

В РЕГИОНАЛЬНОМ ЦЕНТРЕ НАУЧНЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИСТОРИИ РОССИИ

О.С. Попова

ОПЕРАЦИИ С ВЕКСЕЛЯМИ В ПРАКТИКЕ РАБОТЫ БАНКОВ ДОРЕВОЛЮЦИОННОГО ЗАБАЙКАЛЯ.

(Окончание, начало в №6, 1999 г.)

Следующую банковскую операцию представляла переучетная операция. Она состояла в том, что банки перепродавали векселя, учтенные ими у своих клиентов. Таким способом банки освобождали затраченные капиталы, которые использовали вновь для кредитования хозяйства. Переучетная операция приносила прибыль и банку, который приобретал вексель, так как он взимал за это учетный процент, и банку, который переуступал, потому что учетный процент, уплачиваемый им при перепродаже, был ниже уплаченного самому банку его клиентом. С.В. Бородаевский так характеризует практику тех лет: "Коммерческие банки и банкирские конторы охотно ссужают под векселя кредитоспособных лиц подчас значительными суммами, конечно, за весьма высокий процент, а затем они дисконтируют векселя в Государственном и других банках, учитывая разницу процентов в свою пользу."¹

Крупнейшим покупателем векселей являлся Государственный банк, но векселя переучитывались и в других частных банках, предпочитающих вкладывать свои оборотные средства и векселя. Особенностью работы Государственного банка являлось то, что он выступал исключительно в роли банка, переучитывающего векселя, в отличие от всех других, которые могли одновременно учитывать (приобретать) векселя и затем предлагать их к переучету, то есть перепродавать.

Банки, ссудосберегательные товарищества и другие учреждения мелкого кредита, желающие переучитывать векселя в Государственном банке, должны были предоставить копии уставов, годовой отчет, список личного состава, Совета и Правления для их анализа с целью предварительного открытия кредита. Учетному комитету рекомендовалось при открытии кредита принимать во внимание кредитоспособность членов и личные качества руководителей банка. В отличие от процеду-

Попова Октябрина Степановна - старший преподаватель кафедры финансов и кредита ЧИ ИГЭА.

ры открытия кредита для учета векселей решения Учетного комитета об открытии кредита для переучета подлежали утверждению Советом Государственного банка. В циркулярных предписания Государственного банка указывалось на необходимость развития переучетной операции, так как положение банков благодаря публичности их отчетности представлялось более ясным по сравнению с положением частных лиц. В связи с этим не возникало проблем с определением кредитоспособности банка, которая могла к тому же в любой момент, а тем более при погашении векселя, покрыть кредитоспособность векселедателей. Рекомендовалось также допускать льготы в отношении некоторых банков, например, принимать к переучету векселя сверх нормы открытых кредитов, но при этом строго соблюдать качество векселей. Предоставление льгот зависело от солидности банка, характера его вексельного портфеля.²

Таблица 1

Размеры переучетной операции в Читинском отделении Государственного банка (тыс. руб.)

Год		1912	1913
Числилось кредитов	Кол-во	2	3
	Сумма	190	245
Переучтено	Количество	367	740
векселей	Сумма	296,5	552,2

Переучет векселей был освоен отделением сравнительно поздно - в 1912 г. До этого в отчетах не фигурируют данные по этой операции. За два года было открыто три кредита на сумму 245 тыс. руб. и количество переучтенных векселей увеличилось в два раза (с 367 до 740). Все кредиты были открыты Обществам взаимного кредита, а значит и переучитывались векселя, предоставляемые этими учреждениями. Так как среди клиентов Государственного банка не числились частные банки, то можно предположить, что они переучитывали векселя друг у друга. Подтверждается это наличием балансовых статей.³

Переучетная операция первоначально обещала быть перспективной. Так, за год ее объемы выросли в два раза. Управляющий отделением полагал, "что дальнейший рост операции по переучету векселей надо считать обеспеченным, так как в ближайшее время в круг клиентуры Читинского отделения должны будут войти 50 обществ взаимного кредита."⁴ Однако события 1918 г. не позволили далее развиваться вексельным операциям.

