

Лекція XXVII.

Историческій очеркъ денежнаго обращенія въ Россіи. Деньги до Екатерины II. Ассигнаціи. Усиленные выпуски ассигнацій и обезцѣненіе этихъ знаковъ. Законъ 1810 года о валютѣ. Манифестъ 1839 года. Реформа денежной системы 1843 года. Государственные кредитные билеты. Увеличеніе выпусковъ кредитныхъ билетовъ и приостановленіе ихъ размѣна. Попытка возобновить размѣнъ въ 1862 году. Выпуски кредитныхъ билетовъ во время послѣдней Восточной войны. Подготовительныя мѣропріятія по исправленію денежнаго обращенія. Денежная реформа 1897—1898 годовъ. Указы 1897 года о кредитныхъ билетахъ. Экспедиція заготовленія государственныхъ бумагъ.

До царствованія Екатерины II въ Россіи обращались только *металлическія деньги*, причемъ главнымъ денежнымъ орудіемъ являлись мѣдныя монеты. Были въ обращеніи также серебряныя и золотыя монеты, но въ сравнительно незначительномъ количествѣ. При отсутствіи въ то время правильныхъ воззрѣній на денежное обращеніе, правительство считало вполне дозволительнымъ чеканить монету по цѣнѣ, значительно превышавшей ея дѣйствительную стоимость. Пока выпускъ неполноцѣнной монеты ограничивался одной серебряной и золотой монетой, денежное обращеніе не испытывало сколько-нибудь серьезныхъ затрудненій. Съ первыми же выпусками въ царствованіе Алексѣя Михайловича неполноцѣнной мѣдной монеты въ Россіи, наступилъ денежный кризисъ. Цѣнность мѣдныхъ монетъ (копѣекъ), выпущенныхъ взамѣнъ серебряныхъ, стала быстро падать, и вскорѣ за одинъ рубль серебра давали 15 и даже 17 рублей мѣдныхъ. Послѣдовавшее затѣмъ сильное вздорожаніе всѣхъ товаровъ вызвало броженіе въ народѣ, окончившееся мятежемъ, получившимъ названіе *мѣднаго бунта*. Правительство вынуждено было прекратить дальнѣйшій выпускъ мѣдной монеты и начать обмѣнивать ее на серебро.

При Петрѣ Великомъ и его преемникахъ выпуски неполноцѣнной мѣдной монеты опять возобновились, но производились въ меньшемъ размѣрѣ, и притомъ номинальная цѣна выпускаемыхъ

монетъ была гораздо ближе къ дѣйствительной. Благодаря этому не происходило и такихъ сильныхъ кризисовъ, какъ при Алексѣѣ Михайловичѣ. Безпрерывные выпуски неполноцѣнной монеты вносили, однако, разстройство въ денежное обращеніе и создавали большія затрудненія для экономической дѣятельности населенія. Правительство не разъ дѣлало попытки къ улучшенію денежнаго обращенія, но только при Императрицѣ Елизаветѣ Петровнѣ удалось произвести денежную реформу. По предложенію графа Ягужинскаго, пятикопѣчныя мѣдныя монеты, путемъ постепеннаго пониженія номинальной ихъ стоимости, были доведены до ихъ дѣйствительной стоимости на серебро, т.-е. до одной копѣйки.

