

## Лекція XXV.

Операції Государственнаго банка. Учетъ векселей и другихъ обязательствъ. Выдача ссудъ. Ссуды подь бумаги. Ссуды промышленныя и товарныя. Кредиты частнымъ банкамъ и переучетъ векселей. Ссуды черезъ посредниковъ и ссуды учрежденіямъ мелкаго кредита. Покупка и продажа цѣнныхъ бумагъ и заграничныхъ векселей. Вексельные курсы. Золотыя точки. Вклады срочные, безсрочные и на текущій счетъ. Переводы и кредитивы. Расчетная операція и расчетныя конторы. Вклады на храненіе. Операціи Дворянскаго банка. Операціи Крестьянскаго банка.

Согласно основной статьѣ устава Государственнаго банка о его назначеніи, банкъ производитъ исключительно краткосрочныя операціи.

Главнѣйшая изъ этихъ операцій есть *учетъ векселей*.

Въ эмиссіонномъ банкѣ весьма существенное значеніе имѣетъ правильное назначеніе процента по учету векселей. Очевидно, чѣмъ ниже процентъ, тѣмъ больше спросъ на выдачи по вексялямъ, и наоборотъ. Выдачи по учету — это главный каналъ, по которому деньги уходятъ изъ коммерческаго банка, тогда какъ платежи по вексялямъ являются главнымъ каналомъ, по которому деньги приливаютъ. Поэтому если наличность средствъ въ банковомъ резервуарѣ ослабѣваетъ, то надо сузить первый каналъ, служащій путемъ для отлива этихъ средствъ, что и достигается повышеніемъ учетнаго процента, которое уменьшаетъ выдачи. Такъ какъ при этомъ второй каналъ, пополняющій резервуаръ, продолжаетъ дѣйствовать, то средства банка вновь возста-новляются.

Въ виду особой важности вопроса объ учетномъ процентѣ, уставъ Государственнаго банка требуетъ, чтобы всѣ измѣненія процента проходили черезъ совѣтъ банка, постановленіе котораго поэтому предмету требуетъ утвержденія Министра финансовъ.

Кромѣ векселей, Государственный банкъ принимаетъ къ учету разные другіе беспорные документы, которымъ срокъ еще не наступилъ, напримѣръ, тиражныя облигаціи, досрочные купоны и т. п.

Затѣмъ Государственный банкъ выдаетъ *ссуды* подѣ государственнымъ и гарантированнымъ правительствомъ бумагами, а равно подѣ такія частныя бумаги, которыя принимаются въ залогъ по казеннымъ подрядамъ и поставкамъ. Предѣльный срокъ ссудъ установленъ въ 6 мѣсяцевъ, по истеченіи которыхъ допускается 3-хъ-мѣсячная отсрочка.

Кромѣ *срочныхъ ссудъ подѣ бумаги* очень распространена другая форма пользованія ссудами, именно по *спеціальному текущему счету подѣ бумаги*. Въ то время какъ срочныя ссуды выдаются на опредѣленные сроки, берутся обыкновенно полностью и по каждой ссудѣ заемщикъ выдаетъ обязательство — по спеціальному счету открывается кредитъ, обеспеченный цѣнными бумагами, и въ предѣлахъ этого кредита заемщикъ можетъ производить частичныя позаймствованія и частичныя же уплаты, которыя зачисляются на его счетъ. По прошествіи извѣстнаго времени, счетъ заключается и производится подсчетъ процентовъ, которые причитаются банку за сдѣланныя позаймствованія, и затѣмъ пользованіе возобновляется.

Разнаго рода промышленныя предпріятія, нуждаясь въ наличныхъ деньгахъ для оборотныхъ расходовъ (рабочая плата, покупка сырья, ремонтъ машинъ и т. п.), могутъ предъавлять въ банкъ по учету векселя съ подписью другихъ благонадежныхъ лицъ. Но промышленнику не всегда легко найти требуемую подпись, и потому онъ нерѣдко предпочитаетъ выдать банку вексель съ одною своею подписью, но съ дополнительнымъ какимъ-нибудь залогомъ. Такой вексель съ одною подписью, выданный заемщикомъ непосредственно кредитному учрежденію, называется *соло-векселемъ*, причемъ вторая на немъ подпись замѣняется другимъ обеспеченіемъ; чаще всего этимъ обеспеченіемъ бываетъ недвижимое имущество.

Ссуды промышленнымъ предпріятіямъ всякаго рода (какъ сельско-хозяйственнымъ, такъ и фабрично-заводскимъ) подѣ соло-векселя съ обеспеченіемъ, называются въ уставѣ Государственнаго банка *промышленными ссудами*.

