Многоуважаемому
Николаю Семеновичу Суворову
от А. Бишофа

W 5.0
252

А. Бишофъ.

КРАТКІЙ ОБЗОРЪ

ИСТОРІИ И ТЕОРІИ БАНКОВЪ

СЪ ПРИЛОЖЕНІЕМЪ

Ученія о биржевыхъ операціяхъ.

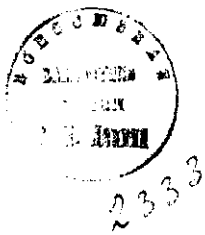
Переводъ съ нѣмецкаго студента С. Окиовскаго

ПОДЪ РЕДАКЦІЕЙ ПРИВАТЪ ДОЦЕНТА ДЕМИДОВСКАГО ЮРИДИЧЕСКАГО ЛИЦЕЯ

В. Левитскаго.

ЯРОСЛАВЛЬ.
Типо-литографія Г. Фалькъ, Духовская ул., собственный домъ.
1887.

Печатано по опредѣленію Совѣта Демидовскаго Юридическаго Лицея.
Директоръ *С. Шпилевскій.*





ПРѢДИСЛОВІЕ АВТОРА.

Предлагаемый вниманію публики „краткій обзоръ“ долженъ служить руководствомъ для школьнаго преподаванія и пособіемъ при самоубученіи въ той именно области знанія, полное знакомство съ которой въ настоящее время оказывается чрезвычайно важнымъ для всякаго человѣка, но которое, тѣмъ не менѣе, насколько можно судить на основаніи печальнаго опыта, еще мало распространено въ обществѣ. Согласно своей главной цѣли — представить въ ясномъ изложеніи организацію банковой системы — это маленькое руководство, вмѣсто излишняго для указанной цѣли нагроможденія статистическаго матеріала, даетъ сжатый обзоръ важнѣйшихъ моментовъ въ исторіи банковаго дѣла. Мы нашли также вполнѣ цѣлесообразнымъ строго отдѣлить ученіе о разсчетныхъ операціяхъ банковъ отъ ученія о банкахъ, какъ посредникахъ въ доставленіи кредита.

Такъ какъ нашъ „краткій обзоръ“ имѣетъ въ виду только изложеніе элементарныхъ началъ банковѣдѣнія, то само собою разумѣется, что снабженіе его ссылками на литературу является совершенно излишнимъ. Подобныя литературныя указанія легко можно найти во всякомъ учебникѣ по политической экономіи. Тѣмъ не менѣе нельзя не обратить особенное вниманіе читателя, что огромная масса цѣнныхъ свѣдѣній и наблюденій заключается въ трудахъ Адольфа Вагнера, который въ настоящее время является заслуженнѣйшимъ германскимъ банковѣдомъ.

Весьма желательно, чтобы въ интересахъ возможно большого распространенія пониманія современнаго кредитнаго хозяйства школа и семья оказали благопріятный пріемъ нынѣ издаваемой нами книжкѣ.

Грацъ. Декабря 1876.

А. Бишофъ.

При бѣдности нашей литературы по банковому дѣлу, какъ переводной такъ и оригинальной, а въ особенности при полномъ почти отсутствіи краткихъ руководствъ по этому предмету, едвали нуждается въ особомъ оправданіи предлагаемый читателю переводъ на русскій языкъ небольшой книжки Бишофа. Если для автора (австрійца) побудительной причиной къ составленію настоящаго очерка являлось чрезвычайно слабое распространеніе элементарныхъ знаній объ одной изъ важнѣйшихъ отраслей общественнаго хозяйства, то таже причина вдвойнѣ могла служить побужденіемъ къ переводу его на русскій языкъ, такъ какъ въ нашемъ отечествѣ эти свѣдѣнія распространены еще менѣе, а злоупотребленія невѣденіемъ публики въ этой области, какъ показываютъ банковые крахи, практикуются еще болѣе, чѣмъ въ западной Европа. Считаемъ не лишнимъ упомянуть, что Бишофъ, сдѣлалъ, до нѣкоторой степени, своей спеціальностью составленіе краткихъ очерковъ по отдѣльнымъ отраслямъ экономической науки—такъ, кромѣ настоящаго сочиненія, которое въ нѣмецкомъ языкѣ носитъ заглавіе—„Compendium des Bankwesens mit Anhang der Lehre vom Börsenwesens fur Schul-und Selbstunterricht“, имъ еще написаны „Katechismus der Finanzwissenschaft“, Leipzig 1885 г. и „Compendium des Geld-Credit und Bankwesens“, 1871 г. Мы остановились на переводѣ перваго изъ нихъ какъ наиболѣе удавшагося автору по ясности изложенія разныхъ техническихъ сторонъ банковѣдѣнія, соединенной въ тоже время съ необходимой сжатостью.

При переводѣ допущены, въ видахъ общедоступности изложенія, нѣкоторыя отступленія отъ подлинныхъ словъ текста, въ тѣхъ мѣстахъ, гдѣ это можно было сдѣлать безъ нарушенія точной передачи мыслей автора.

Ярославль 1887 г. Январь.

В. Левитскій.

ВВЕДЕНІЕ.

1. Что слѣдуетъ понимать подъ современными банками?

Первоначально банки были исключительно конторами, производившими различныя денежныя операціи и преимущественно мѣняльными конторами (лавками). Но уже довольно рано къ мѣняльному дѣлу примыкаютъ операціи по выдачѣ подъ закладъ краткосрочныхъ ссудъ, т. е. ломбардныя операціи, и операціи по торговлѣ векселями, или операціи дисконтныя (учетныя). Мало по малу изъ мѣняльныхъ лавокъ банки стали превращаться въ учрежденія, занимающіеся ссуженіемъ капиталовъ, или операціями по доставленію кредита.