Уже при обсужденіи этой реформы дѣлались предложенія о выпускѣ бумажныхъ денегъ для замѣны ими мѣдныхъ и облегченія денежнаго обращенія въ странѣ. Мысль эта, однако, получила осуществленіе лишь при Екатеринѣ II. Именно манифестомъ отъ 29-го декабря 1768 года Императрица опредѣлила выпустить такъ называемыя *ассигнаціи*, для выдачи и размѣна которыхъ были основаны ассигнаціонныя банки въ Москвѣ и Петербургѣ. Ассигнаціи выпускались съ обязательствомъ правительства, при всякомъ требованіи, выдавать по нимъ изъ банковъ соотвѣтственныя суммы монетой, почему всякій выпускъ ассигнацій, по закону, долженъ былъ обезпечиваться внесеніемъ въ банкъ равной суммы металлическихъ денегъ. Первоначально выпущено было ассигнацій на 1 миллионъ рублей, и въ каждый банкъ положено было по 500 тысячъ рублей размѣннаго фонда. Кромѣ того, банки имѣли въ запасѣ нѣкоторое количество новыхъ ассигнацій, которыя выдавались частнымъ лицамъ въ обмѣнъ на всякаго рода монету, а также на серебро и золото въ слиткахъ и издѣліяхъ. Вскорѣ, однако, правительство стало выпускать ассигнаціи безъ обезпеченія ихъ соотвѣтствующей суммой денегъ для размѣна. Сознаніе опасности такихъ выпусковъ для народнаго хозяйства побудило правительство ограничить ихъ извѣстнымъ предѣломъ, который былъ опредѣленъ въ 20 миллионovъ рублей. Потребность правительства въ деньгахъ не позволила, однако, остановиться на этой предѣльной суммѣ, и выпуски ассигнацій, безъ обезпеченія соотвѣтственной суммой монеты, продолжались, такъ что къ концу 1786 года въ обращеніи ихъ находилось уже на сумму 46 миллионovъ рублей. Курсъ ассигнацій, тѣмъ не менѣе, не обнаруживалъ значительнаго паденія, и онѣ ходили почти *al pari* со звонкою монетой (98%—99%); очевидно, что количество ихъ не многимъ превышало тогдашнюю потребность денежнаго обращенія. Въ 1787 году,

для выдачи ссудъ дворянству и городамъ и на другія государственныя надобности, произведенъ былъ новый выпускъ ассигнацій на 54 милліона рублей, и вмѣстѣ съ тѣмъ безпрепятственный размѣнъ ихъ былъ прекращенъ. Въ обращеніи находилось, такимъ образомъ, ассигнацій уже на 100 милліоновъ рублей. Сумма эта объявлена была предѣльной и дальнѣйшихъ выпусковъ правительство обѣщало не производить. Однако, обстоятельства заставили скоро перейти и этотъ предѣлъ. Къ концу царствованія Екатерины II сумма обращающихся ассигнацій дошла почти до 158 милліоновъ рублей, и затѣмъ, постепенно возрастаая, подъ вліяніемъ потребности въ средствахъ на чрезвычайные расходы, достигла къ 1810 году 533 милліоновъ рублей, при сильномъ пониженіи курса ассигнаціоннаго рубля. Послѣ Тильзитскаго мира правительство стремится сократить выпускъ бумажныхъ денегъ, и дѣлается попытка упорядочить монетную систему. По плану Сперанскаго, въ 1810 году у насъ была принята система серебрянаго монометаллизма, и монетною единицею объявленъ серебряный рубль, содержащій 4 золотника 21 долю чистаго металла; вмѣстѣ съ тѣмъ было точно установлено достоинство размѣнной серебряной и мѣдной монеты; существовало также предположеніе приурочить цѣну ассигнацій къ серебру. Но приближавшіяся событія 1812 года не дозволили окончить валютную реформу. Правительство было вынуждено обратиться снова къ выпуску ассигнацій и, для упроченія довѣрія къ этимъ знакамъ, установить обязательное обращеніе ихъ по опредѣленному курсу. Огромные выпуски ассигнацій, произведенные во время Отечественной войны, все больше и больше роняли ихъ цѣну, которая въ 1813—1814 годахъ упала до своего низшаго предѣла—20 копѣекъ серебромъ за 1 рубль ассигнаціями. Въ 1817 году количество выпущенныхъ ассигнацій достигло максимальной цифры въ 836 милліоновъ рублей, причемъ курсъ ихъ былъ $25\frac{1}{2}\%$ копѣекъ серебромъ за ассигнаціонный рубль.

