

## Лекція ХХІІІ.

Ссудныя кассы и ломбарды. Депозиты. Ссуды. Банкирскіе дома и банки. Активы и пассивы. Балансъ. Основное правило банковской техники. Виды банковъ и ихъ капиталы. Банки краткосрочнаго кредита. Учетъ векселей и другихъ обязательствъ. Благонадежность подписей на вексель. Происхождение векселя. Сроки векселей. Ссуды подъ залоги. Покупка и продажа цѣнныхъ бумагъ. Вклады. Текущіе счета. Операція giro. Банки эмиссіонныя. Происхождение банковыхъ билетовъ. Опредѣленіе банковаго билета. Бумажныя деньги. Эмиссіонная операція. Металлическое и банковое покрытіе билетовъ. Банки долгосрочнаго кредита. Долгосрочныя ссуды. Основанія выдачи ссудъ. Общества взаимнаго кредита.

Въ предыдущей лекціи мы указали простѣйшую форму организаціи кредита — черезъ посредство отдѣльныхъ лицъ, занимающихся отдачею *собственныхъ* денегъ въ ссуду изъ процента. Выгодность этого промысла вызвала образованіе особыхъ учреждений — *ссудныхъ кассъ* или *ломбардовъ* (последнее наименованіе происходитъ отъ того, что упомянутыя кассы получили первоначальную организацію въ Ломбардіи), которые выдавали денежныя ссуды подъ обезпеченіе движимымъ имуществомъ, т.-е. подъ ручныя залоги, преимущественно подъ драгоценныя вещи, слитки изъ благородныхъ металловъ, предметы домашняго обихода. Учрежденія такого рода существуютъ и въ настоящее время. Но пока отдѣльные банкиры и ссудныя кассы производили выдачу ссудъ исключительно изъ своихъ средствъ, они не могли дать ей широкаго развитія вслѣдствіе ограниченности этихъ средствъ. Съ цѣлю увеличенія оборотовъ, они стали привлекать къ себѣ чужія деньги въ видѣ *вкладовъ* (или *депозитовъ*), и, такимъ образомъ, въ банкирскомъ дѣлѣ явилась новая операція — *депозитная*. Сначала вклады эти отдавались банкирамъ для храненія за особую плату, въ виду необезпеченности храненія денегъ дома. Получая чужія деньги на храненіе, банкиры замѣчали, что, несмотря на обратное истребова-

ніе вкладовъ, у нихъ постоянно имѣется извѣстный остатокъ помѣщенныхъ денегъ, и отсюда явилась мысль не держать эти деньги непроезвительно, а отдавать ихъ въ ссуду изъ процента. Первоначально выдача ссудъ изъ депозитовъ дѣлалась скрытымъ образомъ, ибо въ этой операціи заключалась неправильность — раздача того, что ввѣрено на храненіе. Но когда практика доказала полную безопасность операціи, при разумной ея постановкѣ, банкиры признали выгоднымъ прямо привлекать къ себѣ чужіи деньги во вклады, уплачивая по нимъ процентъ, и затѣмъ выдавать ихъ въ *процентныя ссуды*. Такимъ образомъ, депозиты совершенно измѣнили свой характеръ. вмѣсто депозитовъ для храненія, явились депозиты для обращенія; вмѣсто взысканія съ вкладчиковъ платы за храненіе, банкиры имъ платятъ проценты за пользованіе ихъ вкладами. Въ этомъ сочетаніи вкладной и ссудной операцій и заключается сущность банкирскаго и банковаго дѣла въ самой совершенной его организаціи. Банкиръ становится посредникомъ въ кредитѣ. Въ данной мѣстности можетъ быть, съ одной стороны, много лицъ, ищущихъ помѣщенія для своихъ капиталовъ, а съ другой — много лицъ, желающихъ получить капиталы въ ссуду, но всѣ эти лица другъ другу не извѣстны. Банкиръ ихъ сводитъ и, принимая капиталы во вклады отъ однихъ, отдаетъ эти капиталы въ ссуду другимъ, причемъ обѣ стороны остаются другъ другу неизвѣстными, и каждая изъ нихъ знаетъ только банкира. Банкирское предпріятіе становится, такимъ образомъ, резервуаромъ, куда стекаются свободные капиталы, ищущіе помѣщенія, и откуда ихъ черпаютъ нуждающіеся.

Пользованіе для ссуды чужими деньгами даетъ возможность широко развить ссудную операцію, и скоро это дѣло становится непосильнымъ для единоличныхъ банкировъ. Они поэтому соединяются въ товарищества и образуютъ *банкирскіе дома* и *конторы*. Затѣмъ создаются крупныя банкирскія учрежденія, состояція изъ многочисленныхъ участниковъ, имѣющія особо организованное управленіе, дѣйствующія на основаніи утвержденныхъ правительствомъ уставовъ и обладающія для своихъ операцій болѣе или менѣе крупнымъ капиталомъ, вносимымъ участниками. Такія учрежденія получаютъ названіе *банковъ*.

Сущность банковаго дѣла заключается, какъ упомянуто, въ сочетаніи двухъ главныхъ операцій — вкладной и ссудной, причемъ, взимая по ссудамъ высшій процентъ, чѣмъ платимый по вкладамъ, банки и банкиры извлекаютъ изъ этой разницы свою прибыль. Занимая, съ одной стороны, деньги (поступающія къ нему во

вклады), банкъ становится по этимъ вкладамъ въ положеніе должника; съ другой стороны, онъ даетъ деньги въ ссуду и является кредиторомъ. То, что самъ банкъ долженъ, принято называть его *пассивомъ*, а то, что онъ имѣеть получить съ другихъ — его *активомъ*; первый (пассивъ) представляетъ собою совокупность средствъ, которыя банкъ имѣеть для производства операций, второй (активъ) — помѣщеніе этихъ средствъ. Ясно, что средства и ихъ затраты должны взаимно уравниваться, балансироваться; отсюда состояніе всѣхъ счетовъ банка на определенное число какъ по активу, такъ и по пассиву, называется его *балансомъ*.

