

ПРОБЛЕМЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРАКТИКИ ПЕРЕУЧЕТНЫХ ОПЕРАЦИЙ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ

*Работа представлена кафедрой денег и ценных бумаг
Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов.
Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор В. Д. Никифорова*

В статье рассматривается один из путей расширения границ коммерческого кредита, а именно при помощи переучетных операций, также анализируются проблемы, касающиеся совершенствования данного механизма. Помимо этого предлагается методика проведения переучетных операций с использованием коммерческих тратт.

The article views one of the ways of extending limits of a commercial credit, namely, usage of rediscount operations. The problems concerning the improvement of this technique are also analysed. Moreover, the author suggests a technique of carrying out rediscount operations by means of commercial drafts.

В развитых странах коммерческие векселя можно переучесть или заложить в Центробанке (ЦБ) под невысокий процент, так как для ЦБ коммерческий вексель есть показатель потребности хозяйственного оборота в ликвидности, обеспечение которой составляет одну из его главных задач. Что же касается отечественной практики, то в настоящее время коммерческие банки не имеют широкой базы для осуществления учетных операций, а Центральный банк переучетных, а это, в свою очередь, не способствует расширению границ международного коммерческого кредита. Данная ситуация, на наш взгляд, складывается под воздействием следующих причин:

- в условиях неконтролируемой эмиссии долговых обязательств оценить реальную стоимость коммерческих векселей и их качество как актива довольно-таки сложно;
- невысокий уровень платежеспособности предприятий реального сектора экономики, соответственно, и ликвидности векселей;
- довольно широко развита практика подделки векселей;

- отсутствие соответствующего правового поля по коммерческому кредиту, а также недостаточная информационная база о предприятиях, выпускающих коммерческие векселя.

Банком России делаются определенные шаги, касающиеся становления и расширения практики переучетных операций. Еще в 1994 г. Центральный банк РФ разработал и принял «Временные основные положения по переучету векселей предприятий Банком России», в соответствии с которыми платежеспособные предприятия смогли иметь возможность привлекать кредиты коммерческих банков посредством учета векселей. Со своей стороны коммерческие банки могли переучитывать векселя в Центральном банке РФ. Но, как оказалось, «Временные основные положения» не получили практического использования, так как Банк России широко использовал залоговые кредиты, которые обеспечивали возвратность предоставленных банками ресурсов.

В 1998 г. Банк России начал работать над созданием нового механизма переучетных векселей. На законодательном уровне

осуществление переучетных операций было регламентировано Положением от 30.12.1998 г. № 65-П «О проведении банком России переучетных операций». Помимо этого, Центральный банк РФ издал реестр Учетных банков, в который входили по состоянию на 17 марта 1999 г. следующие банки: ООО «Московский кредитный банк», ОАО «Альфа-Банк», ООО КБ «Глобэкс», ООО КБ «Гута-Банк». Главным и принципиальным отличием данного положения от «Временных основных положений» является ранжирование векселей в зависимости от их эмитента. В соответствии с Положением № 65-П Банком России был утвержден перечень резидентов-экспортеров, членов АУВЕР, векселя которых могут быть приняты к переучету и требования к их долговым обязательствам, а также требования, предъявляемые к Учетным банкам.

Рассматривая методику организации переучета, разработанную положением, следует обратить внимание на то, что для подобных операций использовались простые финансовые векселя, выписанные поставщиком-экспортером на Учетный банк, под гарантию или аккредитивное покрытие солидных зарубежных банков. Таким образом, можно наблюдать, с одной стороны, взаимоотношения между поставщиком-экспортером и покупателем-импортером по поводу коммерческого кредита, а с другой стороны, между поставщиком-экспортером и Учетным банком по поводу заключения финансовой сделки, проходящей без участия покупателя-импортера. Хотя в основе рассматриваемых переучетных операций лежит финансовый вексель, в то же время Центральный банк накладывал обязательства на Учетный банк по поводу проверки подлинности коммерческой сделки, также им устанавливался лимит переучета на Учетный банк и лимит на экспортный контракт.