Основанія операціи слѣдующія. Заемщикъ, испрашивающій ссуду, представляетъ въ залогъ недвижимое имущество, оцѣнка котораго производится учетнымъ комитетомъ банка, причемъ одновременно опредѣляется личная благонадежность заемщика и вы-

ясняется назначеніе ссуды. Ссуда должна служить для снабженія дѣла *оборотными* средствами, а отнюдь не для капитальных затратъ, ибо и при производствѣ промышленныхъ ссудъ Государственный банкъ долженъ держаться того коренного начала, что операціи его не могутъ быть долгосрочными.

По выясненіи упомянутыхъ обстоятельствъ, заемщику разрешается кредитъ для пользованія ссудами подъ соло-векселя, съ наложеніемъ на имущество его запрещенія. Размѣръ кредита не можетъ превышать 75% потребныхъ для веденія дѣла оборотныхъ средствъ и 75% оцѣнки сельско-хозяйственныхъ имѣній или 50% оцѣнки фабрично-заводскихъ предпріятій. Въ предѣлахъ кредита заемщикъ можетъ пользоваться ссудами по мѣрѣ надобности и, по погашеніи ихъ, брать новыя ссуды, причемъ срокъ каждой ссуды не долженъ превышать 12 мѣсяцевъ.

Государственный банкъ выдаетъ также *ссуды подъ неподверженные легкой порчѣ товары*. Выдача ссудъ производится преимущественно подъ сырые продукты, такъ какъ пріемъ готовыхъ издѣлій представляется болѣе рискованнымъ. Главнымъ образомъ, ссуды выдаются подъ зерновой хлѣбъ, а также подъ нѣкоторые другіе продукты сельскаго хозяйства (шерсть, хлопокъ, виноградное вино и др.); затѣмъ, вторую по назначенію группу товаровъ, хотя значительно уступающую первой, составляютъ металлы.

Предѣльный срокъ ссуды установленъ въ 9 мѣсяцевъ для всѣхъ товаровъ, кромѣ металловъ, а для послѣднихъ — въ 15 мѣсяцевъ; по истеченіи этихъ сроковъ, допускаются отсрочки, каждая не долѣе 3 мѣсяцевъ. Краткосрочность товарныхъ ссудъ вытекаетъ не только изъ общаго правила о соответствіи активовъ и пассивовъ банка, но она оправдывается самою цѣлью операцій. Цѣль эта рельефнѣе всего видна въ отношеніи ссудъ подъ хлѣбъ. Осенью каждаго года, по снятіи урожая, особенно если онъ обильный, происходитъ опромное предложеніе хлѣба въ продажу, которое давить на цѣны, вслѣдствіе чего онѣ имѣютъ тенденцію понижаться. Въ это время и приходитъ на помощь производителямъ хлѣба подтоварная операція Государственного банка, давая имъ возможность повременить съ продажею. Принадлежащій имъ хлѣбъ „снимается съ рынка“, что вліяетъ благопріятно на цѣны, а затѣмъ, съ улучшеніемъ цѣнъ, заложенный хлѣбъ постепенно продается, съ погашеніемъ выданныхъ подъ него ссудъ. Такимъ образомъ, продажа хлѣба распределяется болѣе равномерно, и колебанія цѣнъ смягчаются.

Предѣльный размѣръ ссудъ установленъ въ  $\frac{2}{3}$  стоимости товара по оцѣнкѣ учетнаго комитета; но для лицъ, вполне благонадежныхъ, давшихъ дополнительное обезпеченіе въ видѣ соло-векселя, допускается увеличеніе ссуды до  $\frac{3}{4}$  стоимости товара.

Кромѣ ссудъ собственно подѣ товары, банкъ выдаетъ также ссуды подѣ документы на товары, назначенные къ перевозкѣ. Такъ, напримѣръ, если собственникъ товара сдать его на желѣзную дорогу для перевозки въ мѣсто сбыта, то онъ можетъ представить въ залогъ полученную отъ желѣзной дороги квитанцію и взять ссуду, которая погашается по прибытіи товара на мѣсто. Гарантія банка по этой операціи заключается въ томъ, что безъ предъявленія квитанціи товаръ не выдается, а квитанція удерживается учрежденіемъ банка до погашенія ссуды.