Балансъ составляется такимъ образомъ, что на правой сторонѣ выписываются всѣ пассивные счета, а на лѣвой противъ нихъ — всѣ активные. Къ пассиву относятся не только вклады, но и другіе займы, а также всѣ вообще средства банка, которыми онъ можетъ располагать для операций; таковы, прежде всего, собственные капиталы банка, затѣмъ разныя второстепенныя суммы (напримѣръ, проценты, причитающіеся вкладчикамъ по вкладамъ и ими неисребованныя и т. п.). Съ другой стороны, въ активъ входят не только ссуды, но и всякія помѣщенія средствъ банка, напримѣръ, покупка процентныхъ бумагъ, а также деньги, остающіяся, за этими помѣщеніями, свободными и находящіяся въ кассѣ банка. Въ простѣйшемъ видѣ балансъ можетъ быть изображенъ такъ:

Активъ:	Пассивъ:
Касса . . . 2,5 м. р.	Капиталы банка . 2 м. р.
Ссуды . . . 11 „ „	Вклады . . . . 14 „ „
Процентныя бумаги . . 3 „ „	Разныя второсте- пенныя счета . 0,5 „ „
Балансъ . . 16,5 м. р.	16,5 м. р.

Такъ какъ банкъ затрачиваетъ вклады въ свои активныя операции, то для устойчивости банка необходимы гарантіи въ томъ, что требованія вкладчиковъ о возвратѣ вкладовъ будутъ удовлетворены безъ замедленія. Если вкладчики имѣють въ этомъ увѣренность, то они безъ нужды и не будутъ предъявлять значительныхъ требованій на вклады. Упомянутыя гарантіи заключаются въ соотвѣствіи активовъ банка съ его пассивами. *Это соответствіе есть основное правило банковаго дѣла.* Если вклады, принятые съ условіемъ возврата по востребованію, будутъ помѣщены банкомъ въ

долгосрочныя ссуды, то, въ случаѣ требованій о возвратѣ вкладовъ на сумму, превышающую свободную наличность въ кассѣ банка, банкъ не будетъ въ состояніи удовлетворить эти требованія до тѣхъ поръ, пока не наступитъ срокъ ссудъ, въ которыя деньги вкладчиковъ помѣщены. Между тѣмъ, стоитъ произойти небольшой заминкѣ въ возвратѣ вкладовъ, какъ сразу поколеблется довѣріе къ банку и заявлены будутъ массовыя требованія о возвратѣ вкладовъ, которыя могутъ привести банкъ къ несостоятельности. Для предупрежденія этого, банку, имѣющему долгосрочныя ссуды при краткосрочныхъ вкладахъ, было бы необходимо имѣть очень большую кассовую наличность, т.-е. оставлять непроизводительной значительную часть своихъ средствъ. Но такія затрудненія не могутъ возникнуть, если сроки выдаваемыхъ банкомъ ссудъ сообразены со сроками принимаемыхъ имъ вкладовъ. Чѣмъ больше въ банкѣ вкладовъ до востребованія, тѣмъ краткосрочнѣе должны быть его ссуды, ибо по краткосрочнымъ ссудамъ бываетъ постоянный приливъ въ банкъ выданныхъ денегъ, которыя, въ случаѣ нужды, и могутъ быть обращены на возвратъ вкладовъ. Что касается болѣе долгосрочныхъ ссудъ, то выдача ихъ должна быть сообразима со сроками возврата срочныхъ вкладовъ, а также съ совокупностью постоянныхъ средствъ банка, къ которымъ принадлежатъ собственные его капиталы.

Независимо отъ соответствія по срокамъ, должно быть соответствіе актива и пассива также въ количественномъ отношеніи. Само собою разумѣется, что не всѣ средства банка могутъ быть розданы въ ссуду; необходимо, чтобы извѣстная ихъ часть была свободна и находилась въ кассѣ какъ для производства дальнѣйшихъ ссудъ, такъ и на случай такого истребованія вкладовъ, которое не покрывалось бы поступлениями. Какъ велика должна быть свободная наличность, это опредѣляется въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ на основаніи данныхъ о движеніи вкладовъ и ссудъ за извѣстные предшествующіе періоды времени. Чѣмъ точнѣе соблюдено вышеупомянутое правило о соответствіи пассивовъ и активовъ по срокамъ, тѣмъ менѣе значительно можетъ быть свободная наличность.

Наконецъ, обезпеченность пассивовъ банка зависитъ отъ качества его активовъ. Недостаточно, чтобы ссуда была выдана на короткій срокъ, но важно, чтобы она была въ этотъ срокъ погашена. Поэтому, надлежитъ выдавать ссуды съ особою осторожностью, притомъ лицамъ исполнѣ благонадежнымъ какъ въ нравственномъ, такъ и въ имущественномъ отношеніяхъ. Безъ соблюденія

этого правила, ссуды, самыя краткосрочныя на бумагѣ, могутъ оказаться безвозвратными и, въ лучшемъ случаѣ, весьма долгосрочными на дѣлѣ.

Итакъ, соответствіе банковыхъ активовъ и пассивовъ по качеству, количеству и въ отношеніи срочности должно составлять главную заботу всякой банковской администраціи. Отдавая вклады до востребованія на долгіе сроки, или даже затрачивая свои средства на короткіе сроки, но на такія операціи, изъ которыхъ средства эти не легко могутъ быть извлечены, банкъ ставитъ себя въ положеніе, которое легко можетъ привести его къ несостоятельности.

