России принимает к учету векселя предприятий - резидентов, написанные только на русском языке [16].

Анализируя состояние вексельного рынка, можно отметить, что суммарный объем российского рынка рублевых облигаций в 2007 г. вырос на 36 % и составил на начало 2008 г. около 1328 млрд. руб. по номиналу. При этом доля государственных (федеральных) ценных бумаг составляет в настоящее время около 42 %, а их объем в обращении увеличился за прошлый год на 77 % и составил на начало 2007 г. около 558 млрд. руб. по номиналу. Одновременно заметно активизировались и субъекты Российской Федерации, хотя их доля в общем объеме пока невелика – около 9 %, а суммарный объем займов в обращении составляет около 124 млрд. руб., что соответствует 50 % - ному росту за прошедший год. Рынок корпоративных облигаций увеличился с начала 2007 г. на 66 %, составив на начало января 2008 г. около 266 млрд. руб. по номиналу. Его доля на рынке рублевых облигационных займов – около 20 %. Точно определить объем вексельного рынка, т.е. публично обращающихся векселей, практически невозможно. По оценкам экспертов, на начало 2008 г. он составил около 380 млрд. руб., при этом по итогам года снижение объема рынка составило около 10 %. По состоянию на начало 2008 г. доля векселей на долговом рынке сократилась до 29 % против 43 % на начало 2007 г. Таким образом, вексельный рынок по-прежнему остается вторым на долговом рынке по объему в обращении и первым на рынке корпоративного долга (рисунок 1) [11].

*Рисунок 1*



Среднедневной оборот биржевого и внебиржевого вторичного рынка корпоративных облигаций составил в 2007 г. около 3,2 млрд. руб., муниципальных облигаций – около 2,2 млрд. руб., федеральных облигаций – около 1 млрд. руб. Вексельный рынок остается одним из наиболее ликвидных секторов долгового рынка: ежедневный оборот в 2007 г. оценивается в размере 5 млрд. руб. (рисунок 2) [25].

*Рисунок 2*



В настоящее время на вексельном рынке представлены ценные бумаги как промышленных и торговых компаний, так и коммерческих банков.

Доля векселей промышленных, торговых компаний, т.е. небанковских векселей, составляет приблизительно 30 % от общего объема обращающихся на рынке векселей. По данным Банка России, объем учтенных коммерческими банками векселей этих компаний составил на 1 декабря 2007 г. около 90 млрд. руб. против 160 – 180 млрд. руб. в начале 2008 г. В качестве крупных векселедателей среди промышленных компаний можно выделить ОАО «Газпром», ГМК «Норильский никель», АК «АЛРОСА», ТНК, Салаватнефтеоргсинтез, ЦентрТелеком, Южтелеком и др. В то же время большинство средних и более мелких компаний активно привлекали финансовые ресурсы, прибегая к выписке векселей путем выхода на рынок с разработанной и утвержденной на длительный срок программой заимствования на вексельном рынке.

Однако основной объем на вексельном рынке занимают банки (около 70 %), привлекающие средства с финансового рынка путем выписки собственных векселей. По данным Банка России, по состоянию на 1 декабря 2007 г. объем выпущенных векселей банками составлял около 366 млрд. руб., увеличившись с начала года на 13 %. На долю 25 крупнейших банков – векселедателей приходится более 50 % от объема выпущенных векселей (рисунок 3) [8].

*Рисунок 3*



В настоящее время доходность банковских векселей колеблется в пределах от 4 – 6,5 % годовых – по бумагам «первого эшелона» (Сбербанк, ВТБ) до 12 – 14 % годовых – по облигациям так называемого «третьего эшелона» (в зависимости от срока обращения). Доходность векселей надежных банков «второго эшелона» составляет около 6 – 9 % годовых в зависимости от срока обращения (приложение 2) [18].

Можно также провести сравнительную оценку доходности векселей и облигаций в 2007 г. (рисунок 4). Как показывает график, доходность по векселям практически в течение всего 2007 г. была на порядок выше доходности по рублевым облигациям [12].