Одновременно съ *активными* операціями, по доставленію кредита, дѣятельность банковъ стала направляться на *пассивныя* операціи, состоявшія въ принятіи капитала въ кредитъ и въ своеобразныхъ операціяхъ по производству платежей.

Вкладчики, которые первоначально отдавали банкамъ свои денежные капиталы въ интересахъ надежнаго ихъ сохраненія, мало по малу стали предоставлять ихъ банкамъ для пользованія. Такимъ образомъ изъ „вкладовъ на храненіе“ развились „вклады для пользованія“, въ качествѣ краткосрочныхъ займовъ или займовъ „до востребованія“. Вмѣсто росписокъ о принятіи вкладовъ (Depositenscheine) появились банковые билеты, а послѣ депозитныхъ банковъ появились эмиссіонные (Zettelbank).

Рука объ руку съ этимъ процессомъ шло развитіе своеобразныхъ платежныхъ операцій въ формѣ компенсаціи или зачета, произ-

водимаго банками. Банка принимавшіе на храненіе денежныя суммы (Gelddepositare) взяли на себя роль посредниковъ при производствѣ между ихъ вкладчиками взаимныхъ платежей, что̀ выполнялось путемъ списыванія и приписыванія къ соотвѣтствующимъ счетамъ вкладчиковъ. Такимъ образомъ, связавъ депозитныя операціи съ переводными (Umschreibe—, Girogeschäft), депозитный банкъ превратился въ переводный.

И такъ, современные банки являются органами, съ одной стороны для производства разсчетныхъ операцій, съ другой—для посредничества въ доставленіи кредита.

2. **Какія формы приняли современные банки, въ качествѣ органовъ для производства разсчетныхъ операцій?—и какіе виды активныхъ операцій комбинируютъ они съ пассивными, въ качествѣ органовъ посредствующихъ въ доставленіи кредита?**

Въ качествѣ органовъ для производства разсчетныхъ операцій современные банки невыступаютъ уже въ формѣ старинныхъ переводныхъ банковъ, а облекаются въ форму банковъ текущаго счета и чековыхъ. Вклады переводнаго банка были вкладами на храненіе, вклады же банковъ текущаго счета и чековыхъ—это вклады для пользованія. Прогрессъ въ области операцій по посредничеству въ доставленіи кредита создалъ также изъ банковъ хозяйственное учрежденіе для производства разсчетныхъ операцій.

Въ качествѣ посредниковъ при доставленіи кредита, банки комбинируютъ отдѣльные виды активныхъ операцій съ пассивными и получаютъ свое названіе отъ главнаго вида этихъ комбинированныхъ операцій. Въ новѣйшее время типичными и главными формами банковаго посредничества, при доставленіи кредита, являются тѣ, которыя органически развились изъ старинныхъ операцій,—а именно, депозитныя и эмиссіонныя въ области пассивныхъ операцій, учетныя (Escompte—,Discontogeschäft) и ломбардныя въ области активныхъ операцій. Другими главными формами банковаго посредничества, при доставленіи кредита, являются операціи банковъ недвижимаго кредита, банковъ движимаго кредита и народныхъ.

По различію важнѣйшихъ видовъ активныхъ или пассивныхъ операцій, производимыхъ банками, можно всѣ банки раздѣлить на три большія категоріи: 1) торговые или промышленные, 2) ипотечные и 3) банки движимаго кредита. Торговый банкъ оказываетъ кредитъ предпринимателямъ, нуждающимся въ оборотномъ капиталѣ, ипотечный банкъ доставляетъ кредитъ подъ обезпеченіе постояннаго капитала (земли) своихъ заемщиковъ. Банкъ движимаго кредита имѣетъ своею задачею доставленіе кредита въ слишкомъ обширныхъ размѣрахъ, преслѣдуя, съ сомнительнымъ успѣхомъ, цѣли, которыхъ польза тоже сомнительна.

3. **Какая классификація банковъ построена на различіи въ ихъ правовомъ положеніи?**

На различіи въ правовомъ положеніи банковъ основано дѣленіе ихъ на *частные* и *общественные* Къ частнымъ банкамъ относятся тѣ банковыя операціи, которыя производятъ частныя лица, какъ таковыя (единичныя лица и ихъ компаніоны), къ общественнымъ банкамъ относятся тѣ банковые предпріятія, которыя ведутся банковыми обществами (въ формѣ акціонерныхъ компаній, коммандитныхъ товариществъ, Joint-Stock company) и другими юридическими лицами. *Государственными* нерѣдко называются тѣ банки, операціи которыхъ тѣсно переплетаются съ финансовою дѣятельностью государства, и которые по большей части снабжены особыми привиллегіями, въ качествѣ *центральныхъ* или *монопольныхъ* банковъ.

Банки представляютъ собою необходимые органы народнохозяйственнаго организма и, какъ таковые, они должны были развиться изъ потребностей народнаго хозяйства. Но уже довольно раннее вмѣшательство государства стало задерживать и стѣснять естественное и свободное развитіе банковаго дѣла и санкціонировать, ко вреду послѣдняго, систему привиллегированныхъ государственныхъ и національныхъ банковъ, которые вскорѣ превратились въ монопольные. Поэтому съ достаточнымъ основаніемъ въ новѣйшее время вы-

ставляется требованіе, по которому принципъ свободы промышленности долженъ также распространяться и на банковый промыселъ [1]).