По роду производимыхъ операцій, банки распадаются на двѣ крупныя группы: банки *краткосрочнаго кредита* (коммерческіе) и банки *долгосрочнаго кредита* (земельные, ипотечные). Въ первой группѣ выдѣляются банки *эмиссионные*, т.-е. такіе, которымъ принадлежитъ право выпуска особыхъ обязательствъ, такъ называемыхъ *банковыхъ билетовъ* или *банкнотъ*.

По способу образованія своихъ капиталовъ различаются банки: 1) *государственныя*, капиталъ которыхъ образуется изъ средствъ государственнаго казначейства; 2) *акціонерныя*, съ капиталомъ, образуемымъ посредствомъ выпуска акцій, причемъ между этими банками выдѣляются въ западныхъ государствахъ банки *центральныя* съ полуправительственной организаціей; 3) банки *общественныя* и *корпоративныя*, капиталъ которыхъ образуется изъ суммъ общественныхъ учрежденій (городскіе банки) и 4) *общества взаимнаго кредита*, въ которыхъ капиталъ составляется взносами участниковъ, связанныхъ круговою другъ за друга отвѣтственностью по выданнымъ ссудамъ.

Основные капиталы банковъ служатъ частью для производства операцій, а частью для покрытія убытковъ. Для этой послѣдней цѣли въ банкахъ образуются также особые запасные капиталы, накапливаемые посредствомъ отчисленій изъ чистыхъ прибылей банковъ.

Къ главнымъ операціямъ банковъ краткосрочнаго кредита относятся учетъ векселей и другихъ обязательствъ, ссуды подъ залоги, покупка и продажа цѣнныхъ бумагъ, пріемъ и выдача вкладовъ.

Подъ именемъ *учета долгового обязательства* разумѣется досрочная выдача займодавцу слѣдующаго ему по обязательству платежа. Если купецъ продалъ товаръ въ кредитъ и взялъ съ покупателя *вексельное* обязательство объ уплатѣ ему стоимости товара

через 3 мѣсяца, то въ теченіе этого срока онъ не можетъ располагать слѣдующими ему за товаръ деньгами. Между тѣмъ, онъ ему необходимы для дальнѣйшихъ оборотовъ, т.-е. для покупки другихъ товаровъ съ цѣлью перепродажи. Въ виду этого, купецъ обращается въ банкъ и проситъ „учесть“ вексель, т.-е. выдать ему немедленно означенную въ немъ денежную сумму, съ тѣмъ, чтобы, по наступленіи срока векселя, банкъ получилъ ее съ должника. Если банкъ знаетъ этого должника какъ лицо благонадежное, которое въ свое время оправдаетъ обязательство, то у банка нѣтъ никакого риска произвести досрочную выдачу денегъ, тѣмъ болѣе, что по вексельному праву, въ случаѣ неисправности должника, онъ можетъ взыскать деньги съ купца, представившаго вексель къ учету (такъ называемаго предъявителя векселя). При этомъ, такъ какъ деньги банкъ выдаетъ немедленно, а получить ихъ можетъ отъ должника только черезъ нѣкоторое время, то за выданную ссуду онъ взыскиваетъ извѣстный процентъ, который удерживаетъ изъ подлежащей выдачѣ суммы.

Въ большей части банковъ краткосрочнаго кредита учетъ векселей является главной активной операціей, существенно облегчающей торгово-промышленные обороты. Если бы не было возможности учесть вексель, то многія торговыя сдѣлки не могли бы вовсе состояться — когда у покупателя нѣтъ денегъ для покупки за наличный расчетъ, а продавецъ не имѣетъ возможности продать въ кредитъ, нуждаясь въ наличныхъ деньгахъ для другихъ оборотовъ.

Кромѣ векселей, банкъ учитываетъ и другія цѣнности, напримѣръ, купоны отъ процентныхъ бумагъ, которымъ еще не наступилъ срокъ, процентныя бумаги, вышедшія въ тиражъ, до наступленія срока ихъ оплаты и т. п. Во всѣхъ этихъ случаяхъ сущность операціи одна и та же — досрочная выдача денегъ по безспорному обязательству, съ удержаніемъ съ предъявителя извѣстнаго процента по срокъ обязательства.

При учетѣ векселей, главное, на что долженъ обращать вниманіе банкъ, это обезпеченность ссуды, увѣренность, по наступленіи срока векселя, взыскать съ векселедателя ту сумму, которая была выдана изъ банка авансомъ предъявителю векселя. Поэтому, прежде всего необходимо, чтобы плательщикъ по векселю былъ лицомъ вполне благонадежнымъ какъ въ нравственномъ, такъ и въ *имущественномъ* отношеніи (ибо недостаточно одного желанія уплатить, нужна еще возможность произвести платежъ). Но эта гарантія сама по себѣ недостаточна, ибо положеніе заемщика можетъ измѣниться, въ оцѣнкѣ его благонадежности могла

произойти ошибка. Въ виду этого необходимо, чтобы, въ случаѣ неплатежа по векселю, была возможность взыскать выданную сумму съ того лица, которое получило ее изъ банка, т.-е. съ предъявителя векселя, а для этого требуется, чтобы и предъявитель былъ лицомъ вполне благонадежнымъ. Такимъ образомъ, по каждому учтенному векселю передъ банкомъ должны отвѣчать, по крайней мѣрѣ, два благонадежныя лица. По банковской терминологіи, это положеніе выражается такъ, что „банкъ принимаетъ къ учету векселя, обезпеченные въ платежъ не менѣе какъ двумя благонадежными подписями“. По уставамъ нѣкоторыхъ банковъ требуется, чтобы подписей было не менѣе трехъ. Благонадежность подписей обыкновенно опредѣляется особыми, образуемыми при банкахъ, учрежденіями, которыя называются *учетными комитетами* и состоятъ изъ лицъ отъ администраціи банковъ и выборныхъ представителей отъ торговли и промышленности.