Традиционно от проведения учетной и переучетной операций банк получал доход в виде дисконта (учетного процента), размер кото-

рого определялся в следующем порядке. Советом Государственного банка устанавливались так называемые учетно-ссудные нормы, которые дифференцировались в зависимости от вида операции и срока учета. Пересмотр учетных процентов производился не реже, чем через три месяца.⁵ Отделения Государственного банка, в число которых входило и Читинское отделение, производили операции с векселями под эти проценты, не требуя ничего свыше. Частные банки (Сибирский Торговый банк, Русско-Азиатский банк, Московский Народный банк) устанавливали проценты в зависимости от учетного процента, установленного Государственным банком, как правило выше на 0,5% - 2%.⁶

Процентные ставки Государственного банка за рассматриваемый период колебались в зависимости от вида учета и срока от 4,5% (по учету векселей до трех месяцев) до 8,5% (по учету векселей до 12 месяцев) и имели тенденцию к незначительному росту (табл. 2).

Таблица 2

**Размеры учетно-ссудных норм Государственного банка
в 1896 - 1913 гг.**

Срок векселя	до 3 месяцев	до 6 месяцев	до 9 месяцев	до 12 месяцев
min ставка, %	4,5	5,5	7	7,5
max ставка, %	7	7,5	8	8,5

Как видно из таблицы, учетные ставки возрастали в зависимости от срока векселя. Прямой зависимости от количества дней, оставшихся до погашения векселя при установлении ставки дисконта в частных банках, не наблюдается. По всей видимости, в расчет брались обеспеченность векселя и надежность векселедателя. Так, в Сибирском Торговом банке векселя со сроком погашения до одного месяца учитывались в 1913 г. и под 8,5%, 10% и 11%, при этом векселя отдельных лиц сроком до шести месяцев под 9% и 9,5%.⁷

Финансовые ресурсы в дореволюционной России (в том числе и в Забайкалье) обходились клиентам банков гораздо дороже, чем на западном рынке. Так, например, в Лондоне дисконт при учете векселя составлял 4% - 6%, в Париже - 3,5% - 4%.⁸

Совершенно очевидно, что операции с векселями приносили банкам весьма значительный доход, даже превышавший доходы от всех прочих банковских операций. В Читинском отделении Государственного банка такое превышение наблюдалось в течение ряда лет, а в Московском отделении и других отделениях центральных губерний и городов являлось традицией (табл. 3).

Таблица 3

**Структура доходов Читинского отделения Государственного
банка**

Вид дохода		1896	1899	1905	1910	1913
От вексельных операций	тыс. руб.	17825,3	23815,8	15446,4	43669,4	71663,9
	%	35,37	44,81	44,83	44,73	56,79
От прочих операций	тыс. руб.	32578,1	29323,9	19005,5	53967,8	54531
	%	64,63	55,19	55,17	55,27	43,21
Итого дохода		тыс. руб. 50403,4	53139,7	34451,9	97637,2	126194,9

В настоящей статье не затронуты вопросы совершения иных вексельных операций, а также не проанализированы объемы учета и переучета в частных Читинских банках в силу отсутствия полноценной информации и небольших объемов их совершения. Однако, судя по имеющимся отрывочным сведениям банков, операции с векселями активно ими осуществлялись, в том числе учетные и переучетные. Это благоприятно сказывалось на торгово-промышленной жизни Забайкалья, способствовало росту коммерческого кредита, субъектами которого являлись непосредственно торговцы, купцы, промышленники, облегчало получение ими денежных средств при возникновении потребности.

Актуальность рассмотренных выше операций не снижается и в настоящее время. Есть все основания полагать, что финансовый кризис обострил потребность экономики в учете и переучете. Это признается и Правительством, и Центральным банком РФ. Так, непосредственно после августовских событий 1998 г. Банк России заявил о необходимости развития подобного рода операций, а позднее в "основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики на 1999 год" подтвердил свои намерения: "Банк России изучит возможность и разработки системы мер по формированию рынка краткосрочных и долгосрочных обязательств (векселей), эмитируемых предприятиями реального сектора экономики, и практического использования учета и переучета этих обязательств".⁹

В современных условиях вексельное обращение способно качественно расширить массу расчетных средств, обслуживающих товарные потоки, а учет векселей коммерческими банками позволит направить ресурсы банков на кредитование реального сектора экономики. Переучетные операции Центрального банка могли бы стать одним из инструментов селективной кредитной политики, позволяющим связать денежную эмиссию с потребностями расчетов между хо-

