



# Рынок ценных бумаг Вексель

Голлай Александр

# Классические определения

---

**ВЕКСЕЛЬ** (нем. Wechsel, букв. — обмен) — вид ценной бумаги, абстрактное денежное обязательство строго установленной законом формы. Является безусловным и бесспорным долговым документом.

**Вексель** – это долговая бумага, удостоверяющая право держателя требовать определённую сумму долга спустя определённое время в оговорённом месте у лица, выдавшего вексель.

## По виду получаемого дохода:

---

1. **Дисконтным векселем** называют беспроцентный вексель, размещённый по цене ниже номинала, то есть - с учётом дисконта.
2. **Процентным векселем** называют вексель с фиксированной процентной ставкой. Его выпускают с целью накопления дохода как депозитный инструмент. Преимуществом таких векселей является то, что ими также можно рассчитаться с контрагентами.
3. **Беспроцентным векселем** называют вексель не содержащим условия о процентной ставке, либо с нулевой процентной ставкой и сроком погашения «по предъявлении».

# Особенности

---

## Векселя VS Коммерческий кредит

**Вексель** — это ценная бумага, которую можно продать, заложить в банк или использовать для взаиморасчётов. Его обращение контролируется нормами закона.

В отличие от иных долговых обязательств:

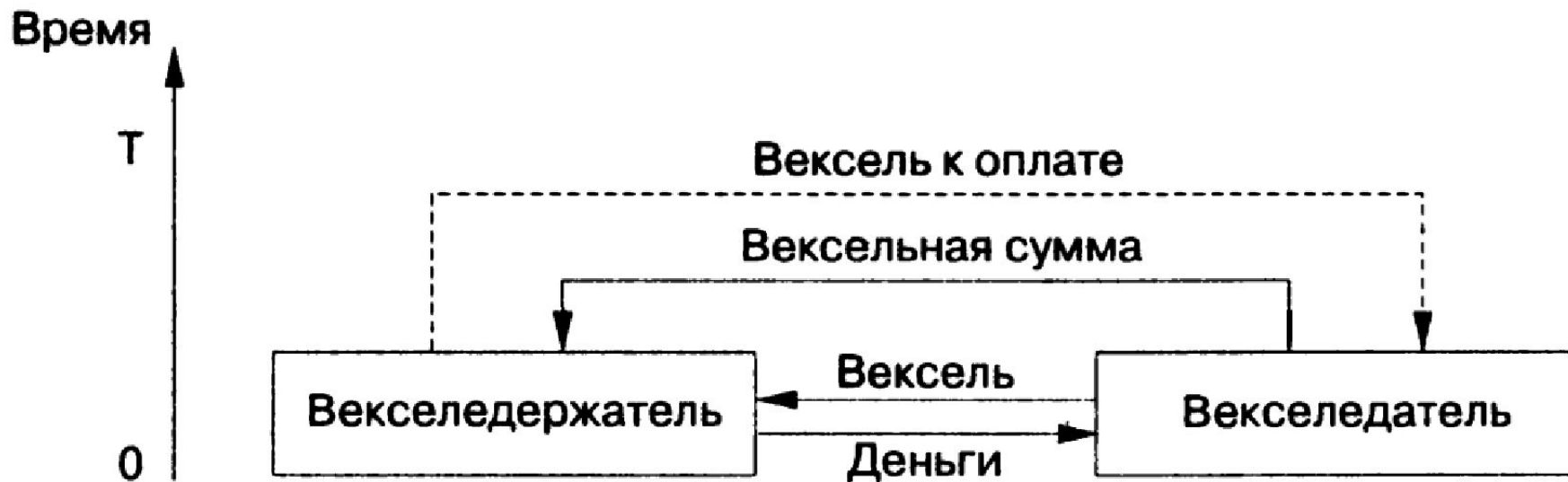
- вексель может передаваться без передаточной надписи;
- все участники несут солидарную ответственность;
- он не обеспечивается залогом.

# Простой вексель (в зависимости от субъекта выплат)

**Простой вексель** выдаётся должником кредитору. Он содержит обязательство уплатить сумму в определённый срок.



# Схема обращения простого векселя



**Индоссант** – лицо, передающее вексель.

**Индоссат** – лицо, которому передаётся вексель.

# Схема обращения простого векселя



# Переводной вексель (в зависимости от субъекта выплат)

---

**Переводной вексель (тратта)** выписывает заёмщик. В нем содержится приказ должнику оплатить указанную сумму (в срок) третьему лицу. Такой документ называют траттой. Поскольку он не имеет силы платёжного средства, то на практике требуется, чтобы должник дал своё согласие на оплату. Акцепт осуществляется в виде надписи на лицевой стороне. Должник может подтвердить оплату только части долга.