Видное мѣсто среди активныхъ операцій банка занимаютъ кредиты частнымъ банкамъ. Эти послѣдніе для производства своихъ операцій имѣютъ средства, доставляемыя ихъ капиталами и вкладами. Но для банковъ весьма существенно скорѣе освободить средства, затраченныя въ операціи какъ для того, чтобы помѣщать ихъ въ новые обороты, такъ и для удовлетворенія вкладчиковъ, если наличность кассы банка почему-нибудь оказывается недостаточною. По учетнымъ векселямъ частный банкъ долженъ выжидать для полученія платежей срока векселей; нуждаясь же въ деньгахъ, онъ можетъ принести эти векселя въ Государственный банкъ, который, при условіи ихъ доброкачественности, выдаетъ досрочно частному банку слѣдующую сумму (удерживая въ свою пользу извѣстный процентъ) и затѣмъ получаетъ ее, по наступленіи срока, отъ векселедателя. Эта операція называется *переучетомъ*. Положимъ, напримѣръ, что А выдалъ Б вексель въ 1,000 рублей на 6 мѣсяцевъ; не ожидая срока, напримѣръ черезъ 2 мѣсяца, Б учитываетъ вексель въ частномъ банкѣ и получаетъ 1,000 рублей, съ удержаніемъ процентовъ за остающіеся до срока 4 мѣсяца (простой учетъ); въ свою очередь, частный банкъ, также не ожидая срока векселю, предположимъ черезъ 2 мѣсяца, переучитываетъ вексель въ Государственномъ банкѣ и получаетъ 1,000 рублей, съ удержаніемъ процентовъ за остающіеся до срока 2 мѣсяца (переучетъ). По наступленіи срока платежа, Государственный банкъ получаетъ 1,000 рублей съ А; въ случаѣ же его неисправности, за платежъ отвѣчаютъ какъ Б, такъ и частный банкъ. Такимъ образомъ, для Государственнаго банка здѣсь получается вексель съ тремя подписями.

Кромѣ позанжствованій подѣ векселя, частныя банки занимаютъ деньги въ Государственномъ банкѣ также подѣ цѣнныя бумаги, преимущественно въ указанной выше формѣ специальнаго текущаго счета.

Частнымъ банкамъ, желающимъ пользоваться ссудами въ Государственномъ банкѣ, въ той или другой формѣ, открывается для этого кредитъ по соображенію съ положеніемъ банка, его капиталами, направленіемъ дѣятельности и т. п., и въ предѣлахъ открытаго кредита могутъ дѣлаться позанжствования.

Въ уставѣ банка есть особый отдѣлъ *ссудъ черезъ посредниковъ*. Собственно это не есть какая-либо отдѣльная операція, но упомянутыя выше промышленныя и товарныя ссуды могутъ быть производимы банкомъ какъ непосредственно самимъ заемщикамъ, такъ и черезъ посредство другихъ лицъ и учреждений, именно въ тѣхъ случаяхъ, когда заемщики лично банку неизвѣстны и благонадежность ихъ не провѣрена. Поэтому посредничество примѣняется преимущественно къ мелкимъ заемщикамъ, особенно къ крестьянамъ.

Особый интересъ представляютъ посредническія ссуды въ связи съ учрежденіями мелкаго народнаго кредита. Въ Россіи мелкіе народныя банки учреждаются преимущественно на началахъ взаимности, по типу обществъ взаимнаго кредита. Такіе банки именуется *ссудо-сберегательными товариществами*, причеиъ операціи ихъ, какъ и коммерческихъ банковъ, заключаются въ привлеченіи вкладовъ и помѣщеніи ихъ въ ссуды изъ процентовъ. Въ настоящее время (съ изданіемъ закона 1895 г. о мелкомъ кредитѣ) стали появляться народныя банки другого типа, такъ называемыя *кредитныя товарищества*, которыя учреждаются при условіи образованія основнаго капитала, тогда какъ ссудо-сберегательныя товарищества такого капитала не имѣютъ, и онъ замѣняется обязательствами участниковъ и ихъ взносами. Государственный банкъ и приходитъ на помощь ссудо-сберегательнымъ и кредитнымъ товариществамъ, а черезъ ихъ посредство — мелкимъ заемщикамъ, не имѣющимъ возможности пользоваться ссудами непосредственно въ Государственномъ банкѣ. Помощь эта выражается въ двухъ формахъ: 1) открытіемъ товариществамъ кредитовъ, въ счетъ которыхъ они дѣлаютъ позанжствования подѣ векселя правленій для выдачи мелкихъ ссудъ своимъ заемщикамъ и 2) выдачею въ ссуду основнаго капитала кредитнымъ товариществамъ (полностью или въ извѣстной части). Первая форма имѣетъ назначеніемъ доставленіе

товариществамъ оборотныхъ средствъ для веденія операций, причемъ, по мѣрѣ погашенія ссудъ заемщиками товариществъ, эти послѣднія возмѣщаютъ Государственному банку сдѣланныя позаимствованія. Вторая форма имѣетъ болѣе долгосрочный характеръ, ибо сдѣланное позаимствование возмѣщается, по мѣрѣ возможности, изъ прибылей товариществъ. Такая операція, не вполне отвѣчающая требованію краткосрочности всѣхъ затратъ Государственного банка, допущена лишь во вниманіе къ особому значенію народнаго кредита, тѣмъ болѣе что затраты на нее ограничиваются весьма умѣренными суммами.