Второе условіе доброкачества принимаемаго къ учету векселя заключается въ существѣ той сдѣлки, изъ которой возникъ вексель. Наилучшій вексель тотъ, который выданъ за полученный въ кредитъ товаръ, такъ какъ здѣсь, сверхъ общей отвѣтственности векселедателя, платежъ обезпечивается этимъ товаромъ, по продажѣ котораго должникъ получаетъ возможность изъ вырученной суммы оплатить вексель. Наиболѣе же опасными представляются такіе векселя, въ основаніи которыхъ вовсе нѣтъ никакой кредитной сдѣлки и никакой передачи цѣнностей и которые написаны единственно съ цѣлью получить деньги въ банкѣ посредствомъ учета. Такъ, напримѣръ, одно лицо выдаетъ другому лицу вексель на 1.000 рублей, не получивъ отъ него ни товара, ни денегъ; этотъ другой учитываетъ вексель въ банкѣ, и полученная сумма дѣлится между обоими участниками векселя.

Наконецъ, при оцѣнкѣ качества принимаемыхъ къ учету векселей, имѣютъ большое значеніе сроки, остающіеся до времени платежа. Выше объяснено, что банкъ, принимающіе во вклады деньги на короткіе сроки или до востребованія, должны давать имъ краткосрочныя помѣщенія, вслѣдствіе чего уставами банковъ обыкновенно установлены предѣльные сроки, до которыхъ векселя могутъ быть принимаемы къ учету. На Западѣ предѣльные сроки обыкновенно ограничиваются тремя мѣсяцами; у насъ, вслѣдствіе большей продолжительности торговыхъ оборотовъ, эти сроки длиннѣе. Краткосрочныя векселя доброкачественнѣе долгосрочныхъ еще и потому, что чѣмъ короче срокъ векселя, тѣмъ менѣе опасенія, что ко времени платежа измѣнится положеніе лицъ, обязанныхъ по векселю.

Сочетаніе всѣхъ приведенныхъ условий даетъ наилучшіе векселя. Таковыми надлежитъ, слѣдовательно, признавать товарные, краткосрочные, снабженные не менѣе какъ двумя вполне благонадежными подписями. Учетъ подобныхъ векселей составляетъ здоровую и весьма полезную операцію коммерческихъ банковъ. Нарушеніе, при учетѣ, вышеуказанныхъ условий можетъ привести къ печальнымъ послѣдствіямъ, какъ для самихъ банковъ, допускающихъ эти нарушенія, такъ и для всего народнаго хозяйства.

*Выдача ссудъ* подъ ручные залоги (драгоценныя вещи, металлы, предметы домашняго обихода и т. п.) выдѣлилась въ особыя предпріятія, сохраняющія до сего времени наименованіе *ломбардовъ* (*ссудныхъ кассъ*). Съ другой стороны, ссуды подъ недвижимое имущество, выдаваемые преимущественно на долгіе сроки, производятся особыми банками долгосрочнаго кредита (земельные, ипотечные банки). Ссудная операція банками краткосрочнаго кредита производится, главнымъ образомъ, подъ цѣнныя бумаги и отчасти подъ товары.

Для правильной постановки ссудной операціи главное значеніе имѣетъ осторожный выборъ принимаемыхъ залоговъ. Цѣнныя бумаги должны быть безусловно вѣрныя (преимущественно государственныя, гарантированныя правительствомъ или обезпеченныя недвижимостью), товары должны быть изъ числа не подверженныхъ легкой порчѣ и имѣющихъ обезпеченный сбытъ. Затѣмъ необходимы осторожная оцѣнка залоговъ и выдача ссудъ не въ полномъ размѣрѣ оцѣнки, а въ известной ей части, на случай могущаго быть пониженія цѣны (напримѣръ, до  $\frac{3}{4}$  или до  $\frac{2}{3}$  оцѣнки). Наконецъ, и эти ссуды должны быть краткосрочными.

*Покупка и продажа ценныхъ бумагъ* производится банками какъ по порученіямъ частныхъ лицъ, желающихъ продать или купить бумаги, такъ и для помѣщенія въ бумаги собственныхъ свободныхъ средствъ. Какъ и въ ссудной операціи, здѣсь существенно важно наблюдать, чтобы средства банка затрачивались исключительно на вполне вѣрныя бумаги, которыя, въ случаѣ нужды, могли бы быть проданы безъ потери.

Вносимые въ банки *вклады*, по категоріямъ собственниковъ ихъ, раздѣляются на слѣдующія группы: 1) казны и разныхъ правительственныхъ мѣстъ; 2) общественныхъ учреждений (городовъ, земствъ и т. п.), и 3) частныхъ лицъ и учреждений.

По срокамъ, вклады бываютъ *срочные*, т.-е. съ указаніемъ сроковъ, ранѣе которыхъ они не могутъ быть взяты вкладчиками обратно, и *безсрочные*, до востребованія, съ обязательствомъ банка

выдать их вкладчику обратно во всякое время, по первому требованію. Между этими послѣдними особое развитіе имѣютъ такъ называемыя *вклады на текущій счетъ*.