# Схема обращения переводного векселя



# Законодательство

---

11 марта 1997 года

№ 48-ФЗ



РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ  
**ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН**

О ПЕРЕВОДНОМ И ПРОСТОМ ВЕКСЕЛЕ

Принят Государственной Думой

Одобен Советом Федерации

21 февраля 1997 года

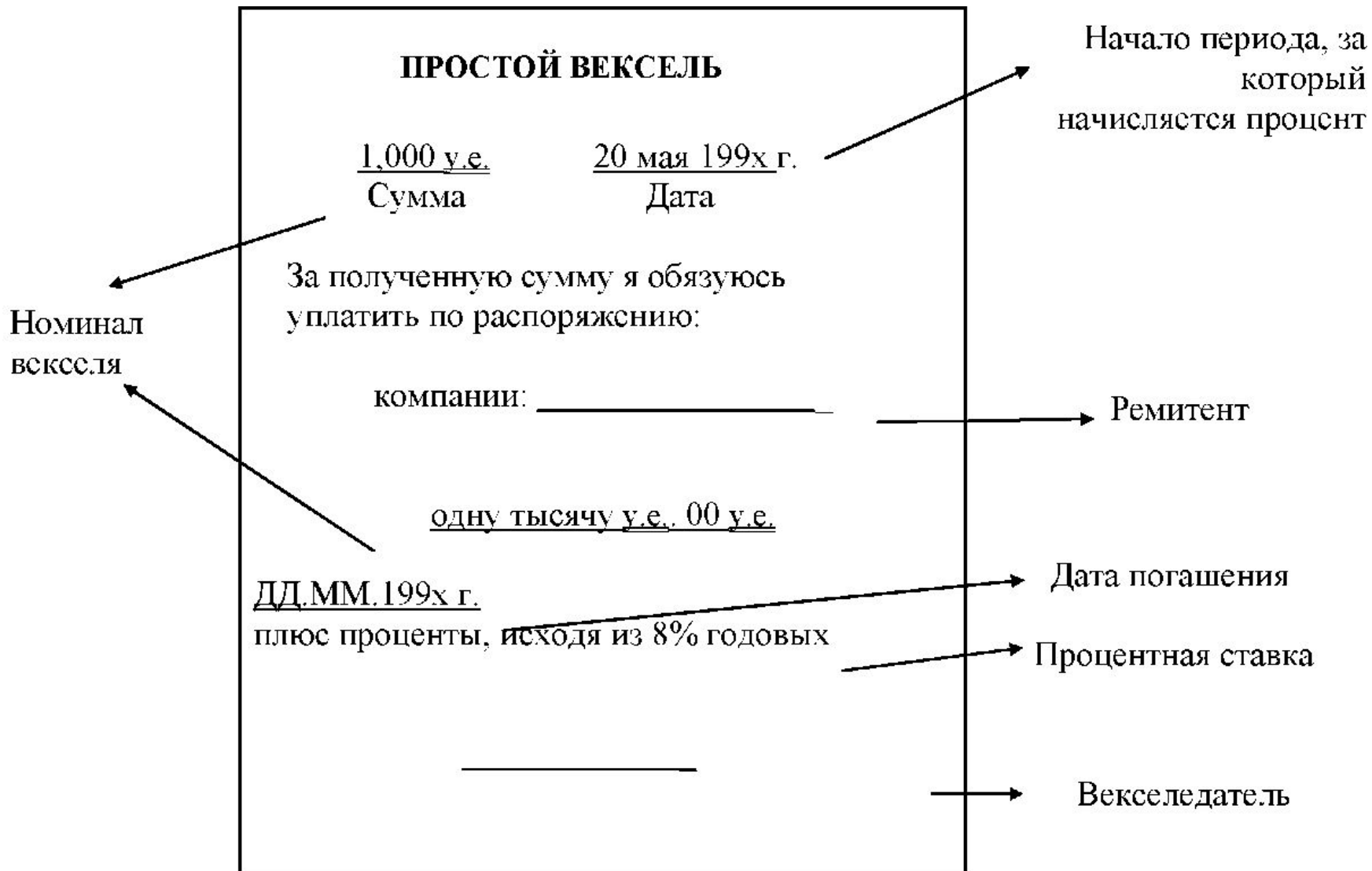
14 мая 1997 года

# Обязательные реквизиты векселя

---

- ✓ Вексельная сумма;
- ✓ наименование;
- ✓ простое предложение уплатить займ;
- ✓ адрес должника;
- ✓ срок платежа;
- ✓ место совершения взаиморасчетов;
- ✓ наименование получателя;
- ✓ дата и место составления документа;
- ✓ подпись векселедателя.

