

Банковское кредитование

ОРГАНИЗАЦИЯ КОММЕРЧЕСКОГО КРЕДИТА И ЕГО РОЛЬ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ

А.А. ГАДЖИЕВ,

*доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой «Денежное обращение и кредит»*

А.М. СУЛЕЙМАНОВА,

аспирант кафедры «Денежное обращение и кредит»

Э.С. АГАМЕТОВА,

аспирант кафедры «Денежное обращение и кредит»

Дагестанский государственный университет

В статье рассматривается роль коммерческого кредита в развитии экономики. Как известно, применение коммерческих кредитов требует наличия у продавца достаточного резервного капитала на случай замедления поступлений от должников, поэтому в качестве коммерческого кредита рассматривается только кредит, предоставляемый не по самостоятельному заемному обязательству, а во исполнение договоров на реализацию товаров.

Ключевые слова: кредит, экономика, роль, коммерция, организация.

В сегодняшней России назрела необходимость всестороннего применения всех инструментов рыночной экономики. В ряду таких инструментов выделяется коммерческий кредит. Для его успешного использования целесообразно учитывать опыт развития коммерческого кредита в других государствах, а также опыт нашей страны до 1930 г. Требуется тщательный анализ указанного вида кредитования с последующей выработкой рекомендаций и наставлений по поводу его применения в России.

В соответствии с нормами Гражданского кодекса РФ кредиты могут предоставляться не только путем заключения самостоятельных сделок заемного типа (например, кредитный договор или договор займа), но и с помощью договоров коммерческого кредитования. Коммерческий кредит представляет собой не самостоятельную сделку заемного типа, а специальное условие о порядке проведения расчетов, содержащееся в возмездном договоре.

Необходимость использования коммерческого кредита обусловлена следующими причинами:

- ограниченная платежеспособность мелких и средних организаций;
- рост стоимости товаров (работ, услуг);
- условия кредитных договоров, затрудняющих получение банковских ссуд, особенно в периоды кризисов.

Роль коммерческого кредита в развитии экономики трудно переоценить. Однако его применение влечет и некоторые внутренние противоречия. Основными из них можно считать противоречия, которые определяются размером высвободившихся средств у кредитора и размером потребности заемщика, а также противоречием между продолжительностью высвобождения средств у кредитора и продолжительностью существования потребности в дополнительных средствах у заемщика.

Правовое обеспечение коммерческого кредитования определено в ст. 823 Гражданского кодекса РФ, в соответствии с которым к коммерческому кредиту применяются правила, содержащиеся в главе 42 ГК РФ «Заем и кредит», если иное не предусмотрено правилами о договоре, из которого возникло соответствующее обязательство, и не противоречит существу такого обязательства. Данный вывод подтвержден и некоторыми другими законодательными актами¹.

¹Постановление ВС РФ от 08.10.1998 г. п. 12 «О практике применения положений ГК РФ «О процентах за пользование денежными средствами».

В процессе предпринимательской деятельности хозяйствующие субъекты придают большое значение возможности максимально увеличить свой оборотный капитал за счет коммерческого кредита, который способствует развитию конкуренции и конкурентной борьбы на рынке банковских продуктов и услуг и тем самым становится важным фактором привлечения новых клиентов.

Коммерческий кредит характеризует особую форму взаимоотношений поставщика и потребителя. Особенность ее заключается в том, что сам продавец предоставляет покупателю кредит. Точнее, он предоставляет отсрочку платежа по отпущенным товарам или оказанным услугам. Но это и есть кредит. А поскольку переданная заемщику стоимость выражена в товарной форме, то и сам кредит является товарным. Происходящая при этом и упомянутая выше передача стоимости является ничем иным, как куплей и продажей товара, т.е. коммерческой сделкой. А потому и сам кредит получил название коммерческого кредита. Он предоставляется под обязательства покупателя погасить в определенный срок как сумму основного долга, так и начисляемые проценты.

Основное условие коммерческого кредитования — то, что в качестве коммерческого кредита рассматривается только кредит, предоставляемый не по самостоятельному заемному обязательству, а во исполнение договоров на реализацию товаров.

Применение коммерческого кредита требует наличия у продавца достаточного резервного капитала на случай замедления поступлений от должников.