Впрочемъ очень часто различіе между частными и общественными банками проводится въ другомъ смыслѣ. Въ Англіи напр. различаются частные банки, акціонерные (Joint stock banks) и такъ называемые „привиллегированные банки“ (chartered banks). Въ первыхъ, частныхъ банкахъ число участниковъ не можетъ быть больше шести. Послѣдніе (chart b. получаютъ отъ правительства и парламента хартію (charter). по которой отвѣтственность общества ограничивается единственно складочнымъ капиталомъ (къ этой группѣ относятся: банки—англійскій, ирландскій и три древнѣйшихъ банка Шотландіи). Акціонерные бланки (Jointstock-banks)—это банковыя предпріятія съ числомъ участниковъ больше шести и, по большой части, съ неограниченной отвѣтственностью каждаго акціонера всѣмъ его имуществомъ за долги общества. Въ Пруссіи частные банки на оффиціальномъ языкѣ противуполагались главному (центральному) банку Пруссіи.

---

[1]) Раздѣляя взглядъ Бишофа на вредъ банковой монополіи, мы считаемъ необходимымъ замѣтить, что его требованіе банковой свободы значительно уклоняется отъ ученія современной экономической науки. Въ современной политической экономіи получилъ почти всеобщее признаніе взглядъ, что государственное вмѣшательство въ хозяйственный бытъ вообще, въ извѣстныхъ предѣлахъ, не только не стѣсняетъ свободы промышленности, а напротивъ служитъ даже условіемъ существованія свободы, хозяйственной дѣятельности. Позднѣйшіе изслѣдователи банковаго дѣла, какъ напр. проф. Вагнеръ, настаиваютъ на необходимости энергическаго регулированія банковаго дѣла путемъ законодательства (напримѣръ для огражденія интересовъ акціонеровъ банка и т. п.) Государственное вмѣшательство въ банковое дѣло можетъ съ величайшею пользою для народныхъ интересовъ простираться иногда до полнаго огосударствленія нѣкоторыхъ особенно важныхъ отраслей кредита, какъ это можно видѣть на напримѣрѣ нашего государственнаго крестьянскаго банка. Примѣч. Ред.

ЧАСТЬ ПЕРВАЯ

ИСТОРІЯ БАНКОВЪ.

ВВЕДЕНІЕ.

Періоды въ исторіи банковъ.

---

4. На какіе періоды можно раздѣлить исторію банковъ?

Первый періодъ обнимаетъ время отъ основанія въ 1156 г. перваго банка, какимъ былъ венеціанскій, до учрежденія въ 1694 г. англійскаго банка; второй періодъ—время отъ основанія англійскаго банка до конца 18-го столѣтія, а 3-й періодъ продолжается отъ начала 19-го столѣтія до настоящаго времени.

5. Извѣстны ли были античнымъ народамъ банки въ нынѣшнемъ значеніи слова?

Въ классическія времена не существовало банковъ въ современномъ значеніи этого слова.

Trapezitae въ Аѳинахъ и argentarii и nummularii въ Римѣ во всякомъ случаѣ производили обороты, которые во многихъ отношеніяхъ можно сравнить съ оборотами современныхъ банковъ. Они брали у частныхъ лицъ капиталы для храненія—въ формѣ поклажи (depositum), при чемъ или вовсе не обязывались платить проценты, или же платили условный, обыкновенно—умѣренный процентъ, въ формѣ creditum—и производили за своихъ вкладчиковъ (депонентовъ) платежи по письменнымъ переводамъ, называвшимся perscriptiones; затѣмъ они сводили счеты со своими вкладчиками посредствомъ списыванія и приписыванія къ счету; наконецъ, они выдавали ссуды подъ

закладъ, а въ нѣкоторыхъ случаяхъ они давали даже просто въ займы. Этого рода операціи представляютъ собою только первыя начала кредитныхъ оборотовъ, дальнѣйшаго развитія которыхъ въ духѣ современныхъ банковъ въ древности нельзя найти даже и слѣда.

6. **Можетъ-ли быть рѣчь о банкахъ въ современномъ значеніи этого слова въ первый періодъ среднихъ вѣковъ?—и затѣмъ, въ какомъ смыслѣ можно считать за начало исторіи настоящаго банковаго дѣла основаніе венеціанскаго банка?**

И въ первый періодъ среднихъ вѣковъ не можетъ быть и рѣчи о банковомъ дѣлѣ въ современномъ значеніи слова. Правда, въ самый ранній періодъ среднихъ вѣковъ были мѣнялы, также точно какъ они существовали въ древности; какъ тѣ, такъ и другіе получили свое названіе отъ стола (τραπέζη, mensa) или отъ скамьи (Bank), на которыхъ они раскладывали свои деньги и считали, такъ что у грековъ ихъ стали называть τραπεζίται, у римлянъ—mensarii, а въ средніе вѣка—банкирами (Banker, Banquiers). Эти мѣнялы-банкиры существовали уже въ срединѣ 13-го столѣтія, когда вексель въ современномъ его видѣ впервые введенъ въ оборотъ, и являлись какъ бы естественными посредниками вексельнаго оборота,—кромѣ того, подобно τραπεζίται, argentarii, и nummularii древности, они принимали на храненіе вклады и выдавали ссуды подъ закладъ. Но они занимались всѣми этими дѣлами не какъ публичные органы общественнаго кредитнаго хозяйства, а въ качествѣ единичныхъ частныхъ лицъ, преслѣдовавшихъ свои спекулятивныя цѣли. Общественныя кредитныя учрежденія впервые появились въ формѣ банковъ; первымъ изъ нихъ по времени возникновенія надо считать Венеціанскій банкъ, основанный въ 1156 г.

Въ такомъ именно смыслѣ исторія настоящаго банковаго дѣла начинается съ учрежденіемъ венеціанскаго банка.

7. На чемъ основывается положеніе, что второй періодъ начинается основаніемъ перваго англійскаго банка?