Въ то время, какъ по вкладамъ срочнымъ и безсрочнымъ вкладчику выдаются особые документы на опредѣленную, внесенную имъ сумму (*вкладное свидѣтельство*), по текущему счету вкладчикъ можетъ дѣлать частичные взносы и получать внесенныя суммы обратно также по частямъ. Для этого ему открывается въ книгахъ банка счетъ, на который заносятся всѣ поступления и съ котораго списываются всѣ выдачи. Для занесенія этихъ оборотовъ вкладчикъ, при открытіи счета, получаетъ изъ банка особую расчетную книжку. Выдачи денегъ производятся по письменнымъ приказамъ вкладчика банку, которые называются *чеками*; они выписываются на особыхъ бланкахъ, отрываемыхъ изъ чековой книжки, которую вкладчикъ получаетъ при открытіи счета. Чеки могутъ быть именныя, т.-е. банку поручается произвести выдачу денегъ опредѣленному лицу, или же выдаются на предъявителя.

Въ торгово-промышленномъ мірѣ на Западѣ (особенно въ Англіи) чеки имѣютъ широкое распространеніе и при извѣстности подписи лица, выдавшаго чекъ, употребляются при расчетахъ какъ наличныя деньги, чѣмъ достигается большое сбереженіе въ расходованіи денежныхъ знаковъ. Расчеты еще болѣе упрощаются, если всѣ участники въ нихъ имѣютъ текущіе счета въ банкѣ. Тогда слѣдующія по расчетамъ суммы будутъ списаны съ текущихъ счетовъ должниковъ и зачислены на текущіе счета кредиторовъ, причѣмъ передачи наличныхъ денегъ вовсе не потребуются. Подобная система расчетовъ имѣетъ огромное развитіе на Западѣ. Тамъ всѣ дѣловые люди имѣютъ въ банкахъ текущіе счета и производятъ свои платежи перечисленіемъ слѣдующихъ суммъ со счета на счетъ, получая тѣмъ же путемъ причитающіяся имъ поступления, такъ что расходъ наличныхъ денегъ сокращается отнимъ путемъ до минимума. Посредничество банковъ въ производствѣ расчетовъ перечисленіями по текущимъ счетамъ называется *операциею giro* (итальянское слово, означающее кругъ), т.-е. круговымъ передвиженіемъ суммъ съ одного текущего счета на другой и обратно.

По вкладамъ срочнымъ банки обыкновенно уплачиваютъ вкладчикамъ проценты, такъ какъ никто не лишить себя права распоряжаться своими средствами въ теченіе извѣстнаго срока безъ соотвѣствующаго вознагражденія. По вкладамъ же на текущій счетъ проценты уплачиваются не всегда. Въ странахъ, бѣдныхъ

капиталами, для привлеченія этихъ вкладовъ банкамъ приходится платить проценты; тамъ же, гдѣ свободныя деньги имѣются въ изобиліи, ихъ охотно помѣщаютъ и на безпроцентныя текущіе счета, такъ какъ, съ одной стороны, этимъ достигается безопасное храненіе денегъ, а съ другой — вкладчики получаютъ возможность пользоваться выгодами операціи giro.

Вышеизложеннымъ исчерпываются главныя операціи обыкновенныхъ коммерческихъ банковъ. Нѣкоторыя другія операціи, какъ-то: исполненіе разнаго рода комиссіонныхъ порученій, приемъ цѣнныхъ вкладовъ на храненіе и т. п. имѣютъ второстепенное значеніе и не требуютъ особыхъ поясненій.

Но между банками краткосрочнаго кредита имѣются такіе, которымъ разрѣшено производство особой операціи — выпускъ *банковыхъ билетовъ (банкнотъ)*. Это такъ называемыя *эмиссіонныя банки*. На нихъ необходимо остановиться.

Лица, имѣвшія вклады въ банкахъ, получали отъ банковъ квитанціи въ приемѣ вкладовъ, и такія банковыя квитанціи (банковые билеты) принимались всѣми охотно въ платежи, при увѣренности получить изъ банка, по первому требованію, означенную въ квитанціи сумму доброкачественною монетою. Квитанціи эти имѣли иногда даже преимущество передъ наличными деньгами какъ въ виду провозкости звонкой монеты, такъ и потому, что въ Средне вѣка имѣла широкое распространеніе порченная монета, а банки по своимъ квитанціямъ выдавали монету доброкачественную. Эти удобства обращенія банковыхъ вкладныхъ квитанцій и возроставшій на нихъ спросъ были побужденіемъ для банковъ развить операцію и расширить выпускъ билетовъ, оплачиваемыхъ, по предъявленіи, наличными деньгами. Подобно тому какъ вклады, первоначально сохранявшіеся въ неприкосновенности, сдѣлались впоследствии источникомъ для выдачи ссудъ, такъ что дѣйствительная наличность монеты въ банкѣ далеко не соответствовала суммѣ вкладовъ (съ сохраненіемъ за вкладчиками права требовать возврата безсрочныхъ вкладовъ во всякое время), такъ точно вкладныя квитанціи, вначалѣ строго соответствовавшія количеству принятыхъ вкладовъ, перешли въ банковые билеты, выдаваемые банкомъ свыше суммы вкладовъ, по съ неперемѣннымъ обязательствомъ ихъ размѣна на наличныя деньги.