Существует несколько способов предоставления коммерческого кредита:

- вексельный способ;
- открытый счет;
- скидка при условии оплаты в определенный срок;
- сезонный кредит;
- консигнация.

Среди них наиболее удобным является вексельный способ кредитования, когда поставщик передает покупателю коммерческие, товарораспорядительные документы после акцепта. На втором месте по степени распространенности находится кредитование по открытому счету, когда покупатель может делать периодические закупки без обращения за кредитом в каждом отдельном случае. Обычный порядок осуществления сделки таков: когда покупатель заказывает товар, он немедленно отгружается, а платеж за него производится в уста-

новленные сроки после получения счета. В обусловленные контрактом сроки покупатель погашает свою задолженность по открытому счету. Проценты за пользование кредитом по открытому счету, как правило, не взимаются. А если и взимаются, то невысокие. Открытый счет существует обычно во взаимоотношениях постоянных контрагентов. При этом фирмы выступают попеременно в качестве продавцов и покупателей, что является одним из способов обеспечения сторонами платежных обязательств. Открытый счет широко используется между фирмами и филиалами, с брокерами, при многократных поставках однородного товара, особенно мелкими партиями.

Скидка при условии оплаты в определенный срок предусматривает условие, что если платеж будет произведен покупателем в течение оговоренного в контракте периода после выписки счета, то из цены будет вычтена скидка. В противном случае вся сумма должна быть выплачена в установленный срок. Величина скидки, исчисляемая в процентах, дифференцируется в зависимости от указанного срока и ориентируется на существующий уровень процентных ставок.

Для усиления роли банков в развитии отраслей экономики, производящих товары массового потребления, применяется так называемый сезонный кредит, когда различным торговцам разрешается покупать товары в течение всего года для создания запасов и отсрочить платеж производителю до конца распродажи. Например, производители ряда ходовых товаров разрешают торговцам закупать их за несколько месяцев до наступления сезонных периодов потребления, а платить несколько позже.

Существенное преимущество при этом способе — возможность выпуска продукции без дополнительных расходов на складирование, хранение и т.д.

Есть еще такой способ активного воздействия на реальный сектор экономики, как консигнация, когда продавец может получить товарно-материальные ценности без обязательства. Если товары будут проданы, то будет и платеж, а если нет, то товары возвращаются производителю без выплаты неустойки. Консигнация обычно применяется при реализации новых, нетипичных товаров, спрос на которые трудно предугадать.

Любой из этих способов может быть эффективным. Выбор наиболее адекватного сложившейся ситуации — главная задача кредитной политики корпораций и банков.

Нет сомнений, что продажа товаров и услуг в кредит вскоре станет обычным способом ведения

дел для промышленных компаний, а предложение кредитных продуктов, финансовых и других услуг — важнейшим условием привлечения клиентов для банка. Но из-за тенденции к увеличению покупки в кредит все более острой становится дилемма твердой или свободной кредитной политики. Излишне твердые условия могут отпугнуть покупателей, а очень свободные — способствовать не только большому объему продажи товара, но и минимальному обратному притоку капитала из-за неоплаты долгов в срок и весомых расходов, связанных с возвратом долга.

Задачей производственных предприятий в этой сфере теперь становится управление остатком своей дебиторской задолженности в соответствии с размером ожидаемой реализации товарной продукции. Чем быстрее оборачивается остаток дебиторской задолженности по данному объему продажи товаров, тем короче цикл кругооборота наличных средств и, следовательно, выше ликвидность фирмы.

Как только фирма, предприятие начинает предоставлять кредит своему клиенту, менеджер, ответственный за данную сделку, обязан тщательно контролировать итоги дебиторской задолженности. Если бы такие предприятия, корпорации имели одного клиента, это было бы очень простой задачей. Но на практике типичная большая корпорация может располагать тысячами клиентов. Невозможно контролировать каждый индивидуальный счет. Поэтому система должна быть развита так, чтобы дать менеджеру возможность вычислить соответствие остатка дебиторской задолженности кредитным условиям корпорации.

Важным элементом всей системы мероприятий по коммерческому кредитованию является процедура получения денег по счетам, подлежащим оплате. Специалисты в этой области советуют не позднее, чем за 10 дней до срока платежа, послать клиенту письмо. Такое послание может быть отпечатано и на следующем счете. В письме напоминает число и доля остатков, подлежащих оплате.