*Если в документе отсутствует хотя бы один из реквизитов, он считается недействительным.*



# Вексельная сумма

---

- ✓ Она чётко прописывается в документе цифрами и прописью.
- ✓ Любые ссылки на другие долговые обязательства запрещены.
- ✓ Если они присутствуют, то переводной вексель теряет силу.
- ✓ Если имеются различия, верной считается сумма, указанная прописью.
- ✓ Если указано несколько цифр, то в расчет берется наименьшая.
- ✓ На номинал тратты дополнительно начисляются проценты по указанной в документе ставке.
- ✓ При переходе документа между несколькими лицами дробление суммы долга не допускается.

# Сроки платежа

---

1. **“Оплатите по предъявлении”**. Документ может содержать максимальные и минимальные сроки, например: “не позднее 25 июля 2015 года”. Если такой надписи нет, то долг можно взыскать в течение года с момента составления бумаги. Если документ просрочен, предъявлять требования владелец векселя не имеет права.
2. **“Платите через (количество дней) после предъявления”**. Отсчёт начинается с момента акцепта. Если иных указаний нет, то оплата должна быть произведена в течение года.
3. **В какое-то время после составления**. Отсчёт начинается со следующего дня после подписания бумаги. Крайний срок платежа – дата, указанная в документе. Если она назначена на начало, середину или конец месяца, то имеется в виду 1, 15 и последнее числа.
4. **На определенный день**: “Обязуюсь оплатить 10 сентября 2015 года”. Если срок платежа попадает на выходной или праздник, то деньги нужно перечислить в следующий рабочий день.

# Сроки платежа

---

**Закон «О переводном векселе» накладывает некоторые ограничения.**

- 1) Указывать последовательные сроки оплаты запрещено.**
- 2) Вся сумма должна быть погашена единовременно.**
- 3) Во-вторых, срок не может быть обусловлен условиями выполнения иных обязательств.**

# Наименование и адрес платежа

---

Обычно адрес совпадает с местом нахождения плательщика. Может быть также написан адрес банка, в котором будет произведён расчёт.

**Указание нескольких мест делает документ недействительным.**

**Переводной вексель считается недействительным, если в нем не указано место составления.**

**Адрес должен быть прописан полностью.**

Указание времени необходимо для решения спорных ситуаций. Эти реквизиты определяют срок погашения долга в документах с такими сроками оплаты: “через ... месяцев от составления”, “по предъявлении”, “через ... дней от предъявления”.



# Подпись векселедателя

---

ФЗ «О переводном векселе» предусматривает указание полного наименования перед подписью трассата. Эти данные вносятся с помощью штампа. Без подписи документ считается недействительным. Если ценную бумагу выставляет предприятие, то она подписывается двумя лицами, которые несут ответственность за финансовые расчёты. Трассант может сложить с себя ответственность за акцепт пометкой “Без обязательств”. Не допускается назначение плательщиком третьего лица. Банк погашает долг, если на счете клиента имеется достаточная сумма.

# ПРОСТОЙ ВЕКСЕЛЬ

Серия \_\_\_\_\_ На сумму \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_  
*(цифрами)*

Дата, место составление векселя \_\_\_\_\_

Предприятие (лицо) \_\_\_\_\_  
*(полное наименование и полный адрес векселедателя)*

обязуется безусловно уплатить по этому векселю денежную сумму в размере \_\_\_\_\_  
*(сумма прописью)*

неносредственно предприятию (лицу) \_\_\_\_\_  
*(полное наименование и полный адрес получателя)*

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: \_\_\_\_\_  
*(по предъявлении,  
во столько-то времени от предъявления или составления, в определенный день)*

Местом платежа является: \_\_\_\_\_  
*(город, село и т.п.)*

Руководитель предприятия  
векселедателя \_\_\_\_\_

М.П.

Главный бухгалтер

\_\_\_\_\_

ДЛЯ АВАЛИА *(вексельное поручительство)*

За кого выдан \_\_\_\_\_

Подпись авалиста \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_

М.П.