*Банковый билетъ (банкнота)* есть безпроцентное обязательство банка уплатить, по предъявленіи, означенную въ немъ сумму хотячею звонкою монетою. Банковые билеты выпускаются банками, по своимъ операціямъ, вмѣсто наличныхъ денегъ, и основаніе ихъ

обращенія — довѣріе къ банку, т.-е. увѣренность въ томъ, что, по предъявленіи, они будутъ оплачены монетою. Банковый билетъ есть тотъ же вексель, но выданный учрежденіемъ, пользующимся извѣстностью и авторитетомъ. Лицо, имѣющее обыкновенный товарный вексель, можетъ уплатить имъ вмѣсто денегъ лишь тому, кто знаетъ векселедателей и довѣряетъ имъ; но кругъ такихъ людей ограниченъ, и потому замѣна векселемъ денежныхъ знаковъ возможна лишь въ болѣе или менѣе тѣсныхъ предѣлахъ. А банковый билетъ, при довѣрїи къ банку, можетъ имѣть самое широкое распространеніе наравнѣ съ монетою. Поэтому выдача банковыхъ билетовъ по учету есть въ сущности замѣна долгового обязательства частнаго лица такимъ же обязательствомъ крупнаго и хорошо извѣстнаго учрежденія, имѣющимъ легкую обращаемость.

Банковые билеты замѣняютъ, такимъ образомъ, въ торгово-промышленномъ оборотѣ наличныя деньги. Въ этомъ отношенїи они тождественны съ *бумажными деньгами*, къ выпуску которыхъ прибѣгаютъ правительства многихъ странъ. Но, вмѣстѣ съ тѣмъ, они отличаются отъ государственныхъ бумажныхъ денегъ способомъ выпуска. Государственныя бумажныя деньги выпускаются для производства *платежей* (обыкновенно вызванныхъ какими-нибудь чрезвычайными обстоятельствами, какъ, напримѣръ, войною); банковые же билеты выдаются *по ссудамъ*, т.-е. по обязательствамъ срочнымъ. Каждому банковому билету, выпущенному по учету векселя или по ссудѣ подъ цѣнныя бумаги, соответствуетъ право требованія со стороны банка о возвратѣ выданной суммы, и, такимъ образомъ, по истеченїи срока обязательствъ, банковые билеты приливаютъ обратно въ кассу банка; а если платежъ производится монетою, то въ кассѣ банка сосредоточивается соответствующее выпущеннымъ билетамъ количество монеты. Иначе обстоитъ дѣло съ бумажными деньгами. Будучи выданы въ платежи, онѣ имѣютъ стремленіе оставаться въ обращенїи. Поэтому выпускъ бумажныхъ денегъ имѣетъ послѣдствїемъ длящееся увеличеніе денежныхъ знаковъ, что можетъ, при злоупотребленїяхъ, повести къ разстройству денежнаго обращенія. Выпуски же банковыхъ билетовъ увеличиваютъ количество денежныхъ знаковъ лишь временно, сообразно потребностямъ торгово-промышленныхъ оборотовъ. Впрочемъ, слѣдуетъ оговориться, что и съ выпусками банковыхъ билетовъ возможны злоупотребленія; въ особенности опасно, когда выпуски эти производятся по требованію правительственной власти для казенныхъ надобностей. Но такія отступленія и нарушенія коренныхъ правилъ для выпуска билетовъ нисколько не измѣняютъ истиннаго значенія послѣднихъ.

Такъ какъ обращаемость банковыхъ билетовъ основана на увѣренности въ полученіи по нимъ, по предъявленіи, наличной монеты, то существенное значеніе имѣеть вопросъ о гарантіяхъ, которыми размѣнъ билетовъ долженъ быть обставленъ. Въ прежнее время такихъ гарантій не было установлено, существовала полная свобода эмиссіонной операціи и выпускъ билетовъ производился многочисленными, притомъ даже самыми второстепенными банками. Этотъ порядокъ привелъ къ весьма дурнымъ послѣдствіямъ. Банки злоупотребляли эмиссіоннымъ правомъ, выпускали билетовъ болѣе, чѣмъ могли по состоянію своихъ средствъ, и въ результатѣ началось прекращеніе размѣна и обезцѣненіе билетовъ. Вслѣдствіе этого началось правительственное вмѣшательство въ эмиссіонную операцію, которое выразилось, съ одной стороны, предоставленіемъ эмиссіоннаго права ограниченному числу банковъ, а съ другой — установленіемъ особыхъ условій для выпуска банковыхъ билетовъ. Въ настоящее время эмиссіоннымъ правомъ въ европейскихъ государствахъ пользуются лишь немногіе банки, причемъ, по мѣрѣ ликвидаціи старыхъ банковъ, пользовавшихся этимъ правомъ, число эмиссіонныхъ банковъ постоянно сокращается, и выпускъ банковыхъ билетовъ сосредоточивается въ главномъ (центральномъ) банкѣ каждаго государства.

Что касается *условій* выпуска билетовъ, то, съ перваго взгляда, наибольшее значеніе должно имѣть достаточное обезпеченіе билетовъ звонкою монетою.

Такъ какъ банковый билетъ долженъ, по предъявленіи, быть оплаченъ монетою, то, казалось бы, что для обезпеченія размѣна достаточно имѣть въ банкѣ извѣстный запасъ монеты (такъ называемый *металлическій* или *размѣнный фондъ*). Но такой взглядъ представляется несомнѣнно одностороннимъ. Проводя этотъ взглядъ послѣдовательно, пришлось бы придти къ заключенію, что для полной устойчивости банка необходимо имѣть металлическое покрытие на всю сумму выпущенныхъ банкомъ билетовъ, такъ какъ, даже при запасѣ звонкой монеты въ 90% суммы этихъ билетовъ, размѣнъ съ указанной точки зрѣнія представлялся бы не вполне обезпеченнымъ. Между тѣмъ, выпускъ билетовъ лишь въ предѣлахъ имѣющагося металлическаго запаса вернулъ бы ихъ къ первоначальной формѣ депозитнаго билета, изъ которой они возникли, т.-е. свидѣтельства на дѣйствительно лежащую въ банкѣ звонкую монету.