Если остаток не оплачен в срок, то полезно связаться или лично встретиться с клиентом, чтобы точно выяснить причину такого нарушения. Как можно скорее надо понять, не вызвана ли задержка платежа проблемами, связанными с поставкой товара (качество, ассортимент и т.д.), спорными вопросами по предоставленным платежным документам или финансовыми трудностями клиента.

Нужно все время иметь в виду, что процесс сбора средств может дорого обойтись продавцу

как из-за прямых расходов, с ним связанных, так и из-за испорченных отношений с клиентами. Тем не менее, для того, чтобы предотвратить необоснованное загнивание денежного цикла и свести к нулю уровень несобранных средств с последующим списанием со счетов безнадежных долгов, менеджеру необходимы твердость и хладнокровие.

Интересная ситуация возникает, когда клиент, пользующийся скидкой, неожиданно не платит в льготный период. В таком случае не будет ошибкой не учитывать скидку в счете и ждать платежа на всю сумму. Можно даже, если это единичный случай, а клиент очень солидный, и вовсе не обратить на это внимание и не портить отношений. Наиболее же гибким путем решения проблемы неполученных скидок будет разрешение клиенту сохранить скидку даже в случае несвоевременного платежа в льготном периоде, если клиент согласится па досрочную оплату следующего счета. Квалифицированные менеджеры всегда ищут пути удовлетворения потребностей в кредите своих клиентов, достигая собственные цели и выполняя обязанности по поддержанию притока денежных средств.

Коммерческое кредитование имеет определенные недостатки, связанные с кредитными и валютными рисками. Они замедляют поступление оборотных средств и ухудшают балансовые показатели и платежеспособность кредитора. Эти риски чаще всего возникают из доверительных отношений между контрагентами, складывающиеся при вексельном кредитовании.

Отсюда и другое название коммерческого кредита — фирменный кредит. Фирменный кредит, как правило, гибко сочетается с банковским². Банки производят акцент, учет, переучет коммерческих векселей, принимают их в залог. Поскольку за каждым таким векселем стоят определенные товары, продажа которых позволяет погасить обязательства по нему, то эти операции с векселями считаются для банков наиболее безопасными и ликвидными. Существенный недостаток кроется в реальной возможности выписки тех или иных векселей.

Обычно векселя, выписываемые при оформлении фирменного кредита, не имеют товарного обеспечения и служат лишь для того, чтобы дисконттировать их в банке или получить под них ссуду. Предъявляя такие векселя различным банкам, партнеры стремятся учесть их. При наступлении

² Основы договорных отношений в экономическом пространстве СНГ. Энциклопедия международных контрактных отношений /Под ред. М. Б. Биржакова. М. СПб.: ФИЛИНЪ, 1997.

срока платежа по векселям операция повторяется, и новыми суммами, полученными в банках, погашаются старые долги. Так, в XIX в. предоставление предприятиями взаимных кредитов, оформляемых дружескими и фиктивными (бронзовыми) векселями, было довольно широко распространенным явлением. Предотвращению выписки таких векселей может служить информирование банков о взаимоотношениях между векселедателем и векселедержателем, об их хозяйственных связях. С этой целью в большинстве развитых стран центральные банки переучивают лишь первоклассные коммерческие векселя. То есть такие, которые выставляются на основе реально совершенных сделок купли-продажи и по которым отвечают как минимум три лица, известных этим банкам безупречной платежеспособностью.

Одна из особенностей коммерческого кредита — возможность включения в себестоимость выпускаемой предприятием продукции процентов по данному кредиту. В состав себестоимости включаются затраты на оплату процентов за отсрочки оплаты, предоставляемые поставщиками по поставленным товарно-материальным ценностям³.

Действующее законодательство не содержит каких-либо требований к форме оплаты коммерческого кредита и процентов по нему. Это означает, что возможно отнесение на себестоимость процентов, которые были оплачены путем предоставления отступного не в денежной форме (например, поставки товаров и т. п.), а также путем зачета взаимных требований.