зайствующими субъектами; отсесть спекулятивные рынки от эмиссионных ресурсов, направляя их в реальный сектор, и даже перераспределять ресурсы в наиболее перспективные отрасли экономики. Это возможно обеспечить путем централизованно устанавливаемого учетного процента, дифференцированного для банков разных регионов или при переучете векселей, эмитированных предприятиями разных отраслей промышленности. Он позволил бы контролировать ставку дисконта коммерческих банков, определяя его максимальную величину. Вместе с тем само осуществление рефинансирования через переучет по пониженной ставке, без принудительного регулирования ставки дисконта, сделало бы для банков привлекательным учет векселей, способствовало бы тому, чтобы часть кредитных вложений и добровольных резервов переключилось на учетную операцию.

В настоящий момент в российском законодательстве отсутствует определение понятия учета и переучета векселей, а значит и не разработаны механизмы проведения этих операций. Центральному банку стоило бы восполнить этот пробел. В этих целях полезно обратиться к опыту дореволюционного Государственного банка, поскольку учетная система, созданная им в период, когда вексельные операции являлись для банков основными, является совершенной и сегодня.

ПРИМЕЧАНИЯ

1. Бородаевский С.В. Кредит. (Свод трудов местных комитетов по 49 губерниям) .- СПб, 1904. - С. 4.
2. Государственный архив Читинской области (ГАЧО), ф. 59, оп. 1, дело 287 (Операции учетно-ссудного комитета).
3. Там же, ф. 347, оп. 1 дело 207 (Годовой отчет Читинского отделения Московского Народного банка), дело 237 (Балансы и состояние счетов в отделениях Русско-Азиатского банка).
4. Там же, ф. 59, оп. 1, дело 41 (Годовой отчет Читинского отделения Государственного банка за 1912 г.).
5. Там же, ф. 59, оп. 1, дело 275 (Указания Сената, циркулярные предписания и указатель учетно-ссудных норм).
6. Там же, ф. 347, оп. 1, дело 6 (Циркуляры и инструкции Правления Московского Народного банка).
7. Там же, ф. 59, оп. 1, дело 47 (Натурная книга протоколов учетного комитета).
8. Тихонов А. Навыки столетней давности //Рынок ценных бумаг. - 1996. - №10 - С. 41.

9. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 1999 год //Российская газета. - 1999 - №2. - С. 5.

А.С. Ваулин

О НЕКОТОРЫХ АСПЕКТАХ КАТЕГОРИИ "ЛИЗИНГ" В МЕЖДУНАРОДНОЙ И ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ПРАКТИКЕ

Инвестиционные займы и лизинг являются основными механизмами взаимодействия финансового и производственного капитала, способами превращения финансовых инвестиций в реальные инвестиции. Однако лизинг по сравнению с займом имеет важные практические преимущества. Во-первых, суммы лизинговых платежей полностью включаются в издержки производства лизингополучателя, а, следовательно, и вычитаются из налогооблагаемой базы (в отличие от платежей по процентам за инвестиционный кредит, которые вычитаются из налогооблагаемой базы лишь в размере нормативов). Во-вторых, для большинства российских предприятий очень трудно занимать средства для финансирования покупок оборудования в кредит. Подобное состояние дел не изменится в ближайшем будущем, так как кредиты, предоставляемые российскими банками, из-за их дороговизны выглядят менее привлекательно, нежели возможность получения лизингового финансирования даже от зарубежных компаний, которое является практически единственной формой среднесрочного и долгосрочного финансирования, доступного кредитоспособным предприятиям.

В связи с этим важно более детально рассмотреть, что же представляет собой лизинг.

История возникновения этого понятия относится к временам Аристотеля, который в «Риториках» (350 г. до н. э.) высказал мысль о том, что богатство представляет не владение имуществом на основе права собственности, а использование имущества. Он как бы определил основную идею лизинга: чтобы получать доход, необязательно иметь имущество или оборудование в собственности, а достаточно лишь иметь право его использовать.

В Венеции еще в XI в. практиковались схожие с лизингом операции, при которых венецианские предприниматели сдавали в аренду владельцам торговых судов якоря – очень дорогостоящее по тем временам оборудование. По возвращении из плавания якоря возвращались

Ваулин Александр Сергеевич - ассистент кафедры бухгалтерского учета и аудита ЧИ ИГЭА.