*Рисунок 4*

**Средняя доходность рублевых облигаций и векселей в 2007 г.**



Говоря о перспективах вексельного рынка, стоит отметить, что несмотря на многочисленные прогнозы, постепенное «замещение» вексельного рынка облигационным не происходит. Главная причина этого заключается в различных сроках и целях заимствования. Выпуск облигационного займа предполагает заимствования на относительно долгий срок, однако инвестиции – не единственная проблема, стоящая перед компаниями и предприятиями. Существует потребность в дополнительных денежных средствах для текущей деятельности предприятия, а удовлетворение этих потребностей за счет долгосрочных облигационных займов, подготовка которых занимает примерно 3 – 6 месяцев, нецелесообразно с разных точек зрения. Вместе с те для компаний, известных на долговом рынке, срок подготовки и размещения крупного вексельного займа может составить около 1 – 2 недели. Являясь, прежде всего краткосрочным инструментом заимствования, векселя занимают определенную нишу остальных инструментов фондового рынка [15].

Несмотря на наличие определенных проблем вексельного обращения, основной из которых является документарная форма векселя, перспективы дальнейшего развития вексельного рынка, совершенствования его инфраструктуры, остаются [19].

###### 2. ВЕКСЕЛЬНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

###### 2.1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ВЕКСЕЛЯ

***Вексель*** (нем. Wechsel – перемещение, перевод, мена) – это составленное по установленной законом форме безусловное письменное денежное обязательство, выданное векселедателем векселедержателю. Вексель удостоверяет обязательство векселедателя или иного указанного в векселе лица выплатить владельцу векселя определенную сумму в установленный срок.

Выпускать вексель имеет право любое предприятие и физическое лицо. В законе не установлены какие-либо ограничения векселеспособности коммерческих организаций: они могут выписывать векселя на любую сумму. Но, прежде чем принимать векселя на большие суммы, стоит навести справки об их обеспечении. Выдача векселей не требует выпуска и регистрации проспекта эмиссии, а также получения лицензии.

Вексель – универсальный финансовый инструмент, который выполняет следующие экономические функции:

1. выступает средством расчета;
2. служит средством сохранения и приращения денежных средств;
3. с его помощью можно оформить или получить кредит;
4. выступает ценной бумагой.

Являясь **средством расчета**, вексель заменяет деньги, отделяя акт платежа от акта получения денег, выступая универсальным средством платежа. Вексельное обращение способно ускорить расчеты, уменьшить потребность в наличных деньгах, так как при развитом коммерческом обороте вексель до срока оплаты может пройти через многих держателей, погашая их обязательства друг перед другом. Вексель широко используется в качестве платежного средства в международных расчетах, при экспорте и импорте.

Вексель может служить **средством сохранения денег**. Вексель может не только сохранить деньги, но и увеличить их. По векселю можно получить доход в виде разницы между ценой покупки векселя и ценой продажи (погашения).

Следующая функция векселя заключается в том, что его рассматривают в качестве **орудия кредита**. С помощью векселя можно оформить различные кредитные операции: получить отсрочку в платеже при покупке (получении) товара, возвратить полученный кредит, предоставить кредит заемщику и т.д. особое значение вексель в части этой функции имеет для покупателя (потребителя) без посредничества банков и других финансовых институтов.

Функция векселя как **ценной бумаги** заключается в обращении его на финансовом рынке. На рынке ценных бумаг векселя обращаются с дисконтом от номинала.

К основным характеристикам векселя можно отнести следующие:

* Вексель – это *абстрактное обязательство*, т.е. возникнув в результате конкретной сделки, он может быть передан любому лицу, которое, не имея никакого отношения к условиям его возникновения, получает право требовать платежа по векселю, являясь его держателем.
* Вексель рассматривается как *безусловное обязательство*, т.е. платеж по векселю не зависит ни от каких условий (в т.ч. и невыполнении векселедержателем каких-либо условий по договору, который был основанием для выписки векселя).
* Вексель – это *денежный документ* со строго определенным набором реквизитов. Это значит, что векселем является только тот документ, который содержит все необходимые реквизиты векселя, сформулированные в соответствии с Положением о переводном и простом векселе. При этом, если не будет хотя бы одного обязательного вексельного реквизита, то вексель теряет свою вексельную силу, а все другие реквизиты, которые написаны сверх обязательных, считаются ненаписанными.
* Вексель отличает *солидарная ответственность*, т.е. полная ответственность каждого обязанного по векселю лица перед законным векселедержателем. Векселедержатель в случае неплатежа и надлежащего протеста в неплатеже имеет право предъявить иск ко всем или некоторым обязанным по векселю лицам, не соблюдая очередности индоссаментов.
* *Предметом* вексельного обязательства *могут быть только деньги*.
* Вексель передается от одного лица другому на основании специальной передаточной надписи – *индоссамента*, которая *не требует нотариального заверения*.