Коммерческий кредит в большой степени способствует укреплению связей между продавцом и покупателем. Продавец, располагая временно свободными средствами, передает их покупателю на относительно короткий срок путем коммерческого кредитования, получая от него довольно большое вознаграждение (в виде процентов). Оно весомее, чем, скажем, ставка по депозитам на такой же срок, но меньшее, чем по прямому банковскому кредиту (что очень важно для покупателя). Таким образом, коммерческий кредит обеспечивает более выгодное размещение временно свободных средств, хотя и не может исключить определенного риска в связи с возможностью задержки платежа по векселю. Покупатель, воспользовавшись такой формой кредитования, может направить имеющиеся у него средства на другие цели. При прямом банковском

кредитовании такое маневрирование собственными средствами затруднено.

Среди преимуществ коммерческого кредита как инструмента краткосрочного кредитования, пожалуй, главное — его доступность. Ведь кредиторская задолженность большинства фирм представляет собой форму непрерывного кредитования.

В этом случае нет необходимости формально организовывать кредитование — оно уже имеет место. Если в настоящее время фирма использует скидку, возможно дополнительное кредитование посредством уплаты по счетам точно в установленный срок. При этом не нужно вести переговоры с поставщиками, решение принимает фирма.

Использование механизма договора банковского кредита влечет за собой трудности, связанные, прежде всего, со значительно более высокими издержками и, как правило, необходимостью изъятия из оборота определенного объема имущества (например, при залоге). Кредитор может устанавливать некие ограничения и требовать гарантий. При коммерческом кредите тоже возможны ограничения, но они маловероятны. Коммерческий кредит — наиболее гибкая форма кредитования. Поставщик к сбоям в выплатах относится менее категорично, чем банкир или иной кредитор.

Вексель может быть рассмотрен как одна из форм оформления кредита. С его помощью оформляются различные кредитные обязательства: оплата купленного товара, предоставление кредита, возврат полученной ссуды или предоставление услуги на условиях коммерческого кредита.

В связи с возможностью подобных операций практика вексельного обращения породила множество широко используемых терминов: «финансовый вексель», «торговый вексель», «банковский вексель», «коммерческий вексель» и т. д., которые необходимо различать. Нужно, однако, отметить, что все они носят чисто хозяйственно-экономическую нагрузку и никоим образом не отражаются на самом вексельном правоотношении. Причиной их возникновения явилось стремление теоретиков классифицировать векселя по основаниям их выдачи.

Так, финансовые векселя применяются для оформления финансовых сделок, векселя банков — это форма частной эмиссии расчетных средств, не обеспеченных конкретной сделкой по продаже товара или услуги. По сути дела, это частные банкноты, не обладающие силой законного платежного средства, но обеспеченные обязательством банка по их обмену на банкноты Банка России.

³ Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), утвержденное постановлением Правительства РФ от 5 августа 1992г.

Несмотря на отсутствие развитого фондового рынка, вексель как один из инструментов коммерческого кредита имеет определенное применение при осуществлении расчетов и платежей. Он становится популярной ценной бумагой для оформления товарных сделок. Это обусловлено относительной простотой, развитостью форм и длительной мировой практикой применения этого долгового обязательства. При переходе от рынка продавца к рынку покупателя он будет играть все большую роль в торговом обороте, поэтому весьма важно наличие проработанного вексельного законодательства.

Действующие в настоящий момент нормативные акты в большинстве случаев или уже морально устарели, или носят временный характер. Поэтому одной из главных задач законодательных российских органов должна стать разработка специального закона о вексельном обращении, который четко оговаривал бы возможные их виды, формы выпуска и сферы применения.

Обеспечение производства оборотными средствами и средствами для расчетов является одной из узловых проблем нынешней экономической ситуации. Нужно иметь в виду, что отказ от старого расчетно-платежного механизма, просуществовавшего с некоторыми изменениями с начала 30-х годов и вплоть до 90-х, произошел в условиях, когда новый расчетный механизм не был создан и даже намечен в общих чертах. Его нужно создавать заново, хотя бы и с большим опозданием.

Лишившись дешевого и доступного банковского кредита, хозяйство, вполне естественно, пош-

ло по пути наращивания коммерческого кредита в форме кредиторской задолженности. Однако этот коммерческий кредит столкнулся с отсутствием в хозяйстве тех форм, которые придали бы ему подвижность, мобильность, позволили временно свободным оборотным капиталам быстро переходить от одного хозяйства к другому, обслуживать хозяйственный оборот. Вместо цепочки расчетов возникла инертная масса неплатежей.