Что касается *бланковыхъ кредитовъ*, подъ которыми разумѣются выдачи, производимыя безъ всякаго обезпеченія, то подобная операція, крайне опасная по своему существу, Государственному банку не предоставлена.

Государственный банкъ производитъ *покупку за свой счетъ разнаго рода цѣнныхъ бумагъ, а также векселей*. Приобрѣтать бумаги дозволено только правительственныя и гарантированныя, а изъ частныхъ лишь тѣ, которыя принимаются въ залогъ по казеннымъ поставкамъ.

Особеннаго вниманія заслуживаетъ операція Банка по *продажѣ и покупке переводныхъ векселей на иностранныя мѣста*, требующая ближайшаго поясненія. Международные платежи, во избѣжаніе пересылки денегъ, принято производить заграничными векселями (траттами). Если русскій купецъ долженъ германскому за полученный товаръ 1,000 марокъ, то, вмѣсто пересылки денегъ натурою, онъ старается купить въ Россіи вексель, по которому другой русскій купецъ долженъ, напротивъ того, получить изъ Германіи 1,000 марокъ за отшранные туда товары, и посылаетъ этотъ вексель въ Берлинъ своему кредитору для полученія денежной суммы на мѣстѣ, по наступленіи срока векселю. Такъ какъ лица, имѣющія произвести платежъ въ Германію и нуждающіяся въ векселяхъ на эту страну, не знаютъ, у кого именно можно приобрести такіе векселя, то они направляютъ свой спросъ на биржу, гдѣ сосредоточивается предложеніе этихъ векселей. Если бы одна страна должна была произвести въ данное время столько же платежей въ другую страну (напримѣръ, на 10 мил. мар.), сколько ей слѣдуетъ оттуда получить (тоже 10 мил. мар.), то дѣло обстоитъ бы очень просто: на биржѣ было бы заявлено требованіе векселей на сумму 10 мил. марокъ, и предложеніе векселей составило бы ровно эту сумму, такъ что спросъ вполне покрывался бы предложеніемъ. Но на

практикѣ бываетъ иначе. Требованіе и предложеніе векселей не совпадаютъ, и является то избытокъ ихъ, то недостатокъ. При избыткѣ, держатели векселей готовы отдать ихъ хотя бы съ уступкою, при недостаткѣ, напротивъ, они требуютъ за нихъ дороже. Такимъ образомъ, устанавливается цѣна на иностранные векселя въ зависимости отъ общаго экономическаго закона спроса и предложенія. Эта цѣна называется „*вексельнымъ курсомъ*“. Такъ, напримѣръ, 100 рублей по содержанію золота составляютъ 216 германскихъ марокъ, и если бы векселей на Берлинъ было ровно столько, сколько ихъ требуется, то за вексель въ 216 марокъ приходилось бы уплатить 100 рублей (это называется *вексельное парі*); если такихъ векселей въ предложеніи больше, чѣмъ сколько требуется, то они дешевѣютъ, и за 100 руб. можно купить не 216 мар., а нѣсколько болѣе, напримѣръ, 216 мар. 50 пфен.; если, напротивъ, ощущается недостатокъ векселей, то они дорожаютъ, и за 100 руб. приобретається, быть-можетъ, всего 215 мар. 50 пф. Но колебанія вексельнаго курса не могутъ быть значительны; для нихъ есть естественный и очень тѣсный предѣлъ. Вексель употребляется для расплаты собственно потому, что пересылка монеты стоитъ извѣстныхъ расходовъ, и, кромѣ того, чужестранная монета оцѣнивается за границу нѣсколько дешевле, чѣмъ туземная, такъ какъ ее принимаютъ по вѣсу чистаго золота и дѣлаютъ еще нѣкоторую скидку для покрытія расходовъ на перечеканку въ свою монету. Все это составляетъ извѣстную потерю для плательщика, и потому онъ избѣгаетъ пересылать монету, а платитъ векселями. Но если векселя вздорожали бы настолько, что потеря при покупкѣ векселя превысила бы потерю при пересылкѣ монеты, то плательщикъ предпочтетъ переслать монету. Въ данномъ примѣрѣ, пока за 100 руб. можно приобрести вексель въ 215 мар. 50 пф. или даже въ 215 мар. 5 пф., русскому купцу выгодно платить векселемъ; но если бы вексельный курсъ стоялъ 215 мар. и ниже, то было бы выгоднѣе послать русскую золотую монету въ Берлинъ и тамъ уплатить ею долгъ. Наоборотъ, для германскаго купца, имѣющаго произвести платежъ въ Россіи, выгоднѣе платить векселемъ, пока цѣна его за 100 руб. будетъ 216 мар. 50 пф. или даже 216 мар. 90 пф.; но если эта цѣна повысится до 217 мар. и дороже, то ему выгоднѣе послать монету. Тѣ предѣлы, въ которыхъ могутъ колебаться вексельные курсы называются *золотыми точками* (*gold points*). Если вексельный курсъ выше или ниже золотой точки, то становится выгоднѣе пересылать монету.