###### 2.2. Виды векселей

Для удобства и наглядности классификацию векселей рационально представить в виде таблицы (таблица 1).

Таблица 1

###### Виды векселей

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Признак классификации** | **Виды векселей** | **Краткая характеристика** |
| 1. Эмитент | Казначейские | Долговые обязательства, выпускаемые от лица государства Банком России или Министерством финансов РФ |
| Муниципальные | Выпускаются местными органами власти и управления при согласовании с правительством |
| Частные | Выпускаются корпорациями, финансово-промышленными группами, коммерческими банками, частными лицами |
| 2. Область действия | Национальные | Выпускаются агентами данной страны и действуют на территории данного государства |
| Международные | Выписываются иностранными государствами |
| 3. Экономическая сущность | Коммерческие | В основе лежит конкретная сделка. Сущность - отсрочка платежа, предоставление коммерческого кредита |
| Финансовые | В основе лежат отношения займа денег за определенное вознаграждение |
| Дружеские \* | В основе лежит оплата векселем, выписанным и переданным платежеспособным предприятием предприятию, испытывающему финансовые затруднения |
| Бронзовые \* | В основе лежит выгода, получаемая при реализации несуществующих (дутых) векселей |
| 4. Плательщик по векселю | Простые (соло) | Плательщик и векселедатель - одно лицо |
| Переводные (тратта) | Плательщик и векселедатель - разные лица. Плательщик - должник векселедателя, а векселедатель - должник первого векселедержателя |
| 5. Срок платежа | Определенно срочные | Можно установить конкретную дату оплаты |
| Неопределенно срочные | День платежа заранее не определен и зависит от векселедержателя |
| 6. Наличие залога | Обеспеченные | Вексель гарантирован залогом, который остается в распоряжении кредитора до полной оплаты долга |
| Необеспеченные | Вексель не гарантирован залогом |
| 7. Возможность передачи другому лицу | Индоссируемые | По индоссаменту могут передаваться другому лицу, свободно обращаются |
| Неиндоссируемые | Именные, передача другому лицу невозможна |
| 8.Место платежа | Домицилированные | Место платежа не совпадает с местом нахождением плательщика, первого держателя или местом выдачи векселя, указано в векселе дополнительно |
| Недомицилированные | Местом платежа является место нахождения трассата (переводной вексель), векселедателя (простой вексель), ремитента (первого получателя) или место выдачи векселя |
| 9. По способу начисления дохода | Процентные | По неопределенно срочным векселям, если есть ссылка в тексте векселя, могут начисляться проценты с выплатой при погашении векселя |
| Дисконтные | По определенно срочным векселям начисление процентов не производится, их размещение производиться с дисконтом (скидкой) от номинала |

\* Наличие в коммерческом обороте большого количества безденежных векселей вызывает вексельную инфляцию. Такие векселя, как правило, не оплачиваются в срок, что вызывает затруднения у векселедателей. Учтенные в банке безденежные векселя отвлекают часть финансовых ресурсов из реального торгового оборота, а непроизводительно используемые денежные средства обесцениваются. Поэтому Письмом ЦБ РФ от 9 сентября 1991 г. № 14-3 / 30 использование в России таких векселей запрещено.

Приведенная классификация законодательно не закреплена, но достаточно широко используется в хозяйственных отношениях.

Российским законодательством установлена классификация векселей только на простые и переводные:

- ***Простой вексель*** ***(соло-вексель)*** представляет собой письменный документ, содержащий простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя (должника) уплатить определенную сумму денег в установленный срок и в конкретном месте векселедержателю или его приказу. Процесс обращения простого векселя можно представить схемой (рисунок 5).