Такое сильное обезцѣненіе денегъ и постоянное колебаніе ихъ курса оказывали чрезвычайно вредное вліяніе на народное хозяйство. Производительная дѣятельность народа утратила прочный и устойчивый фундаментъ, всѣ расчеты и имущественныя отношенія перепутались. Съ 1817 года правительство приступаетъ къ исправленію денежнаго обращенія. Главной задачей своихъ мѣропріятій оно ставитъ поднятіе цѣнности ассигнацій путемъ уменьшенія ихъ количества. Для извлеченія ассигнацій изъ обращенія необходимы были, однако, денежные средства, и правительство

добыло ихъ займами, заключенными въ 1817—1822 годахъ. Этимъ путемъ удалось уменьшить къ концу 1823 года сумму ассигнацій на 240 миллионъ рублей, такъ что въ обращеніи осталось еще ихъ 596 миллионъ рублей. За изъятіемъ такого количества ассигнацій, можно было бы ожидать значительнаго улучшенія ихъ курса, но на дѣлѣ этого не оказалось — результаты получились самыя ничтожныя. Между тѣмъ займы обошлись правительству весьма дорого. Заключенные номинально на сумму 426 миллионъ, они при реализаціи дали лишь около 322 миллионъ рублей. Въ виду дороговизны и малоуспѣшности этого способа, пришлось отказаться отъ дальнѣйшихъ попытокъ поднять курсъ ассигнацій путемъ уменьшенія ихъ количества.

Съ назначеніемъ Министромъ финансовъ графа Канкрина, заключеніе займовъ для погашенія ассигнацій совершенно прекратилось. Усилія правительства направляются теперь на укрѣпленіе курса ассигнацій. Благодаря принятымъ мѣрамъ, курсъ ассигнацій настолько упрочился, что въ теченіе шести лѣтъ (въ 1833—1838 годахъ) онъ оставался почти на одномъ уровнѣ.

По этому фактически установившемуся курсу правительство и произвело *девальвацию* ассигнацій. Манифестомъ 1 іюля 1839 года курсъ ассигнацій, въ размѣрѣ $3\frac{1}{2}$ ассигнаціонныхъ рублей за 1 рубль серебромъ, объявленъ неизмѣннымъ. Для перехода къ металлическому обращенію необходимо было усилить размѣнный фондъ, а также приучить населеніе къ кредитнымъ знакамъ, ходящимъ наравнѣ съ серебромъ и золотомъ. Съ этой цѣлью въ 1840 году была открыта *депозитная касса* для пріема серебряной монеты, слитковъ серебра и золота и для выдачи, вмѣсто этихъ вкладовъ, *депозитныхъ билетовъ*. Билеты эти размѣнивались на серебро во всякое время и на всякую сумму и скоро приобрѣли общее довѣріе. Когда ходженіе депозитныхъ билетовъ настолько упрочилось, что они почти перестали предъявляться къ обмѣну, и когда, такимъ образомъ, въ депозитной кассѣ накопилось около 49 миллионъ рублей серебромъ и золотомъ, было приступлено, по почину Императора Николая Павловича, къ дальнѣйшей реформѣ денежнаго обращенія. По манифесту 1-го іюня 1843 года начался обмѣнъ всѣхъ ассигнацій на *государственные кредитные билеты*, которые должны были безпрепятственно размѣниваться на звонкую монету *à pari*. Такихъ кредитныхъ билетовъ было выпущено на 170 миллионъ рублей, которые и замѣнили собой 596 миллионъ рублей ассигнацій. Для обезпеченія размѣна кредитныхъ билетовъ образованъ былъ металлическій фондъ золотой

и серебряной монеты въ размѣрѣ $\frac{1}{8}$ части суммы выпущенныхъ билетовъ.

Въ теченіе девяти лѣтъ послѣ этой реформы, т.-е. до 1853 года, наше денежное обращеніе было въ цвѣтущемъ положеніи. Несмотря на увеличеніе суммы кредитныхъ билетовъ, курсъ ихъ, благодаря соответственному увеличенію размѣннаго фонда, держался почти *à pari*. Начавшаяся вскорѣ Крымская война потребовала громадныхъ денежныхъ затратъ, и правительство вынуждено было произвести рядъ выпусковъ кредитныхъ билетовъ на общую сумму около 400 милліоновъ рублей, такъ что къ концу 1857 года общая сумма билетовъ превышала 700 милліоновъ рублей. Первые выпуски еще обезпечивались звонкой монетой въ принятомъ размѣрѣ, но при послѣдующихъ въ размѣнный фондъ вносились лишь незначительная часть стоимости выпущенныхъ билетовъ. Удержать размѣнъ при такихъ обстоятельствахъ было невозможно, и въ концѣ 50-хъ годовъ онъ былъ приостановленъ. За прекращеніемъ размѣна, кредитные билеты сдѣлались бумажными деньгами съ принудительнымъ курсомъ. Въ виду, однако, наступившаго послѣ войны оживленія у насъ торгово-промышленной жизни, курсъ кредитныхъ билетовъ держался до середины 60-хъ годовъ на уровнѣ 90—95 коп.