Сам факт огромной инертной массы дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать несколько выводов:

во-первых, в народном хозяйстве имеются ресурсы, которые могут быть реализованы и, при определенных условиях, пополнить оборотные средства;

во-вторых, необходимо возродить цивилизованные формы такой мобилизации – вексель и вексельное обращение;

в-третьих, необходимо провести соответствующую корректировку кредитной политики с тем, чтобы банковские ресурсы притекали в экономику, в частности, по каналам учета и переучета векселей;

четвертый вывод – о возможной переориентации эмиссионной политики Центробанка и политики рефинансирования на переучет векселей.

Вексель является весьма действенным рыночным инструментом взаимокредитования и взаимозачетов между предприятиями, а также обеспечения исполнения обязательств и возврата долгов. Весьма важен способ осуществления взаимозачетов между предприятиями с помощью векселя, поскольку взаимозачеты решают многие проблемы – от присущих отдельному предприятию до народного хозяйства в целом. Их действенное проведение в условиях рынка отнюдь не простая задача. Но достижение цели стоит приложения усилий, так как проведение посредством векселя эффективного взаимозачета и взаимокредитования предприятий способствует:

– сокращению потребного объема оборотных средств предприятий и целевому их использованию, что в свою очередь приведет к уменьшению масштабов их индексации и кредитной эмиссии;

– ускорению расчетов между предприятиями, достижению ритмичности реализации товаров и услуг;

– развитию хозяйственной самостоятельности и устойчивости хозяйства городов и областей, отдельных отраслей, финансово-промышленных групп.

С помощью вексельных взаимозачетов можно решать проблемы неплатежей между областями и

Таблица 1

Долговые обязательства и учетные векселя
коммерческих банков

Показатели	01.01.07г.		01.01.08г.	
	объем, млн руб.	уд. вес в общей сумме ре- сурсов, %	объем, млн руб.	уд. вес в общей сумме ре- сурсов, %
1. Выпущенные долговые обяза- тельства, всего	279,5	1,9	368,6	1,3
В том числе				
1.1. Векселя	35,0	0,2	37,1	0,2
2. Вложения в долговые обяза- тельства, всего	152,7	1,2	10,1	0,1
В том числе:				
2.1 Учетные векселя	37,9	0,3	32,9	0,2

Источник: Бюллетень банковской статистики. Национальный банк РД, Махачкала, 2008. с. 40-41.

республиками путем преобразования части долга межреспубликанского во внутренний.

При использовании вексельного кредитования не происходит реального отвлечения денежных средств векселедателя на период выдачи ссуды. Они на время связываются, но не отвлекаются из оборота, поскольку платеж по векселю приходится на предстоящий период. Кроме того, находящиеся в обращении банковские векселя используются и в качестве высоколиквидного обеспечения при предоставлении банком каких-либо кредитных продуктов — кредитов, аккредитивов и т. п. Устанавливая достаточно низкие ставки по вексельным кредитам, банк дополнительно привлекает и новых клиентов. При определении процентной ставки по вексельному кредиту принимаются во внимание следующие факторы:

- необходимость резервирования остатков по вексельным счетам в фонде обязательных резервов Банка России, что обуславливает дополнительное привлечение средств аналогичной срочности;

- вероятность дополнительного привлечения денежных средств при разрыве сроков предоставления кредита и сроков обращения векселя;

- необходимость учета процентной ставки при определении риска, возникающего при операции кредитования.

Использование вексельной формы кредитования обеспечивает:

- преодоление необоснованного и неэффективного ограничения платежеспособного спроса и в целом ряде случаев усиление производственной активности;

- снимает необходимость предоплаты в тех нередких случаях, когда гарантия служит исключительно для защиты от риска неплатежей, тем самым появляется возможность ускорения материального оборота;

- банковские векселя, предоставленные клиентам банка под депозиты, которые являются для банка гарантией оплаты векселей, как правило, по сумме в несколько раз превосходят размер депозита и, таким образом, величина оборотных средств оперативного управления предприятия увеличивается.

В отличие от прямого банковского кредита вексельный кредит не нуждается в особом залоге и менее рискован, чем банковский.