# ПЕРЕВОДНОЙ ВЕКСЕЛЬ (ТРАТТА)

Серия \_\_\_\_\_ На сумму \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_  
(цифрами)

Дата, место составление векселя \_\_\_\_\_

Прошу предприятие (лицо) \_\_\_\_\_  
(полное наименование и полный адрес плательщика)

уплатить по этому векселю денежную сумму в размере \_\_\_\_\_  
(сумма прописью)

непосредственно предприятию (лицу) \_\_\_\_\_  
(полное наименование и полный адрес получателя)

или по его приказу любому другому предприятию (лицу).

Этот вексель подлежит оплате в следующий срок: \_\_\_\_\_  
(по предъявлении,  
во столько-то времени от предъявления или составления, в определенный день)

Местом платежа является: \_\_\_\_\_  
(город, село и т.п.)

Наименование и адрес векселедателя \_\_\_\_\_

Руководитель предприятия

векселедателя \_\_\_\_\_ М.П.

ДЛЯ АВАЛЛЯ (вексельное поручительство)

За кого выдан \_\_\_\_\_

Подпись авалиста \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_

М.П. \_\_\_\_\_

ДЛЯ АКЦЕПТА (принятие к платежу)

Принял в сумме \_\_\_\_\_

Подпись акцептанта \_\_\_\_\_

Дата \_\_\_\_\_

М.П. \_\_\_\_\_

# Основные показатели дисконтного векселя

---

## I. Вексельная сумма

$$H = K \left( 1 + d \frac{t}{360} \right)$$

$H$  – номинальная вексельная сумма,

$K$  – сумма кредита,

$d$  – банковская ставка,

$t$  – число дней до погашения.

# Основные показатели дисконтного векселя

---

## 2. Величина дисконта

$$\text{DISC} = H \times d \times \frac{t}{360}$$

$H$  – номинальная вексельная сумма,  
 $d$  – банковская ставка.

# Основные показатели дисконтного векселя

---

## 3. Ставка дисконта

$$d = \frac{\text{DISC}}{H} \times \frac{360}{t}$$

$H$  – номинальная вексельная сумма,

$\text{DISC}$  – величина дисконта,

$d$  – банковская ставка,

$t$  – число дней до погашения.

# Основные показатели дисконтного векселя

---

## 4. Стоимость дисконтного векселя

$$P = H \times \left( 1 - d \times \frac{t}{360} \right)$$

$H$  – номинальная вексельная сумма,

$P$  – сумма, уплаченная владельцу при учёте векселя,

$d$  – банковская ставка,

$t$  – число дней до погашения.

# Основные показатели дисконтного векселя

---

## 5. Доходность дисконтного векселя

$$D = \frac{H - P}{P} \times \frac{360}{t}$$

$H$  – номинальная вексельная сумма,

$P$  – сумма, уплаченная владельцу при учёте векселя,

$t$  – число дней до погашения.



# Основные показатели процентного векселя

---

I. Сумма, получаемая держателем при погашении:

$$S = H \left( 1 + B_{\%} \times \frac{t}{360} \right)$$

$H$  – номинальная вексельная сумма,

$B_{\%}$  – годовая процентная ставка, начисляемая по векселю,

$t$  – число дней до погашения.

# Основные показатели процентного векселя

---

## 2. Стоимость процентных векселей:

$$P = \frac{S}{1 + \frac{i \times t}{360}} = \frac{H \left( 1 + B_{\%} \times \frac{t}{360} \right)}{1 + \frac{i \times t}{360}}$$

$S$  – сумма, получаемая держателем при погашении,

$P$  – стоимость,

$H$  – номинальная вексельная сумма,

$B_{\%}$  – годовая процентная ставка, начисляемая по векселю,

$i$  – процентная ставка,

$t$  – число дней до погашения.

# Основные показатели процентного векселя

---

## 3. Доходность процентного векселя:

$$i = \frac{S - P}{P} \times \frac{360}{t} = \left( \frac{H}{P} \times \left( 1 + B_{\%} \times \frac{t}{360} \right) - 1 \right) \times \frac{360}{t}$$

$S$  - сумма, получаемая держателем при погашении,

$H$  – номинальная вексельная сумма,

$B_{\%}$  – годовая процентная ставка, начисляемая по векселю,

$i$  – процентная ставка,

$t$  – число дней до погашения.