Чтобы довести цѣнность рубля до его нарицательнаго достоинства, въ 1862 году правительствомъ была сдѣлана попытка открыть размѣнъ кредитныхъ билетовъ по постепенно повышающемуся курсу. Для пополненія размѣннаго фонда былъ заключенъ вѣнскій заемъ, который далъ 96 милліоновъ рублей. Фонда этого оказалось, однако, недостаточно для размѣна, и Государственный банкъ, чтобы не исчерпать его окончательно, вынужденъ былъ черезъ годъ приостановить размѣнъ.

Восточная война 1877—78 годовъ заставила опять обратиться къ новымъ чрезмѣрнымъ выпускамъ, и къ 1 января 1879 года общая сумма кредитныхъ билетовъ достигла небывалой дотолѣ цифры 1,188 милліоновъ рублей. Столь быстрое и значительное увеличеніе количества кредитныхъ билетовъ немедленно отразилось на ихъ курсѣ, который упалъ до 63,1 коп. Въ 1881 году правительствомъ рѣшено было изъять изъ обращенія всю сумму кредитныхъ билетовъ, выпущенныхъ во время войны, и, въ этихъ видахъ, изданъ былъ указъ о погашеніи кредитныхъ билетовъ въ теченіе 8 лѣтъ, ежегодно по 50 милліоновъ рублей. Предположеніе это, однако, не было осуществлено въ полномъ объемѣ, и къ 1887 году кредитныхъ билетовъ было изъято всего на 87 милліоновъ рублей. Потребность въ денежныхъ знакахъ къ этому времени настолько

увеличилась, что уже въ слѣдующемъ году явилась необходимость въ новомъ выпускѣ кредитныхъ билетовъ на 30 милліоновъ рублей. Какъ этотъ выпускъ, такъ и всѣ послѣдовавшіе за нимъ въ 90-хъ годахъ такъ называемые *временные выпуски* производились подѣ обезпеченіе золотомъ рубль за рубль.

Отказавшись отъ мысли поднять цѣнность рубля путемъ уменьшенія количества денежныхъ знаковъ въ обращеніи, правительство всѣ усилія свои направило затѣмъ къ укрѣпленію курса рубля и къ накопленію металлическаго фонда. Посредствомъ покупокъ золота за границей и отчисленій изъ государственныхъ средствъ, нашъ металлическій фондъ къ 1897 году былъ доведенъ до 500 милліоновъ рублей, т.-е. увеличенъ за десятилѣтіе почти въ три раза. Съ цѣлью упроченія курса рубля предпринять былъ рядъ мѣръ, направленныхъ къ ограниченію спекулятивныхъ сдѣлокъ съ рублемъ и къ непосредственному воздѣйствію на его курсъ путемъ покупки и продажи траттъ. Мѣры эти дали вполне благоприятный результатъ, и колебанія курса постепенно уменьшились.