Колебания вексельнаго курса и фактическая пересылка монеты происходили бы значительно чаще, если бы въ это дѣло не вмѣшались банки, которые покупають тратты, когда онѣ предлагаются въ избыткѣ и цѣны на нихъ падаютъ, и продають, когда является усиленный спросъ на тратты и цѣны на нихъ повышаются. Увеличивая въ первомъ случаѣ спросъ, а во второмъ — предложене, банки смягчаютъ колебанія курса. Такую же операцію производить и Государственный банкъ, и участие его въ ней тѣмъ дѣйствительнѣе, что банкъ располагаетъ за границею значительными суммами, которыя находятся на текущемъ счету у иностранныхъ банкировъ. Поэтому Государственный банкъ, въ случаѣ усиленнаго спроса, можетъ не только продавать тѣ тратты, которыя онъ купилъ въ періодъ избытка ихъ предложенія, но можетъ прямо писать и продавать тратты на упомянутыхъ банкировъ, т.-е. давать имъ приказъ уплатить предъявителю означенную въ траттѣ сумму, списавъ ее въ текущаго счета Государственнаго банка.

Государственный банкъ принимаетъ *вклады* на общихъ основаніяхъ, свойственныхъ коммерческимъ банкамъ. Вклады эти слѣдующихъ категорій: 1) *срочные*, на сроки до 10 лѣтъ, по которымъ банкъ уплачиваетъ проценты въ зависимости отъ срока вкладовъ, 2) *вклады безсрочные*, которые могутъ быть истребованы во всякое время и 3) *вклады на текущій счетъ*. Операція эта поставлена въ Государственномъ банкѣ на общихъ основаніяхъ и не представляетъ особенностей. Разсматривая эти вклады по роду вкладчиковъ, слѣдуетъ отмѣтить огромную наличность казенныхъ суммъ, значительно преобладающую надъ частными вкладами. Объясняется это тѣмъ, что Государственный банкъ является кассиромъ Государственнаго казначейства, ибо въ банкѣ сосредоточиваются всѣ свободныя суммы казны и съ этихъ суммъ списываются всѣ казенныя выдачи. Большая часть государственныхъ доходовъ поступаетъ, какъ извѣстно, въ казначейства (нѣкоторые вносятся непосредственно въ Государственный банкъ), а такъ какъ кассы казначействъ входятъ въ составъ кассы Государственнаго банка, то эти поступления попадаютъ въ кассовую наличность банка и за тѣмъ записываются на текущій счетъ департамента Государственнаго казначейства. Съ другой стороны, казенные расходы, производимые изъ казначейскихъ кассъ, также отражаются на кассовой наличности банка и списываются съ упомянутаго текущаго счета.

Особую и весьма сложную операцію составляетъ *пріемъ и выдача вкладовъ за счетъ сберегательныхъ кассъ*. Суммы, поступающія

въ эти вклады, обращаются въ процентныя бумаги, а свободный ихъ остатокъ въ наличныхъ деньгахъ, еще не обращенный въ бумаги, зачисляется на текущій счетъ сберегательныхъ кассъ въ Государственномъ банкѣ.

По способу пользования *текущіе* счета раздѣляются на *простые* и *условные*. По первой категоріи банкъ только принимаетъ отъ вкладчиковъ поступления и производитъ имъ выдачи, тогда какъ по условнымъ счетамъ банкомъ исполняются разнаго рода порученія вкладчиковъ (оплата обязательствъ вкладчика изъ его наличности на текущемъ счету, производство другихъ платежей, приемъ платежей въ пользу вкладчика и т. п.).

Для той же цѣли служатъ и нѣкоторыя другія операціи банка, а именно: переводная, выдача кредитивовъ, облегченіе взаимныхъ расчетовъ между частными лицами при посредствѣ такъ называемыхъ расчетныхъ конторъ и производство расчетовъ между желѣзными дорогами.

*Переводная операція* имѣетъ цѣлью облегченіе платежей между различными пунктами. Если лицо, проживающее въ С.-Петербургѣ, имѣетъ уплатить извѣстную сумму въ Харьковѣ, то, вмѣсто пересылки денегъ, оно вноситъ эту сумму въ С.-Петербургскую контору банка и получаетъ переводный билетъ, по предъявленіи котораго въ Харьковской конторѣ производится выдача переведенной суммы. Въ случаѣ спѣшности, переводы могутъ быть произведены по телеграфу.