Основаніе англійскаго банка нужно считать за начало періода въ исторіи банковаго дѣла не только по тѣмъ соображеніямъ, что англійскій банкъ самъ по себѣ представляетъ могущественнѣйшее банковое учрежденіе въ мірѣ, но еще и потому, что съ теченіемъ времени англійскій банкъ своей организаціей и практической дѣятельностью сталъ оказывать громаднѣйшее вліяніе на всѣ главные банки земнаго шара.

8. По какимъ основаніямъ принято считать новый, третій, періодъ въ исторіи банковъ съ начала 19-го столѣтія?

3-й періодъ въ исторіи банковъ принято считать съ начала нынѣшняго столѣтія потому, что только съ нашего столѣтія кредитное хозяйство и связанные съ нимъ банки явились и стали дѣйствовать не только въ бойкихъ торговыхъ пунктахъ цивилизованнаго міра, но и у громаднѣйшаго числа культурныхъ народовъ, и что только въ 19-мъ столѣтіи выступили наружу всѣ свѣтлыя и темныя стороны кредитнаго хозяйства и банковаго дѣла. Но существуютъ еще болѣе глубокія основанія, по которымъ нужно признавать наше столѣтіе за начало новой эпохи въ исторіи банковъ, а именно — съ начала 19-го столѣтія начинаютъ приводить въ связь кредитное хозяйство и банковое дѣло съ разрѣшеніемъ соціальнаго вопроса, т. е. съ задачей, состоящей въ въ томъ, чтобы путемъ банковыхъ учрежденій доставить возможность личнаго кредита, уничтожить пропасть между владѣющими и невладѣющими классами и такимъ образомъ перекинуть мостъ для неимущаго, но нравственнаго работника къ переходу отъ бѣдственнаго положенія пролетарія къ существованію болѣе достойному человѣка.

ПЕРВЫЙ ОТДѢЛЪ.

Исторія банковаго дѣла отъ основанія Венеціанскаго банка до учрежденія англійскаго банка (1156—1694).

---

9. Какіе вопросы требуютъ отвѣта при изученіи исторіи банковаго дѣла за первый періодъ его развитія?

При разсмотрѣніи банковаго дѣла въ первый періодъ его развитія весьма важно отвѣтить на три вопроса. Первый вопросъ касается чисто внѣшнихъ моментовъ, а именно мѣста и времени возникновенія отдѣльныхъ банковъ этого періода. Второй вопросъ касается поводовъ къ основанію подобныхъ банковъ или, другими словами, задачи и характера этихъ банковъ. Наконецъ, третій вопросъ касается судьбы основанныхъ въ первомъ періодѣ банковъ, и въ данномъ случаѣ особенное вниманіе обращается на характеръ отношенія между банкомъ и государствомъ.

10. Какіе банки основаны въ первый періодъ?

Въ первый періодъ исторіи банковаго дѣла основаны 8 банковъ —въ слѣдующихъ мѣстахъ: 1) венеціанскій банкъ въ 1156 г., 2) банкъ барцелонскій въ 1349 г., 3) генуэзскій банкъ св. Георгія въ 1407 г., 4) амстердамскій—въ 1609, 5) гамбургскій—въ 1619, 6) нюренбергскій—въ 1621 г., 7) роттердамскій—въ 1635 г. и 8) шведскій—въ 1657 г. Такимъ образомъ по отношенію къ своему возникновенію первый изъ этихъ 8-ми банковъ принадлежитъ 12-му, второй—14-му, третій—15-му, а остальные пять—17-му вѣку. Изъ нихъ два основаны въ Италіи, одинъ—въ Испаніи, два—въ Нидерландахъ, два—въ

Германіи и два въ Скандинавіи, слѣдовательно трое изъ нихъ — романскаго происхожденія, а остальные пять — германскаго. То на первый взлядъ очень странное обстоятельство, что въ остальной Европѣ, а особенно въ Англіи, банковое дѣло вводилось и развивалось только въ послѣдующія времена, объясняется тѣмъ, что въ средніе вѣка представителями всемірной торговли были итальянцы и нѣмцы, а съ наступленіемъ новаго времени — послѣ паденія гегемоніи португальцевъ — нидерландцы, по отношенію къ которымъ впослѣдствіи явились во всѣхъ отношеніяхъ, могущественные конкурренты въ лицѣ англичанъ, которые въ продолженіи всѣхъ среднихъ вѣковъ занимали въ экономическомъ отношеніи лишь такое положеніе, какое въ настоящее время занимаютъ напр. княжества дунайскія, съ тѣмъ единственнымъ различіемъ, что англичане въ средніе вѣка вывозили шерсть, въ то время какъ главнымъ предметомъ вывоза современныхъ придунайскихъ княжествъ служитъ хлѣбъ.

11. Какія экономическія потребности вызвали основаніе банковъ?

Прежде всего, при наличности троякого рода экономическихъ потребностей, нужно различать три различныхъ повода къ основанію банковъ. Эти экономическія потребности слѣдующія: а) необходимость въ возможно болѣе безопасномъ сбереженіи отдаваемыхъ на храненіе благъ или цѣнностей, въ особенности благородныхъ металловъ и денежныхъ капиталовъ; б) настолько же настоятельная нужда въ упрощеніи разныхъ платежей, съ цѣлію возможно бо́льшаго уменьшенія расходовъ и неудобствъ, сопряженныхъ съ частыми платежами наличными деньгами; в) необходимость въ постоянномъ мѣрилѣ цѣнностей, которое можно было бы принять за основаніе при опредѣленіи товарныхъ цѣнъ.

12. Въ какой мѣрѣ способствовали только что указанныя экономическія потребности возникновенію депозитныхъ (сохранныхъ) и переводныхъ (жиро-) банковъ?