Векселя банков увеличивают общую денежную массу, восполняя недостаток денежной эмиссии Центробанка. Они не мобилизуют внутренние резервы хозяйства, а представляют собой суррогат

денежной эмиссии и суррогат прямого банковского кредитования. При этом эмиссионный доход достается коммерческим банкам. Если векселя предприятий уменьшают массу потребных экономике оборотных средств, то векселя банков расширяют оборотные средства хозяйства за счет внешних вливаний в экономику частных расчетных средств. Обращение векселей должно начинаться с нижних, первичных хозяйственных звеньев. Вексель обязан мобилизовать внутренние ресурсы хозяйства, придавать им мобильность, а не представлять собой дополнительную частную эмиссию банкнот и сертификатов в дополнение к денежной эмиссии Центробанка. Только в этом случае к обслуживанию вексельного обращения может быть подключена банковская система. Задача банков здесь — не эмиссия векселей банков, а учет векселей предприятий и соответствующее использование значительной части кредитных ресурсов.

И поскольку ситуация, сложившаяся в финансовой системе страны, такова, что только кредитование реального сектора может служить мощным источником улучшения положения промышленных предприятий и обслуживающих их коммерческих банков, вексельное кредитование будет с успехом использоваться банками и их клиентами.

Объективные условия использования коммерческого кредита возникают в связи с активизацией рыночных отношений, переводом на коммерческую основу банков, отказом от сложившейся монопольной организации банковского дела.

Поскольку появление векселя предусматривает обязательное существование товарной сделки, то и выпущенные в оборот деньги при учете этого векселя в банке или при выдаче ссуды под его залог будут иметь материальное обеспечение. Это, в свою очередь, создаст условия для сокращения количества лишних денег в обращении. Коммерческий кредит становится тем дополнительным элементом к существующему кредитному механизму, который позволяет ему гибко реагировать на хозяйственную ситуацию на отдельных направлениях развития экономики, не расширяя автоматически общей массы платежных средств и не отказывая предприятиям и организациям в обоснованной кредитной помощи.

Очевидно, что под правильной организацией коммерческого кредита понимается адекватный сложившейся ситуации выбор формы кредитования. А они в различных условиях и проявляют себя по-разному, и, значит, универсального плана, рецепта просто не может быть.

Что касается вексельного обращения, то его внедрение в отечественной практике — сложный процесс. Необходимым условием нормального развития любых банковских операций является стабильность, устойчивость денежной системы. А сложившаяся на сегодняшний день неблагоприятная ситуация характеризуется непредсказуемым своей скачкообразностью инфляционным процессом, сдерживает применение прогрессивных инструментов расчетов и платежей. Кроме того, из-за отсутствия опыта осуществления учетных операций с векселями, практики протеста векселя, процедур взыскания задолженности с предприятий, залогового права на коммерческое кредитование не следует пока возлагать существенных надежд по оздоровлению экономики. Да и нельзя ждать триумфального возрождения векселя, пробывшего в забвении не один десяток лет. И в стабильной экономической системе на это потребовался бы довольно продолжительный период, а о нашем случае и говорить не приходится.

На современном этапе более перспективно, вероятнее всего, безвексельное взаимное кредитование в форме операций по открытому счету. Это одна из форм расчетно-кредитных отношений между продавцом и покупателем, при которой продавец отгружает товар покупателю и направляет в его адрес товарно-сопроводительные документы, относя сумму задолженности в дебет счета, открытого им на имя покупателя. Данная форма коммерческого кредита широко распространена в развитых странах.

Преимущество открытого счета перед векселем состоит в том, что он препятствует созданию искусственной вексельной инфляции и повышенного требования на кредитование. Вексельная инфляция возможна в результате продвижения одного и того же товара через ряд звеньев государственной и кооперативной торговли. Немаловажно и то, что вексель ограничен определенными рамками, поскольку вексельный кредит может предоставляться предприятиями, производящими средства производства, предприятиям, потребляющим их, либо товаропроизводителями — оптовым и розничным торговым фирмам. Кредит же по открытому счету не имеет столь строгого ограниченного направления. Напротив, механизм кредитования и расчетов по открытому счету чаще всего применяется при взаимных встречных поставках товаров. При двусторонних хозяйственных связях по открытому счету отражаются взаимные финансовые требования и обязательства участников сделок, а также проис-

ходит зачет указанных требований и обязательств, что, в известной мере, снижает платежные риски. К тому же такая система кредитования и расчетов более проста в техническом отношении. В известной степени снижение доли вексельного кредита связано с высокой трудоемкостью вексельных операций, наличием большого числа бумажных носителей финансово-кредитной информации в виде тратт, что затрудняет автоматизацию учета и переучета их в коммерческих и центральных банках.