###### *Рисунок 5*

###### Схема вексельной сделки с использованием простого векселя

Вексель

Векселедатель

(должник)

Векселедержатель

(кредитор)

Товар (деньги)

- ***Переводной вексель (тратта)*** представляет собой письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя плательщику уплатить определенную сумму денег в установленный срок и в конкретном месте векселедержателю или его приказу. Таким образом, переводной вексель (тратта) – это документ, регулирующий отношения трех сторон: векселедателя (трассанта), должника (трассата) и векселедержателя – получателя платежа (ремитента). Трассат становится главным плательщиком после соглашения (акцепта) принять на себя платеж по векселю. Закон устанавливает, что векселедатель (трассант) несет ответственность и за акцепт, и за платеж по векселю. Процесс обращения переводного векселя можно представить схемой (рисунок 6).

*Рисунок 6*

###### Схема вексельной сделки с использованием переводного векселя

Вексель

Векселедержатель

(ремитент)

Векселедатель

(трассант)

Товар (деньги)

Товар

Должник перед трассантом (трассат)

Товар

Акцепт векселя

Возврат акцептованного векселя

Предъявление векселя к оплате

Деньги

Переводной вексель, содержащий приказ совершить платеж (приказ исходит от лица, выдавшего вексель), - еще не обязательство платежа со стороны трассата. Следовательно, переводной вексель должен быть подтвержден, или акцептован, трассатом. Акцепт векселя – это согласие плательщика на его оплату. Акцепт отмечается на лицевой стороне векселя. Акцептуя вексель, плательщик (трассат) признает его законным и принимает на себя обязательство оплатить переводной вексель в срок.

###### 2.3. ФОРМЫ И РЕКВИЗИТЫ ВЕКСЕЛЕЙ

Вексельные реквизиты относятся к элементам формы векселя. Вексельные реквизиты переводного и простого векселя указаны соответственно в ст. 1 и 75 Положения о переводном и простом векселе. При отсутствии хотя бы одного из реквизитов вексель считается недействительным.

К числу обязательных реквизитов переводного векселя относятся (приложение 3):

1. наименование «вексель», включенное в сам текст документа и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен;
2. простое и ничем не обусловленное предложение уплатить определенную сумму;
3. наименование того, кто должен платить (плательщика);
4. указание срока платежа;
5. указание места, в котором должен быть совершен платеж;
6. наименование того, кому или приказу кого платеж должен быть совершен;
7. указание даты и места составления векселя;
8. подпись того, кто выдает вексель (векселедателя).

К числу обязательных реквизитов простого векселя относятся (приложение 4):

1. наименование «вексель», включенное в сам текст документа и выраженное на том языке, на котором этот документ составлен;
2. простое и ничем не обусловленное обещание уплатить определенную сумму;
3. указание срока платежа;
4. указание места, в котором должен быть совершен платеж;
5. наименование того, кому или приказу кого платеж должен быть совершен;
6. указание даты и места составления векселя;
7. подпись того, кто выдает документ (векселедателя).

Переводной и простой вексель, срок платежа по которому не указан, рассматривается как подлежащий оплате по предъявлении. При отсутствии особого указания место, обозначенное рядом с наименованием плательщика, считается местом платежа, и, вместе с тем, местом жительства плательщика для переводного векселя. При отсутствии особого указания место составления документа считается местом платежа и вместе с тем местом жительства векселедателя для простого векселя. Переводной или простой вексель, в котором не указано место его составления, признается подписанным в месте, обозначенным рядом с наименованием векселедателя.

**ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ**

На сегодняшний день основными вопросами вексельного рынка являются региональная замкнутость вексельных расчетов, слабая регулируемость вексельного рынка со стороны государства, отсутствие информационной базы по надежности векселей и индоссантов. Подводя итог, назовем **ряд причин, сдерживающих широкое распространение настоящих векселей:**

- частое отсутствие должного доверия к деловым партнерам;

- неуверенность в возможности предельно быстрого удовлетворения своих интересов через процедуру судебного рассмотрения исков о погашении векселей (если партнеры оказались нечестными, либо неплатежеспособными);

- отсутствие ускоренной процедуры внеочередного судебного рассмотрения исков о погашении векселей;

- отсутствие широко описанных прецедентов регрессных требований по векселям в случае отказа векселедателей от платежа, что насторожило бы нечистых на руку;

- отсутствие у большинства банков опыта учетно-ссудных операций с векселями и невозможность в настоящее время их переучета в ЦБ РФ;

- 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.