*Кредитивы* требуются обыкновенно путешественниками во избѣжаніе крайне опаснаго передвиженія наличныхъ денегъ. Отправляющійся въ путешествіе вноситъ въ учрежденіе банка, по мѣсту отправленія, сумму денегъ, которую предполагаетъ израсходовать, или же представляетъ на эту сумму обезпеченіе въ видѣ цѣнныхъ бумагъ, а учрежденіе банка выдаетъ ему листъ (*кредитивъ*), на которомъ означается внесенная или обезпеченная залогомъ сумма. Предъявитель этого листа можетъ получать у банкировъ деньги по частямъ до полного исчерпанія суммы, указанной въ кредитивѣ.

*Расчетныя конторы* (Clearing houses) суть учрежденія, посредствующія въ расчетахъ между участниками путемъ зачета взаимныхъ претензій. Если одно лицо должно другому 1,000 рублей, а послѣднее первому 1,200 рублей, то вмѣсто передачи въ одну сторону 1,000 рублей, а въ другую 1,200 рублей, можетъ быть произведенъ зачетъ двухъ претензій, и тогда окажется, что для погашенія ихъ надо, чтобы одинъ уплатилъ другому всего 200 рублей. Такимъ

образомъ, вмѣсто передвиженія 2,200 рублей, послѣдуетъ передача только 200 рублей. На этомъ принципѣ основаны расчетныя конторы, имѣющія большое развитіе въ иностранныхъ государствахъ. Такія учрежденія образованы и у насъ при С.-Петербургской, Московской и Варшавской конторахъ Государственнаго банка. По примѣру однородныхъ иностранныхъ учреждений, въ нихъ принимаютъ участіе очень крупныя фирмы, имѣющія частые взаимные расчеты. Представители этихъ фирмъ ежедневно дважды являются въ опредѣленные часы въ особое помѣщеніе при конторахъ банка, и здѣсь, подъ руководствомъ чиновъ банка, производятъ свои расчеты. Дѣятельность расчетныхъ конторъ даетъ, такимъ образомъ, огромное береженіе въ расходѣ денежныхъ знаковъ, и заграницею, особенно въ дѣловомъ мірѣ Англии, Германіи и Соединенныхъ Штатовъ С. Америки, этотъ способъ расчетовъ становится преобладающимъ.

Совершенно на томъ же принципѣ, какъ расчетныя конторы, основаны *взаимные расчеты желѣзныхъ дорогъ* черезъ посредство Государственнаго банка. Эти расчеты возникаютъ по перевозкамъ прямого сообщенія, когда провозная плата взимается одною дорогою за счетъ другой. При этомъ также получаютъ взаимныя претензіи, и, вмѣсто того, чтобы каждая дорога платила полностью то, что она должна, производится зачетъ претензій и уплачивается только разница.

Въ заключеніе обзора операций банка слѣдуетъ еще упомянуть объ одной операциі, которая не сопряжена съ поступленіемъ или выдачею денегъ и потому не отражается на его балансѣ. Эта операциа — *пріемъ вкладовъ на храненіе*.

Банкъ принимаетъ на храненіе драгоцѣнныя вещи, цѣнныя бумаги и документы. Первая категорія вкладовъ не имѣетъ развитія; храненіе же цѣнныхъ бумагъ достигаетъ весьма крупныхъ размѣровъ, что объясняется безопасностью такого храненія и удобствами, которыя банкъ предоставляетъ вкладчикамъ. Вклады принимаются съ выдачею именныхъ росписокъ на двоякомъ основаніи: 1) для *простого храненія*, причемъ банкъ ограничивается лишь выдачею процентовъ (или купоновъ натурою) и исполненіемъ отдѣльныхъ порученій вкладчиковъ (напримѣръ, замѣна вышедшаго въ тиражъ билета новымъ и т. п.) и 2) для *управленія*, причемъ банкъ принимаетъ на себя уже непосредственно завѣдываніе такими вкладами, слѣдя за тиражами, замѣняя новыми вышедшіе въ тиражъ билеты, производя обмѣнъ бумагъ при конверсіяхъ, приобретаая цѣнныя бумаги на доходы отъ вклада и проч.

Окончивъ обзоръ всѣхъ операций Государственнаго банка, придемъ, для выясненія сравнительнаго ихъ значенія, данныя баланса банка на 1 января 1900 года.