Предоставление кредита по открытому счету связано с риском неплатежа или несвоевременной оплатой товара, поскольку покупатель при получении товарных документов не выдает продавцу никакого долгового обязательства. При наличии же векселя можно предъявить его к протесту, и векселедатель будет отвечать за несвоевременное погашение задолженности. Хотя это и не всегда позволяет избежать неплатежа или несвоевременного платежа по векселю. В целях ликвидации такой опасности открытый счет существует обычно во взаимоотношениях постоянных контрагентов, знающих и доверяющих друг другу. Прошли те времена, когда крупные фирмы, национальные и транснациональные компании считали неэтичным оказывать давление на крупных клиентов с тем, чтобы они ускорили оплату выставленных счетов. Теперь все более актуальной становится проблема задержки возврата средств по векселям. По оценкам западных специалистов, почти каждый пятый вексель погашается с несоблюдением установленных сроков.

В то же время происшедшие крупные сдвиги в структуре коммерческого кредита и, в частности, падение удельного веса традиционного коммерческого вексельного кредита при одновременном увеличении доли кредита по открытому счету и внутрикорпорационного коммерческого кредита явились одним из факторов снижения роли вексельных операций коммерческих банков и соответственно переучетной политики центральных банков.

Богатейший опыт, накопленный за рубежом в области организации вексельного обращения и коммерческого кредита, может и должен быть использован в отечественной хозяйственной и банковской практике.

Коммерческий кредит — один из важнейших инструментов рыночного хозяйства. Затянувшийся переход России к рыночной экономике просто должен сопровождаться восстановлением и активным использованием коммерческого кредитования. Хотя

на Западе наблюдается отход от векселя, думается, нам не обойтись без вексельного обращения. Дело в том, что мы не можем перешагнуть через ступень классического коммерческого кредита, поскольку в России отсутствует электронная коммуникационная сеть, связывающая контрагентов, которая делает выпуск векселей излишним мероприятием. Кроме того, в условиях неполной стабильности банковской системы, когда рвутся давно устоявшиеся хозяйственные связи, вексель — единственный инструмент, имеющий юридическую силу в случае возникновения споров. Ведению вексельного обращения будут способствовать банковские гарантии векселя, которые реализуют главный принцип обращения всех векселей через банк.

До внедрения векселя в практику на достаточном уровне было бы разумно развивать взаимное кредитование предприятий на безвексельной основе, на базе, например открытого счета. Предприятия, имеющие стабильные контакты, могут открывать друг другу кредитные линии, в пределах которых производятся взаимные отгрузки товаров, оказание услуг. В определенные сроки, установленные контрактом, контрагенты погашают кредит либо перечислением средств, либо путем учета взаимных требований.

В результате негативного опыта прошедших лет банковская система России, хотя и функционирует

динамично, но нуждается в коренном улучшении, в проведении реанимационных мер по ее оздоровлению, которые позволили бы начать реализацию программы ускоренного развития средств коммерческого кредитования. Пусть коммерческий кредит и не решит всех сегодняшних проблем (а он и не должен этого делать), но в активном и гибком сочетании с другими инструментами рыночной экономики он может привести к позитивным сдвигам в общем экономическом развитии.

Список литературы

1. Аврамова Е., Гурков И. Адаптация промышленного предприятия к рыночным условиям. Вопросы экономики. 2005. № 6. с. 75.
2. Баканов М. Н., Шеремет А. Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. — М.: Финансы и статистика, 2006, с. 150—156.
3. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Инфра-М. 2005, с. 215.
4. Бородин А. Ф. О роли банковского сектора в обеспечении устойчивого роста экономики. Деньги и кредит. № 6/2004.
5. Андрианов В. Д. Россия: экономический и инвестиционный потенциал. М.: 2005, с. 39—52.

Подписка **eLIBRARY.RU** на электронную версию

Теперь журналы Издательского дома «Финансы и Кредит» стали доступны в электронном виде в Научной Электронной Библиотеке (eLIBRARY.RU).

На сайте eLIBRARY.RU можно оформить годовую подписку на текущие и архивные выпуски журналов, приобрести отдельные номера изданий или статьи.