Практика эмиссіонной операціи постепенно выяснила, что главный залогъ ея прочности заключается не столько въ наличности извѣстнаго запаса звонкой монеты въ кладовыхъ банка, сколько

въ правильномъ веденіи банкомъ своихъ ссудныхъ операцій. Если банкъ выпускаетъ билеты только подъ краткосрочныя исполнѣнія благонадежныя обязательства, возникшія вслѣдствіе продажи товаровъ въ кредитъ, то количество выпущенныхъ билетовъ будетъ всегда соответствовать потребности торговыхъ оборотовъ въ денежныхъ знакахъ, и не явится избытка билетовъ, который представлялъ бы опасность, въ случаѣ предъявленія его къ размѣну. вмѣстѣ съ тѣмъ, при соблюденіи указанного условія, происходитъ постоянный возвратъ выпущенныхъ билетовъ въ кассы банка въ видѣ платежей по обязательствамъ, которымъ наступилъ срокъ, и, сокращая новыя выдачи, банкъ всегда можетъ уменьшить количество выпущенныхъ билетовъ, если бы это оказалось необходимымъ. Для того же, чтобы сократить выдачи, банку стоитъ только значительно повысить процентъ по ссудамъ и, такимъ образомъ, уменьшить спросъ на ссуды. По этимъ соображеніямъ, въ банковской техникѣ установилось правило такъ называемаго *банковаго покрытія* билетовъ, которое заключается въ требованіи, чтобы все количество выпущенныхъ банковыхъ билетовъ, превышающее металлическій фондъ, обезпечивалось благонадежными, краткосрочными торговыми обязательствами (векселями).

На практикѣ условія, которыми опредѣляется въ настоящее время выпускъ банковыхъ билетовъ, представляютъ въ большинствѣ случаевъ комбинацію обоихъ правилъ банковаго и металлическаго покрытія. Съ одной стороны, устанавливается извѣстный металлическій фондъ, который опредѣляется двояко. Или фондъ этотъ долженъ быть не менѣе извѣстной части выпущенныхъ въ обращеніе билетовъ, напримѣръ, одной третьей части (Германія), или же указывается, какое количество билетовъ можетъ быть выпущено безъ всякаго покрытія металломъ, но съ тѣмъ, чтобы уже каждому выпущенному *сверхъ того* банковому билету соответствовала равная сумма металлическаго покрытія (Англія). Съ другой стороны, эмиссіоннымъ банкамъ, по ихъ уставамъ, предоставляется производство исключительно краткосрочныхъ ссудныхъ операцій, подъ исполнѣнія благонадежныя обязательства, и этимъ достигается банковое покрытіе выпущенныхъ билетовъ.

Обращаемость банковыхъ билетовъ зависитъ, какъ сказано выше, отъ степени довѣрія къ нимъ публики, отъ увѣренности, что эмиссіонный банкъ въ состояніи выполнить принятое на себя обязательство обмѣна билетовъ на деньги. Поэтому существенно важно, чтобы эмиссіонный банкъ пользовался надлежащей авторитетностью и чтобы были гарантіи въ томъ, что установленныя для

выпуска билетовъ правила будутъ дѣйствительно соблюдаемы. Достигается это особой организаціей управленія этими банками, которые получаютъ полуправительственный характеръ или являются банками государственными въ чистомъ смыслѣ.

Потребность въ долгосрочномъ кредитѣ, главнымъ образомъ, возникаетъ, какъ уже замѣчено, для снабженія разнаго рода предприятий *основными* капиталами; кромѣ того, долгосрочныя ссуды могутъ предназначаться для пріобрѣтенія недвижимыхъ имѣній (покупкою, при семейныхъ раздѣлахъ и т. п.). Первоначально, когда не было правильной организаціи долгосрочнаго кредита, подобныя ссуды брались на болѣе короткіе сроки и затѣмъ, по наступленіи сроковъ, долговыя обязательства обмѣнивались на новыя. Но такой порядокъ представлялъ неудобства какъ для заемщиковъ, не имѣвшихъ увѣренности, что обязательство будетъ возобновлено, такъ и для банковъ, которые производили подобныя выдачи за счетъ вкладовъ краткосрочныхъ или до востребованія. Поэтому для выдачи долгосрочныхъ ссудъ возникли спеціальныя банки, такъ называемыя *ипотечныя* или *земельныя*, получающіе средства на производство ссудъ посредствомъ выпуска долгосрочныхъ обязательствъ (*облигацій, закладныхъ листовъ*). Операція эта поставлена на слѣдующихъ основаніяхъ.

Лицо, желающее получить ссуду, представляетъ въ обезпеченіе свое недвижимое имущество, которому банкъ производитъ оцѣнку или на основаніи нормальныхъ цѣнъ, существующихъ въ данной мѣстности для подобныхъ имуществъ, или на основаніи осмотра имѣнія, и затѣмъ разрѣшаетъ ссуду въ известномъ отношеніи къ этой оцѣнкѣ (обыкновенно не выше 60% ея). Въ обезпеченіе ссуды, ранѣе ея выдачи, на имущество налагается запрещеніе въ размѣрѣ ссуды, чѣмъ и закрѣпляется за банкомъ преимущественное право удовлетворенія передъ прочими кредиторами заемщика, если бы онъ оказался неисправнымъ. Параллельно разрѣшенію ссудъ, банкъ производитъ, въ размѣрѣ ссудъ, выпускъ своихъ облигацій (или закладныхъ листовъ), писанныхъ на круглыя суммы 100, 500, 1.000 рублей и т. д. и приносящихъ опредѣленный процентъ, реализуетъ эти облигаціи (т.-е. продаетъ ихъ на биржѣ или черезъ посредство коммерческихъ банковъ) и вырученную сумму обращаетъ на выдачу ссудъ; или же выдаетъ ссуды самими облигаціями, которыя обращаются въ наличныя деньги уже заемщиками. По полученіи ссуды, заемщикъ производитъ банку періодическіе платежи (обыкновенно по полугодіямъ), которые заключаютъ въ себѣ условленный процентъ за пользованіе ссудою и,