А К Т И В Ъ.		П А С С И В Ъ.	
	милл. руб.		милл. руб.
Наличныя средства:		Кредитные билеты въ обра-	
а) кредитные билеты . . . . .	138,9	щеніи . . . . .	630,0
б) золото . . . . .	842,1	Капиталы банка . . . . .	53,1
в) серебро . . . . .	56,0	Вклады срочные . . . . .	27,5
Долгъ казначейства за кредитные		Вклады безсрочные . . . . .	55,8
билеты . . . . .	50,0	Текущіе счета:	
Учетъ векселей и др. бумагъ . . . . .	244,6	Департамента Государствен-	
Ссуды подъ цѣнныя бумаги . . . . .	73,4	наго казначейства . . . . .	412,8
» » товары . . . . .	30,4	Другихъ учрежденій и част-	
» промышленныя . . . . .	32,5	ныхъ лицъ . . . . .	252,8
Долгъ ссудныхъ казенъ . . . . .	4,4	Суммы по расчетамъ съ жел.	
Разсроченные долги и протесто-		дор. . . . .	17,2
ваные векселя . . . . .	3,5	Нсвыплаченные переводы . . . . .	10,1
Процентныя бумаги . . . . .	52,7	Разныя другія суммы . . . . .	28,3
Разные счета . . . . .	33,7	Расчеты между учрежденіями	
		банка . . . . .	74,6
	1.562,2		1.562,2

Соединя однородныя суммы, можно этотъ балансъ изобразить въ такомъ видѣ:

А К Т И В Ъ.		П А С С И В Ъ.	
	милл. руб.		милл. руб.
Наличныя средства . . . . .	1.037,0	Кредитные билеты . . . . .	630,0
Долгъ Государственнаго казна-		Капиталы . . . . .	53,1
чейства . . . . .	50,0	Вклады . . . . .	776,2
Учетъ и ссуды . . . . .	388,8	Другія суммы . . . . .	28,3
Процентныя бумаги . . . . .	52,7	Расчеты между учрежденіями	
Разные счета . . . . .	33,7	банка . . . . .	74,6
	1.562,2		1.562,2

Если устранить изъ приведеннаго баланса кредитные билеты, выпущенные въ обращеніе, которые являются обязательствомъ банка лишь въ томъ смыслѣ, что банкъ обязанъ производить по нимъ размѣнъ, то оказывается, что главныя средства банка составляютъ вклады — 776 милл. руб. и его капиталъ — 53 милл. руб., причеиъ изъ этихъ средствъ на разныя ссуды обращено 389 милл. рублей; остальныя же суммы имѣются въ наличности, главнымъ образомъ, въ золотѣ.

Кромѣ Государственнаго банка, служащаго для краткосрочнаго кредита, въ Россіи существуютъ еще два государственныхъ банка для кредита долгосрочнаго, именно, банки Дворянскій и Крестьянскій.

Дворянскій банкъ учрежденъ въ 1885 году. Цѣль его, согласно уставу, заключается въ поддержаніи землевладѣнія потомственныхъ дворянъ посредствомъ выдачи наличными деньгами ссудъ подъ залогъ принадлежащихъ имъ земель.

По существу, операціи этого банка ничѣмъ не отличаются отъ операцій частныхъ ипотечныхъ банковъ. Какъ и въ частныхъ банкахъ, ссуды изъ Дворянскаго банка обезпечиваются запрещеніями на недвижимое имущество, причемъ средства для выдачи ссудъ получаютъ посредствомъ выпуска закладныхъ листовъ. Уплата по этимъ листамъ процентовъ и погашенія производится изъ суммъ, поступающихъ отъ заемщиковъ въ платежи по ссудамъ. Размѣръ ссудъ не долженъ превышать 60% оцѣнки имѣній; въ видѣ исключенія допущена выдача ссудъ до 75% оцѣнки. Срокъ ссудъ опредѣленъ отъ 11 до 67 лѣтъ.

Главная особенность банка заключается, кромѣ его сословности, въ характерѣ выпускаемыхъ имъ закладныхъ листовъ. Они обезпечиваются не только заложенными въ банкѣ имѣніями, но и всѣми средствами, въ распоряженіи правительства состоящими, другими словами, эти листы суть гарантированныя правительствомъ бумаги. Обстоятельство это даетъ возможность банку дешевле занимать необходимыя для веденія операцій средства. Кромѣ того, слѣдуетъ замѣтить, что въ 1889 году произведенъ былъ выпускъ особыхъ закладныхъ листовъ Дворянскаго банка съ выигрышами, и эти листы, которые при нарицательной цѣнѣ въ 100 рублей были помѣщены по 215 рублей, дали банку очень крупный дешевый капиталъ. Располагая, такимъ образомъ, болѣе дешевыми средствами, Дворянскій банкъ можетъ оказывать разныя льготы своимъ заемщикамъ, и рядомъ Высочайше дарованныхъ дворянству милостей проценты по ссудамъ были понижены съ первоначально назначеннаго размѣра 5 годовыхъ до 4½ и 4, а въ 1897 году для ссудъ, выданныхъ до 1 мая того же года, процентъ былъ пониженъ до 3½.