Эти три потребности вызвали возникновеніе депозитнаго и пе-

реводнаго банковъ, которые въ продолженіи всего перваго періода своей исторіи являлись единственными образцами при организаціи банковаго дѣла. Передводныя операціи предполагаютъ наличность депозитныхъ операцій, и притомъ депозитныхъ операцій, при которыхъ идетъ рѣчь не просто о „вкладахъ на храненіе“, а о такъ называемыхъ на техническомъ банковомъ языкѣ „вкладахъ для оборотовъ“. Поэтому банкъ перваго періода иногда называютъ просто переводнымъ (жиро) банкомъ.

13. Въ чемъ заключалась сущность переводныхъ операцій жиро-банковъ?

Сущность переводныхъ операцій жиро-банковъ состояла въ томъ, что взаимные платежи вкладчиковъ одного и того же банка производились не путемъ фактической передачи денегъ, а посредствомъ простаго переписанія въ банковыхъ книгахъ опредѣленныхъ суммъ со счета должника въ счетъ кредитора, или простаго „жирированія“ (giriren), какъ тогда называли это переписываніе. Каждый вкладчикъ имѣлъ такимъ образомъ въ банкѣ особый счетъ для записыванія его вкладовъ, а именно одинъ листъ въ банковой книгѣ, на которомъ записывались причитающіяся ему суммы, и если ему приходилось произвести кому либо платежъ, то онъ поручалъ путемъ письменнаго приказа переписать извѣстную сумму со своего актива (Haben) на активъ своего кредитора, который (активъ) увеличивался такимъ образомъ на соотвѣтствующую сумму. Вкладчики могли въ любое время по своему усмотрѣнію получать обратно свои взносы, за которые они получали проценты не въ бо̀льшемъ размѣрѣ, чѣмъ они получали бы за кассовые запасы, которые они должны были бы имѣть въ томъ случаѣ, еслибы не принимали участія въ операціяхъ переводныхъ банковъ. Расходъ, съ которымъ сопряжены банковыя операціи, покрывались малыми вычетами со вкладныхъ суммъ и незначительнымъ опредѣленнымъ процентомъ за каждое переписываніе счетовъ.

14. Въ какой мѣрѣ переводный банкъ удовлетворяетъ тѣ экономическія потребности, въ наличности которыхъ усматривается поводъ къ учрежденію банковъ?

Изъ самой природы переводныхъ операцій, посредствомъ которыхъ платежъ наличными замѣняется платежемъ, совершающимся путемъ перешсываніи въ книгахъ, явно слѣдуетъ, что переводный банкъ вполнѣ удовлетворяетъ потребности въ надежномъ сохраненіи капиталовъ, а въ особенности потребности въ упрощеніи платежей, во избѣжаніе расходовъ и неудобствъ, съ которыми сопряжены частые платежи наличными деньгами.

Что касается потребности въ постоянномъ или опредѣленномъ мѣрилѣ цѣнностей, то она вполнѣ удовлетворялась по крайней мѣрѣ тѣми жиро-банками, въ которыхъ,—какъ напр. въ банкахъ амстердамскомъ и гамбургскомъ— вкладами могли служить лишь слитки чистаго металла безъ примѣсей или же монеты, оцѣненныя по стоимости заключающагося въ нихъ чистаго металла, причемъ отданный на храненіе металлъ оставался нетронутымъ въ кладовыхъ банка и представлялъ собою лишь цѣну (Währung) вполнѣ опредѣленныхъ вѣсовыхъ частей чистаго (благороднаго) металла. Эта устойчивость цѣнности металлическихъ денегъ (Währung) имѣла громадное значеніе въ тѣ времена безправія, когда монетное дѣло, являясь финансовою регаліей, безцеремонно эксплуатировалось правительствомъ, и монета либо съ самого начала чеканилась плохаго качества, либо уже впослѣдствіи подвергалась обрѣзыванію со стороны людей, которые спеціально этимъ дѣломъ занимались.

15. Какая была другая причина учрежденія банковъ въ первомъ періодѣ?

По отношенію къ дѣйствительному процессу развитія банковаго дѣла нельзя утверждать, что всѣ переводные банки обязаны своимъ возникновеніемъ соображеніямъ народнохозяйственной цѣлесообразности переводныхъ операцій или потребности въ упрощеніи платежей

и въ постоянномъ и опредѣленномъ мѣрилѣ цѣнностей, и что всѣ они явились результатомъ свободнаго уговора вступившихъ между собою въ союзъ участниковъ. Напротивъ того, нужно признать, что къ основанію банковъ нерѣдко принуждало само государство, которое соединяло всѣхъ своихъ должниковъ въ одну корпорацію, дозволяя имъ переносить свои требованія къ государству отъ одного къ другому, такъ что основнымъ капиталомъ банка служилъ государственный долгъ. Есть поводъ полагать, что уже венеціанскій банкъ возникъ именно такимъ путемъ, а генуэзскій банкъ обязанъ своимъ учрежденіемъ государственнымъ займамъ, которые образовали основной капиталъ банка и были обезпечены государственными доменами. Но то обстоятельство, что государство побуждало къ учрежденію переводныхъ банковъ, нисколько не измѣняло ни технической стороны банковой организаціи, ни народнохозяйственнаго значенія разъ основанныхъ банковъ, причемъ удовлетворявшіяся путемъ переводныхъ операцій экономическія потребности при банкахъ, основанныхъ подъ вліяніемъ государства, были тѣ же, что и при банкахъ, обязанныхъ своимъ возникновеніемъ свободному соединенію лицъ, принадлежавшихъ къ торговому міру.

16. Выполняли ли уже банки перваго періода какую нибудь высшую функцію кредитнаго хозяйства?