сверхъ того, погашеніе, исчисленное по банковымъ правиламъ въ зависимости отъ срока ссуды. Соответственно погашенію ссудъ, происходитъ и погашеніе выпущенныхъ по этимъ ссудамъ облигацій посредствомъ периодическихъ (также полугодныхъ) тиражей по особому плану, рассчитанному такимъ образомъ, чтобы каждый выпускъ облигацій былъ погашенъ сполна въ теченіе того періода времени, въ который погашены будутъ соответствующія этому выпуску ссуды.

Подобно тому какъ выпускъ банковыхъ билетовъ подъ учетъ векселей есть замѣна долговыхъ обязательствъ частнаго лица имѣющихъ ограниченное обращеніе, долговымъ обязательствомъ крупнаго учрежденія, пользующагося извѣстностью и авторитетомъ, такъ точно выпускъ ипотечныхъ облигацій, подъ закладныя на недвижимыя имущества, есть замѣна частныхъ долговыхъ обязательствъ такими общеизвѣстными цѣнностями, которыя всегда легко могутъ быть обмѣнены на наличныя деньги.

Итакъ, сущность дѣятельности ипотечныхъ банковъ сводится къ выпуску подъ обезпеченіе недвижимиыи имуществами долгосрочныхъ обязательствъ, съ выдачею изъ суммы, вырученной отъ продажи этихъ обязательствъ, долгосрочныхъ ссудъ владѣльцамъ принятыхъ въ залогъ недвижимостей.

По роду своей дѣятельности ипотечные банки раздѣляются на двѣ группы: 1) *банки поземельные*, выдающіе ссуды преимущественно подъ сельско-хозяйственныя имѣнія, причемъ выпускаемые ими обязательства носятъ названіе *закладныхъ листовъ* и 2) *кредитныя общества*, для выдачи ссудъ подъ городскую недвижимость. Обязательства которыхъ по большей части именуется *облигаціями*.

Большинство ипотечныхъ банковъ учреждается на акціонерномъ началѣ и имѣетъ основной капиталъ, образуемый выпускомъ акцій. Доходы банковъ состояются изъ поступленій отъ заемщиковъ, съ которыхъ, сверхъ процентовъ по ссудамъ и погашенія, обыкновенно взыскиваются еще нѣкоторые дополнительные взносы на расходы по управленію и образованію запаснаго капитала для покрытія могущихъ быть убытковъ. Изъ этихъ поступленій покрываются всѣ расходы банковъ, и прежде всего, платежи по облигаціямъ, а затѣмъ остатокъ составляетъ дивидендъ на акціонерный капиталъ.

На случай неисправности заемщиковъ, уставами ипотечныхъ банковъ назначаются извѣстные льготные сроки для уплаты недоимокъ, по истеченіи которыхъ имѣнія назначаются въ продажу, причемъ покупатель или погашаетъ долгъ сполна, или принимаетъ его на себя, уплачивая банку всю недоимку.

Общества взаимнаго кредита отличаются от других коммерческих банковъ своимъ устройствомъ, но не операціями. Они основаны на началахъ товарищества, причемъ личнымъ кредитомъ въ этихъ банкахъ могутъ пользоваться лишь участники (а не постороннія лица), и тѣ же участники несутъ ответственность за могущіе быть убытки. Общества взаимнаго кредита не имѣютъ, въ отличіе отъ акціонерныхъ банковъ, точно опредѣленнаго капитала, но капиталъ ихъ образуется изъ взносовъ участниковъ и потому измѣняется съ измѣненіемъ ихъ числа. Новые члены принимаются по личному довѣрію, по поручительству или же по представленіи обезпеченія (недвижимымъ имуществомъ или цѣнными бумагами). Каждому участнику открывается кредитъ, въ размѣръ котораго онъ, съ одной стороны, можетъ пользоваться ссудами въ обществѣ, а съ другой — долженъ отвѣчать по его долгамъ, въ чемъ выдаетъ обществу особое обязательство; при самомъ вступленіи, онъ долженъ сдѣлать взносъ въ извѣстной долѣ открытаго кредита (напримѣръ, 10%). Сумма обязательствъ участниковъ составляетъ капиталъ обезпеченія, а сумма взносовъ — оборотный капиталъ. Источникомъ для выдачи ссудъ являются какъ оборотный капиталъ, такъ вклады членовъ и постороннихъ лицъ, привлекаемые на общихъ основаніяхъ.

Ссудныя операціи обществъ взаимнаго кредита одинаковы съ операціями, производимыми обыкновенными коммерческими банками, съ тѣмъ лишь отличіемъ, что большинство такихъ обществъ выдаютъ ссуды исключительно участникамъ (хотя нѣкоторыя допускаютъ выдачу ссудъ подъ залоги также стороннимъ лицамъ). Прибыль отъ операцій распредѣляется между членами соразмѣрно ихъ участію (обыкновенно пропорціонально открытымъ кредитамъ). Такъ же распредѣляются и могущіе произойти убытки, причемъ, въ случаѣ неуплаты участникомъ падающей на него по разверсткѣ доли, взысканіе обращается на представленное имъ обезпеченіе, а въ случаѣ недостаточности этого обезпеченія — на прочее имущество. На началахъ взаимности учреждаются и по-земельные банки долгосрочнаго кредита.

---