Сумма выданныхъ изъ Дворянскаго банка ссудъ къ началу 1900 года составляла 606 милл. рублей.

Устройство управленія Дворянскимъ банкомъ аналогично съ управленіемъ, существующимъ въ Государственномъ банкѣ. Во главѣ банка поставленъ управляющій и коллегіальное учрежде-

ніе — совѣтъ. Отношенія банка къ Министру финансовъ опредѣляются, примѣрно, такъ же, какъ и въ Государственномъ банкѣ.

Въ 1894 году Дворянскому банку разрѣшена особая операція выдачи ссудъ на покупку имѣній въ девяти западныхъ губерніяхъ. Ссуды эти выдаются въ размѣрѣ до 75% оцѣночной стоимости приобретаемыхъ имѣній.

При Дворянскомъ банкѣ состоитъ особое учрежденіе, выдающее ссуды, выданныя изъ бывшаго Общества взаимнаго поземельнаго кредита. Это общество, дѣйствовавшее на общихъ началахъ ипотечныхъ банковъ, имѣло ту особенность, что выдавало ссуды не только въ кредитныхъ рубляхъ, но и въ рубляхъ золотомъ, и выпускало закладные листы частью также на рубли золотомъ. Поэтому, когда курсъ кредитнаго рубля сталъ падать, заемщики общества оказались въ очень стѣсненномъ положеніи, и оно стало испытывать большія затрудненія въ производствѣ платежей по своимъ закладнымъ листамъ. Вслѣдствіе этого рѣшено было приступить къ ликвидаціи общества, и въ 1890 году дѣла его переданы были въ Дворянскій банкъ, причемъ для завѣдыванія ими въ этомъ банкѣ учрежденъ Особый отдѣлъ.

Крестьянскій банкъ учрежденъ ранѣе Дворянскаго банка, именно, въ 1882 году. На основаніи дѣйствующаго его устава, Высочайше утвержденнаго 27 ноября 1895 года, банкъ имѣетъ цѣлью оказывать крестьянамъ содѣйствіе къ приобретенію въ собственность предлагаемыхъ для продажи земель. Это содѣйствіе выражается въ томъ, что банкъ выдаетъ подъ покупаемыя крестьянами земли ссуды въ размѣрѣ до 90% оцѣночной стоимости земель. Такимъ образомъ, крестьяне могутъ приобретать земли, имѣя наличными деньгами лишь 10% ихъ стоимости и получая остальную сумму при посредствѣ Крестьянскаго банка. Кроме того, банкъ выдаетъ ссуды подъ купленные крестьянами безъ содѣйствія банка земли для погашенія обеспеченныхъ на этихъ земляхъ долговъ по покупкѣ земель.

Ссуды производятся на общихъ основаніяхъ ссудной операціи въ ипотечныхъ банкахъ (подъ обеспеченіе землями). Проценты по ссудамъ, установленные при учрежденіи банка въ 5½ годовыхъ, были послѣдовательно понижены до 4 годовыхъ.

Что касается средствъ для производства операцій, то они получаютъ, главнымъ образомъ, посредствомъ выпуска долгосрочныхъ обязательствъ, которыя именуется свидѣтельствами Крестьянскаго банка. Подобно закладнымъ листамъ Дворянскаго банка, свидѣтельства Крестьянскаго банка обезпечиваются какъ принятыми

въ залогъ землями, такъ и всѣми средствами, состоящими въ распоряженіи правительства, т.-е. пользуются правительственной гарантіей. Кромѣ выпуска долгосрочныхъ обязательствъ, для усиленія средствъ банка производится съ 1895 года ежегодное отчисленіе нѣкоторой части поступающихъ съ крестьянъ выкупныхъ платежей, съ цѣлью предоставленія банку возможности оказывать большому числу лицъ изъ крестьянскаго сословія содѣйствіе къ приобрѣтенію земель. Отчисления эти должны продолжаться до тѣхъ поръ, пока собственный капиталъ банка не достигнетъ 50 милл. рублей.

Сумма ссудъ, выданныхъ изъ Крестьянскаго банка, составляла къ началу 1900 года 170 милл. рублей.

Сверхъ выдачи ссудъ на указанныхъ выше основаніяхъ, Крестьянскому банку, по новому его уставу, дозволено временно производить покупку земель за свой счетъ и продажу этихъ земель, по возможности, крестьянамъ.

Управление Крестьянскимъ банкомъ организовано такъ же, какъ и Дворянскимъ банкомъ. Во главѣ его поставлены совѣтъ и управляющій банкомъ, обязанности котораго возложены на управляющаго Дворянскимъ банкомъ. Крестьянскій банкъ непосредственно подчиненъ Министру финансовъ.