Банки перваго періода существовали только въ двухъ формахъ— депозитныхъ и переводныхъ банковъ. Ихъ задача ограничивалась пріемомъ вкладовъ на храненіе и для завѣдыванія, надежнымъ сохраненіемъ принятыхъ денегъ, упрощеніемъ формъ разсчета и доставленіемъ постояннаго и опредѣленнаго мѣрила цѣнностей. Внѣ этихъ предѣловъ старые жиро—банки не исполняли ни одной высшей функціи кредитнохозяйственнаго характера. Правда, полагаютъ, что уже генуэзскій банкъ (1407) выпускалъ ноты (Noten), или билеты на сумму своихъ требованій къ государству, но у насъ нѣтъ вѣрныхъ извѣстій относительно характера и формы подобныхъ опера-

ціи по выпуску банковыхъ билетовъ, производившихся тогда банкомъ Св. Георгія (Casa di San Giorgio).

Затѣмъ банкъ амстердамскій (1609) выдавалъ свидѣтельства — т. н. цертификаты — о принятіи имъ на храненіе денежныхъ суммъ, и, такъ какъ эти цертификаты могли за незначительную плату быть переписываемы на имя другихъ лицъ, то они такимъ образомъ стали предметомъ оборота, подобно позднѣйшимъ нотамъ, или билетамъ. Тѣмъ не менѣе только что упомянутые цертификаты продолжали быть ни чѣмъ инымъ, какъ депозитными свидѣтельствами, или расписками въ полученіи (Recepisse), которыя отнюдь не имѣли правоваго и народнохозяйственнаго характера нотъ, или билетовъ, а наибольшее ихъ значеніе состояло лишь въ томъ, что они дали первый толчекъ къ позднѣйшему учрежденію эмиссіонныхъ банковъ.

Наконецъ, шведскій банкъ (1657) выпустилъ въ 1661 году кредитивы (вѣрющія письма), которые должны были исполнять назначеніе нотъ, или билетовъ; притомъ выпускъ этотъ былъ совершенъ по побужденію правительства, которое употребило эти кредитивы для производства своихъ платежей, давъ предварительно обѣщаніе размѣнять ихъ на металлическую монету. Но, когда эти кредитивы, которые по формѣ своей были также ни чѣмъ инымъ, какъ депозитными свидѣтельствами, и первоначально размѣнивались по первому требованію на наличную монету, уже въ 1664 году потеряли эту способность быть размѣниваемыми на звонкую монету и были снабжены принудительнымъ курсомъ, то они превратились въ настоящія бумажныя деньги.

Такимъ образомъ, если относительно генуэзскаго банка еще подлежитъ сомнѣнію, производилъ ли онъ выпуски нотъ, или билетовъ, то относительно находившихся въ оборотѣ депозитныхъ свидѣтельствъ амстердамскаго банка можно сказать лишь то, что они, вѣроятно, послужили поводомъ къ учрежденію эмиссіонныхъ банковъ, а по отношенію къ кредитивамъ шведскаго банка можно констатировать, что они изъ депозитныхъ свидѣтельствъ — какими они были

по своей формѣ, хотя фактически даже выполняли роль нотъ или билетовъ—въ скоромъ времени превратились въ бумажныя деньги съ ихъ характеристическими чертами—неразмѣнностью и принудительнымъ курсомъ. Возникновеніе эмиссіонныхъ банковъ совершается лишь во второмъ періодѣ, а именно въ моментъ учрежденія въ 1604 г. англійскаго банка.

17. **Какая судьба постигла банки перваго періода?**

Изъ всѣхъ банковъ перваго періода, т. е. изъ всѣхъ переводныхъ банковъ по настоящее время одинъ лишь гамбургскій банкъ продолжаетъ существовать въ первоначальномъ своемъ видѣ. Всѣ остальные уже давно прекратили свое существованіе, и, насколько можно судить по сохранившимся до насъ извѣстіямъ, всюду основной причиной ихъ исчезновенія были частыя ссуды, которыя они стали оказывать государству, чѣмъ и былъ подорванъ кредитъ банка.

Венеціанскій банкъ прекратилъ свое существованіе въ 1797 г. одновременно съ венеціанской республикой. О конечной участи барцелонскаго банка не имѣется никакихъ свѣдѣній. Генуэзскій банкъ существовалъ лишь до 1740 года, когда онъ подвергся разграбленію со стороны австрійцевъ; тѣмъ не менѣе доказано, что послѣднее обстоятельство послужило лишь случайнымъ поводомъ, а не настоящею причиною гибели банка, жизненная сила котораго еще задолго до этого была ослаблена, благодаря тѣсному соединенію кредитныхъ операцій банка съ кредитомъ государства. Старинные переводные банки Нюренберга, Роттердама и Швеціи прекратили также существованіе въ своемъ первоначальномъ видѣ. По отношенію къ роковой связи банковаго кредита съ государствомъ очень поучительна исторія амстердамскаго банка, какъ ее передаетъ Макъ-Куллохъ.

18. **На какіе главные моменты нужно обратить особенное вниманіе въ исторіи амстердамскаго банка?**

Амстердамскій банкъ былъ основанъ въ 1619 г. изъ сообра-

женій чисто торговыхъ, и въ основаніи его организаціи положены правила чисто купеческія, причемъ его цѣлью отнюдь не было оказываніе какой либо поддержки государству въ финансовыхъ затрудненіяхъ послѣдняго или даже простое вмѣшательство въ подобнаго рода дѣла. Амстердамъ былъ значительнымъ центромъ всемірной торговли, и вполнѣ естественно, что тамъ находились въ обращеніи монеты всѣхъ странъ Европы. Но многія изъ нихъ такъ износились и испортились, что ихъ средняя цѣна была почти на 9% ниже ихъ номинальной стоимости. Такимъ образомъ денежный оборотъ города подвергался значительнымъ колебаніямъ. Преимущественно для устраненія этого неудобства и для установленія настоящей цѣны или „pari“ обращавшихся денегъ амстердамскіе купцы и учредили банкъ по образцу венеціанскаго.