Однако, учитывая, что эти вексельные операции совершаются во внешней торговле, на наш взгляд, было бы целесообразным

вместо простых финансовых векселей применять акцептованные тратты. В этом случае переводной вексель выписывается поставщиком-кредитором, членом АУВЕР, векселя которого могут быть приняты к переучету, на покупателя-импортера, а в качестве ремитента указывается Учетный банк. Таким образом, должником выступает покупатель-импортер. Несомненно, акцепт тратты является дополнительным подтверждением ликвидности долгового обязательства. Вместе с тем в случае использования акцептованных тратт снимается ответственность с поставщика, так как акцептант переводного векселя, так же как и векселедатель простого векселя, является основным должником по долговому обязательству. Срок погашения данных долговых обязательств должен быть указан «на определенный календарный день». Помимо этого, желательно, чтобы участниками подобного рода операций были страны Женевской вексельной конвенции, имеющей целью разрешение некоторых коллизий законов о переводном и простом векселях, и действующие на основании Единообразного вексельного закона о переводном и простом векселе, который не противоречит принятому Постановлением ЦИК и СНК от 07.08.1937 года № 104/1341 «Положению о переводном и простом векселе».

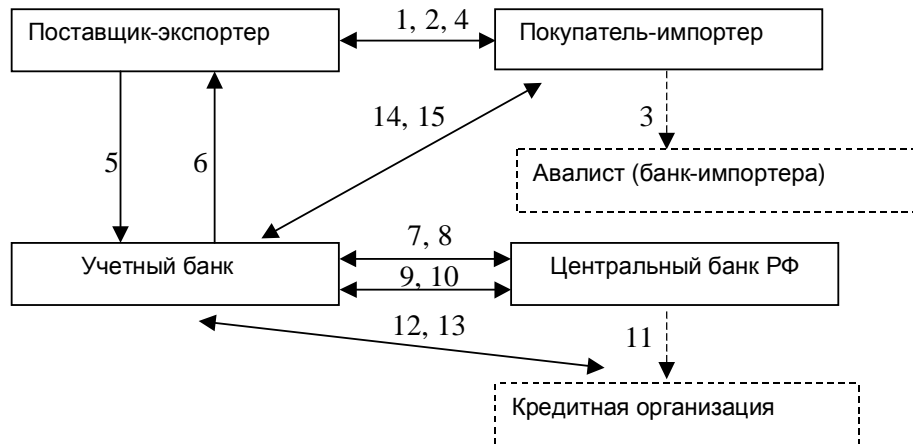
Анализируя зарубежный опыт по данному вопросу, в частности Германии и Японии, следует указать на то, что во внешнеторговом обороте ими активно используются акцептованные тратты, подкрепленные банковскими гарантиями. Обычно к получению банковских гарантий прибегают в том случае, если поставщик не уверен в платежеспособности покупателя. Нередко получение гарантии известного банка является условием предоставления коммерческого кредита, особенно во внешнеторговом обороте. Но банки предоставляют гарантии фирмам с безупречной платежеспособностью. Что касается авалированных банком векселей, то они легко могут быть

учтены в другом банке, а затем переучтены в Центральном банке. Следует учесть, что аваль является довольно дорогостоящей процедурой, но в то же время аваль свидетельствует о повышении ликвидности векселя.

Исходя из вышеизложенного, нами предлагается схема проведения переучетных операций с использованием коммерческих тратт, которая может быть представлена следующим образом.