1. Российская Федерация. Кодексы. Гражданский кодекс Российской Федерации (Часть II). Федеральный закон от 26 января 1996 г., №14-ФЗ // КонсультантПлюс
2. Российская Федерация. Законы. О простом и переводном векселе: федеральный закон от 11 марта 1997 г., №48-ФЗ // КонсультантПлюс
3. Женевская вексельная конвенция от 7 июля 1930 г. «О единообразном законе о переводном и простом векселе» // КонсультантПлюс
4. Анесянц С.А. Основы функционирования рынка ценных бумаг: Учебное пособие/ С.А. Анесянц. – М.: Финансы и статистика, 2004 г. – 144 с.
5. Белоглазова Г.Н. Банковское дело: Учебник / Белоглазов Г.Н., Кроливецкая Л.П. – М.: Финансы и статистика», 2004 г. – 300 с.
6. Березин Д. Н. О проблемах совершенствования вексельного законодательства в России / Д. Н. Березин // Рынок ценных бумаг. -2006. -№9. –С.28
7. Володин А.А. Управление финансами: Учебник / А.А. Володин. – М.: ИНФРА-М, 2005 г. – 504 с.
8. Венедиктов А.В. Вексельная статистика / А. В. Венедиктов // Рынок ценных бумаг. -2006. -№18. –С.21
9. Галанова В.А Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / В.А Галанова. – М.: «Финансы и статистика», 2003 г. – 154 с.
10. Гореничий С.С. Вексельные операции: Правовые основы. Бухгалтерский учет. Налоговые последствия: Учебник/ С. С. Гореничий. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2002 г. –68 с.
11. Ермак А.И. Вексельный рынок: итоги 2007 / А. И. Ермак // // Рынок ценных бумаг. -2008. -№4. –С.34
12. Курбатский Д.К. Средние банки на вексельном рынке / Д.К. Курбатский // Рынок ценных бумаг. -2007. -№ 28. –С.14

Лаврушин О. И. Деньги, кредит, банки: Учебник / О.И. Лаврушин. – М.: Финансы и статистика, 2004 г. –458 с.

1. Маренков Н.Л. Рынок ценных бумаг в России: Учебное пособие для студентов и аспирантов финансовых и экономических специальностей высших учебных заведений / Н.Л. Маренков, Н.Н. Косаренко. – М.: Флинта: Наука, 2004. – 248 с.
2. Маркин Л.Ф. Коммерческие бумаги в структуре корпоративных финансов / Л. Ф. Маркин // Рынок ценных бумаг. -2008г. -№ 18. –С.23
3. Нестерова И. А. Вексель: право, учет, налогообложение / И. А. Нестерова // Рынок ценных бумаг. -2007. -№ 2. –С.14
4. Новоселова Л.А. Вексель в хозяйственном обороте: Практическое пособие / Л.А. Новоселова. – М.: ИНФРА-М, 2006г. – 112 с.
5. Романов Д. К. Векселя небольших компаний: время покупать / Д. К. Романов // Рынок ценных бумаг. -2006 -№ 12–С.15
6. Романов Д. К. Петербургский рынок векселей / Д. К. Романов // Рынок ценных бумаг. -2007 -№ 14–С.23
7. Синицына Н.М. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / Н.М. Синицына. – Н. Новгород: Полиграфторгсервис, 2004г. –112 с.
8. Скворцов М.С. Стихийное развитие или контролируемые реформы / М. С. Скворцов // Рынок ценных бумаг. -2007 -№ 20. –С.28
9. Шиленков Е.В. Вексельный рынок сегодня – взгляд изнутри / Е.В. Шиленков // Рынок ценных бумаг. -2007 -№ 20. –С.30
10. [www.auver.ru](http://www.auver.ru) –Ассоциация участников вексельного рынка
11. [www.rcb.ru](http://www.rcb.ru) – Рынок ценных бумаг
12. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – Центральный Банк России