Первоначальный капиталъ этого банка образовали испанскіе дукаты. Испанскій дукатъ—это была серебряная монета, которую Испанія отчеканила во время войны съ Голландіею; вслѣдствіе условій торговаго баланса вся эта монета перешла въ Голландію, т. е. обогатила ту самую страну, для покоренія которой она чеканилась. Банкъ впослѣдствіи сталъ принимать монеты всѣхъ странъ, какъ изношенныя, такъ и новыя, по ихъ настоящей стоимости, а самъ платилъ полновѣсной образцовой монетой страны, за что онъ отсчитывалъ себѣ только стоимость чеканки; за вклады же банкъ давалъ вкладчикамъ кредитъ въ своихъ книгахъ или банковыя деньги.

Амстердамскій банкъ объявилъ, что онъ не станетъ давать ссудъ изъ денегъ, отдаваемыхъ ему на храненіе, и что онъ намѣренъ хранить въ своихъ ящикахъ все числящееся у него по книгамъ. Когда въ 1672 Людовикъ XIV дошелъ до Утрехта, то почти всѣ, имѣвшіе счета къ банкѣ, потребовали обратно свои вклады. Послѣдніе выплачивались такъ аккуратно, что не могло возникнуть никакого подозрѣнія относительно честныхъ намѣреній банковой администраціи. Многія монеты, которыя тогда были выплачиваемы, носили на себѣ явные слѣды пожара, постигшаго помѣще-

ніе банка вскорѣ послѣ основанія послѣдняго. Такое положеніе вещей сохранилось приблизительно до средины текущаго столѣтія, когда правители банка тайно дали взаймы часть наличныхъ денегъ Остъ-Индской компаніи и правительству. Религіозный магистратъ, или вѣрнѣе, магистратъ религіозныхъ обывателей приводилъ правленіе банка къ обычной присягѣ въ томъ, что все будетъ сохранено въ порядкѣ, и добродушный голландскій народъ вѣрилъ, какъ бы въ религіозный догматъ, что цѣнность всякаго гульдена, находившагося въ оборотѣ въ формѣ банковыхъ денегъ (ассигнацій), сохраняется въ кладовыхъ банка въ металлическихъ деньгахъ, запечатанныхъ и обезпеченныхъ клятвою, честностью и доброй политикой. Это слѣпое довѣріе было уничтожено въ декабрѣ 1790 г. объявленіемъ, что банкъ оставитъ за собою 10% всякаго вклада и что не возвратитъ ни одного вклада, величина котораго ниже 2500 гульденовъ.

Этому покорились и даже все простили. Но спустя 4 года, во время вступленія французовъ въ Голландію, банкъ былъ принужденъ объявить, что онъ ссудилъ $10^1/_2$ милліонами голландское и вестфрисландское государства и остъ-индскую компанію, что, слѣдовательно, онъ этой суммы не въ состояніи возвратить своимъ вкладчикамъ, которымъ онъ однакожъ охотно передаетъ свои требованія къ этимъ государствамъ. Тогда банковые билеты, которые до того времени давали 5% лажа, тотчасъ пали на 16% ниже al pari.

Этотъ моментъ былъ временемъ паденія учрежденія, которое въ теченіи продолжительнаго времени пользовалось неограниченнымъ кредитомъ и оказывало хозяйственному обороту великія услуги. Сумма сокровищъ, находившихся въ подвалахъ банка, была оцѣнена въ 1575 году въ 33 милліона гульденовъ.

19. Слѣдуетъ ли сожалѣть о гибели стараго переводнаго банка?

Нельзя не признать, что переводные банки на извѣстной ступени развитія народнаго хозяйства оказали благотворное

вліяніе на экономическую жизнь народовъ. Но такъ же категорически нужно сказать, что въ настоящее время переводные банки сами себя пережили. И гамбургскій переводный банкъ уже болѣе не соотвѣтствуетъ современнымъ потребностямъ оборота. При современномъ правовомъ порядкѣ и при современномъ положеніи монетной системы и фактическомъ положеніи монетнаго дѣла, услуги, которыя оказывалъ обороту старый переводный банкъ, не могутъ имѣть никакого значенія. Въ качествѣ безопаснаго мѣста для храненія имуществъ и учрежденія, охраняющаго постоянство отношенія между цѣнами благородныхъ металловъ, переводный банкъ оказывается вполнѣ излишнимъ; особое нормированіе цѣнности благородныхъ металловъ со стороны банка, какъ это практикуется гамбургскимъ банкомъ, является лишь условіемъ, затрудняющимъ развитіе кредитнаго оборота. Что же касается переводныхъ операцій, то онѣ въ современныхъ банкахъ совершаются гораздо раціональнѣе и съ бо́льшимъ успѣхомъ, чѣмъ въ старомъ переводномъ банкѣ.

ВТОРОЙ ОТДѢЛЪ.

Исторія банковъ со времени учрежденія англійскаго банка (1694 г.) до конца 18 го столѣтія.

---

20. На какіе вопросы слѣдуетъ отвѣтить при изученіи исторіи банковаго дѣла во второмъ періодѣ?

Необходимо отвѣтить на слѣдующіе вопросы: 1) какіе банки учреждены въ указанномъ періодѣ? 2) какія функціи кредитнаго хозяйства они осуществляли, и какова была ихъ судьба? и, наконецъ, 3) насколько учрежденные въ этомъ періодѣ банки способствовали дальнѣйшему развитію и усовершенствованію банковаго дѣла?

21. Какіе банки учреждены во второмъ періодѣ?