Схема 1

Схема, проведения переучетных операций с использованием акцептованных тратт



1. Заключается договор о коммерческом кредите.
2. Поставщик-экспортер выписывает переводной вексель на покупателя-импортера, ремитентом в котором значится Учетный банк. Покупатель-импортер получает долговое обязательство и акцептует его.
3. Возможно авалирование тратты банком-импортера.
4. Доставка товаров, выполнение работ, оказание услуг.
5. Передача поставщиком-экспортером векселя для учета в Учетный банк.
6. Получение учетного кредита (финансирование Учетным банком организации-экспортера под выданное последним долговое обязательство, в котором получателем платежа значится Учетный банк).
7. Передача долгового обязательства Учетным банком для переучета в Центральный банк РФ.
8. Получение переучетного кредита Учетным банком.
9. Предъявление векселя Центральным банком РФ Учетному банку (Банк России не осуществляет предъявление к платежу векселей организаций-экспортеров, хранящихся и учитываемых в депозитарии Банка России, за исключением векселей, принадлежащих Банку России на праве собственности. Для предъявления векселя организации-экспортера к платежу депонент (Учетный банк) обязан снять последний с хранения и учета из депозитария Банка России, в качестве домицилиата указывается Учетный банк).
10. Погашение переучетного кредита Учетным банком.
11. Возможна продажа векселя Центральным банком РФ какой-либо кредитной организации (в качестве домицилиата указывается Учетный банк).
12. Предъявление векселя для учета в Учетный банк.
13. Покупка долгового обязательства Учетным банком у кредитной организации.
14. Предъявление тратты Учетным банком покупателю-импортеру для погашения.
15. Погашение долгового обязательства покупателем-импортером.

Хотя предложенная методика в Положении № 65-П была нацелена на стимулирование банковского кредитования экспортных отраслей промышленности и приток в Российскую Федерацию иностранной валюты, но ожидаемого не произошло. Ожидаемого не произошло не только благодаря наличию противодействующих факторов для использования переучетных операций, но и благодаря тому, что Совет Директоров Банка России 30 июня 1999 г. принял решение не рассматривать вопросы по проведению переучетных операций. Подобное решение было принято в связи с тем, что одним из условий предоставления кредитов МВФ значилось прекращение Центральным банком РФ прямого кредитования реального сектора, так как это приводит к росту денежной массы.

Дальнейшее совершенствование законодательной базы в отношении коммерческого кредита и вексельного обращения произошло на основе Положения Банка России от 03.10.2000 г. № 122-П «О порядке предоставления Банком России кредитов банкам, обеспеченных залогом и поручительствами». Этим нормативным актом предусматривается возможность ведения практики рефинансирования, что, в свою очередь, позволяет коммерческим банкам расширять объем операций по учету векселей предприятий. Данный механизм позволяет кредитным организациям получать кредиты в Банке России, предоставляя в залог учтенные векселя. Кредиты такого рода предоставлялись на основании заявления кредитной организации, как и по Положению № 65-П, на срок до 180 календарных дней с возможностью досрочного возврата. В дальнейшем Банком России был принят ряд указаний, которые касались внесения изменений и дополнений и в Положение № 122-П, и о введении в действие отдельных норматив-

ных документов Банка России, регламентирующих предоставление кредитов, обеспеченных залогом и поручительствами.

Вслед за данными документами вышло Положение Банка России от 14.07.2005 г. № 273-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом векселей, прав требования по кредитным договорам организаций или поручительствами кредитных организаций»¹. Данное положение предусматривает перечень организаций, векселя которых (права требования по кредитным договорам к которым) могут приниматься в обеспечение по кредитам Банка России, а также организаций, которые могут выступать авалистами по векселям (поручителями по правам требования по кредитным договорам), принимаемым в обеспечение по кредитам Банка России, а именно: ОАО «Российские железные дороги», ОАО «Газпром», ОАО «Нефтяная компания “Лукойл”», ОАО «Акционерная компания по транспорту нефти “Транснефть”», ОАО «Горно-металлургическая компания “Норильский никель”» и т. д.

Исходя из вышеизложенного, можно отметить, что для развития вексельного обращения Центробанком РФ делаются определенные шаги и эти шаги нацелены на расширение в основном учетной практики, а не переучетной. Однако следует заметить, что переучетная практика крайне необходима не только для хозяйственного оборота страны, но и для расширения границ международного коммерческого кредита, его развития и укрепления связей между контрагентами. А это, в свою очередь, потребует дополнительных усилий от Центрального банка по созданию правовой, организационной, информационной и технологической основы для проведения данного рода операций.

ПРИМЕЧАНИЕ

¹ В Положение также вносятся изменения и дополнения в основном по поводу перечня организаций, векселя которых (права требования по кредитным договорам к которым) могут приниматься в обеспечение по кредитам банка России, а также организаций, которые могут выступать авалистами по векселям (поручителями по правам требования по кредитным договорам), принимаемым в обеспечение по кредитам Банка России