Накопленіе значительнаго золотого запаса и устойчивость курса рубля позволили, наконецъ, въ 1895 году привести въ исполненіе мѣру, проектированную еще въ царствованіе Императора Александра III, именно, разрѣшить сдѣлки на русскую золотую монету и допустить взносъ ея во всѣ правительственныя кассы по установленному Министерствомъ финансовъ курсу. Въ декабрѣ 1895 года курсъ опредѣленъ былъ въ 1 рубль 50 копѣекъ кредитныхъ за 1 рубль золотомъ. Курсъ этотъ былъ закрѣпленъ на неопредѣленное время и наконецъ окончательно *фиксированъ* указомъ 3-го января 1897 года. Этимъ же указомъ цѣна золотой монеты была приноровлена къ цѣнѣ кредитнаго рубля, и установлено чеканить золотую монету съ прежнимъ содержаніемъ чистаго золота, но съ обозначеніемъ цѣны на полуимперіалахъ, вмѣсто 5 рублей, 7 рублей 50 копѣекъ и на имперіалахъ, вмѣсто 10 рублей, 15 рублей. Такимъ образомъ было введено у насъ *золотое металлическое обращеніе*. Съ этихъ поръ фактически возстановленъ размѣръ кредитныхъ билетовъ на золотую монету.

Въ 1897 году была установлена чеканка *новой золотой монеты* 5-тирублеваго достоинства въ $1\frac{1}{3}$ имперіала, и *денежной единицей* опредѣленъ золотой рубль, равный 17,424 долямъ чистаго золота; съ 1898 года стала чеканиться золотая монета въ 10 рублей. Наконецъ, въ 1899 году изданъ монетный уставъ, который объединилъ въ себѣ всѣ новыя постановленія о монетной системѣ.

Обращеніе кредитныхъ билетовъ опредѣляется Высочайшимъ

указомъ 29 августа 1897 года объ основаніяхъ выпуска этихъ билетовъ и указомъ 14 ноября того же года о надписяхъ на кредитныхъ билетахъ. На основаніи перваго изъ этихъ указовъ, кредитные билеты выпускаются Государственнымъ банкомъ въ количествѣ, строго ограниченномъ настоятельными потребностями денежнаго обращенія, и не иначе, какъ подъ обезпеченіе золотомъ. Пока сумма выпущенныхъ кредитныхъ билетовъ не превышаетъ 600 милліоновъ рублей, обезпеченіе золотомъ должно быть не менѣ половины суммы выпущенныхъ билетовъ; кредитные же билеты, выпускаемые сверхъ 600 милліоновъ рублей, должны быть обезпечены золотомъ, по крайней мѣрѣ, рубль за рубль.

Вторымъ изъ упомянутыхъ указовъ на Государственный банкъ возложена обязанность размѣнивать кредитные билеты на золотую монету безъ ограниченія суммы, причемъ размѣнъ этихъ билетовъ, какъ государственныхъ денежных знаковъ, обезпечивается, независимо отъ металлическаго покрытія билетныхъ выпусковъ, всемъ достояніемъ государства; кредитные билеты обращаются на тѣхъ же основаніяхъ, какъ и золотая монета, представителями которой они служатъ. Въ настоящее время кредитные билеты выпускаются четырехъ достоинствъ—въ 500, 100, 25 и 3 руб. Въ обращеніи имѣются также билеты прежнихъ выпусковъ достоинствомъ въ 10, 5 и 1 рубль, которые постепенно извлекаются изъ оборота.

Кредитные билеты печатаются въ Экспедиціи заготовленія государственныхъ бумагъ. Экспедиція учреждена въ 1818 году и находится въ вѣдѣніи Министерства финансовъ; ближайшее заведываніе ею возложено на управляющаго и его товарища. Устройство казенной фабрики для печатанія бумажныхъ денежных знаковъ, каковой является Экспедиція, имѣетъ цѣлю, путемъ усовершенствованныхъ техническихъ приемовъ изготовленія, затруднить поддѣлку этихъ знаковъ и тѣмъ обезопасить страну отъ появленія фальшивыхъ денегъ. Въ тѣхъ же видахъ въ Экспедиціи печатаются и остальные государственныя бумаги, какъ, напримѣръ, свидѣтельства государственныхъ займовъ, почтовые и гербовыя марки и т. п., а равно болѣе цѣнныя частныя бумаги, главнымъ образомъ, акціи и облигаціи торгово-промышленныхъ предпріятій. Представляя собою самостоятельное казенное предпріятіе, Экспедиція содержится за счетъ платы, получаемой отъ заказовъ. Въ видахъ предупрежденія злоупотребленій, производство Экспедиціи подчинено строгой регламентаціи и контролю.