Въ числѣ банковъ, основаніе которыхъ относится ко второму періоду исторіи банковаго дѣла, нужно указать на слѣдующіе: 1) англійскій банкъ, основанный въ 1694 г.; 2) затѣмъ три древнѣйшихъ шотландскихъ банка, а именно, а) шотландскій банкъ, учрежденный въ 1695 г., королевскій шотландскій банкъ, основанный въ 1727 г. и основанный въ 1746 г. банкъ британской компаніи для торговли холстомъ; 3) вѣнскій банкъ 1703 г.; 4) банкъ шотландца Джона Ло, основанный въ 1716 г. въ Парижѣ; 5) копенгагенскій банкъ 1736 г.; 6) прусскій банкъ 1765 г.; 7) прусскій банкъ, основанный въ 1772 г. для морской торговли; 8) парижская учетная касса 1776 г.; 9) петербургскій банкъ 1780 г.; 10) нюренбергскій банкъ, основанный въ томъ же году; 11) ма

дридскій банкъ 1782 года и 12) наконецъ, ирландскій банкъ, основанный въ 1783 году. Учрежденіе всѣхъ остальныхъ банковъ относится уже къ 19-му столѣтію.

Къ самымъ важнымъ изъ только что перечисленныхъ банковъ нужно отнести шотландскіе, англійскій и парижскій, основателемъ котораго былъ Джонъ Ло. А потому нужно сообщить самыя существенныя свѣдѣнія объ основаніи этихъ банковъ.

22. Каковы главные моменты въ исторіи англійскаго банка?

Планъ учрежденія англійскаго банка составленъ главнымъ образомъ шотландцемъ Уильямомъ Пэттерзономъ. Правительство одобрило планъ, надѣясь при помощи этого банка легче получить капиталы и такимъ образомъ выдти изъ своихъ финансовыхъ затрудненій. Тотчасъ стали отовсюду раздаваться голоса противъ основанія привилегированнаго банка, такъ какъ отъ подобнаго банка ожидали монополизированія денежнаго рынка и поблажекъ правительственному произволу. Одни только заинтересованные въ учрежденіи подобнаго банка золотыхъ дѣлъ мастера, которые до сего времени рядомъ съ евреями и переселившимися въ Англію итальянцами были главными представителями банковыхъ операцій, а также лондонскій банкъ—смотрѣли вполнѣ благосклонно на новое предпріятіе, такъ какъ при помощи новаго банка они надѣялись освободиться отъ необходимости безпрерывно ссужать правительству денежные капиталы.

Основной капиталъ банка состоялъ изъ 1.200.000 фунтовъ стерлинговъ, которые государство тотчасъ забрало въ свои руки. Банку позволено было выпускать ноты, или билеты до суммы своего капитала и принимать вклады для пользованія за извѣстные проценты. Кромѣ того банку предоставлено было право дисконтировать векселя, торговать золотомъ и серебромъ, продавать товары и вообще предметы, подъ которые имъ выданы были ссуды, буде послѣднія не уплочены по истеченіи трехъ мѣсяцевъ отъ наступленія срока ихъ платежа. Всякая торговля товарами

безусловно воспрещалась банку. Что касается управленія этого банка, то льготною королевскою грамотой отъ 27 Іюля 1694 г. было постановлено, что банкъ находится подъ завѣдываніемъ управляющаго (Gouverneur), помощника управляющаго и 24 директоровъ, которые избираются ежегодно, между 25-мъ марта и 25-мъ апрѣля, изъ числа членовъ компаніи, удовлетворяющихъ опредѣленнымъ условіямъ. Какъ управляющій, такъ и помощникъ его и директоры должны быть природными англійскими подданными и имѣть въ банкѣ вкладъ—управляющій неменѣе 4000 ф. ст, помощникъ его не менѣе 3000, а каждый изъ директоровъ не менѣе 2000 ф. ст. на свое имя и для собственнаго употребленія. Тринадцать или болѣе изъ директоровъ, въ числѣ которыхъ непремѣнно долженъ быть либо управляющій, либо его помощникъ, образуютъ правленіе для завѣдыванія банковыми операціями и для назначенія должностныхъ лицъ и служителей. Каждый изъ избирателей долженъ держать въ банкѣ 500 или болѣе фунтовъ на свое имя и для собственнаго употребленія и можетъ пользоватся лишь однимъ голосомъ. Обыкновенныя общія собранія должны состояться 4 раза впродолженіе года, а чрезвычайныя—столько разъ, сколько окажется необходимымъ. Въ этихъ общихъ собраніяхъ большинствомъ голосовъ дѣлаются измѣненія въ уставѣ и новыя постановленія, непротиворѣчащія законамъ; постановленія этого рода имѣютъ силу послѣ утвержденія ихъ правительствомъ.

Пэттерзонъ не долго оставался въ числѣ директоровъ. Благодаря интригамъ, творецъ этого учрежденія былъ удаленъ отъ своего собственнаго произведенія, и о концѣ его жизни нѣтъ никакихъ достовѣрныхъ свѣдѣній.

Привилегія банка нѣсколько разъ была подтверждаема. За всякое подобное продленіе ея банкъ долженъ былъ расплачиваться новымъ займомъ правительству, такъ что въ 1818 г. правительственный долгъ банку достигъ громадной суммы 14 мил. ф. стер.

Другими важнѣйшими событіями въ исторіи англійскаго банка являются пріостановки со стороны банка платежей и ограни-

ченіе его привилегіи. Пріостановка платежей послѣдовала въ 1797 г., по случаю вызванныхъ войною торговыхъ кризисовъ. Парламентъ санкціонировалъ эту временную мѣру посредствомъ особаго закона, который много разъ возобновлялся. Въ 1817 г. банкъ опять сталъ производить платежи на наличную монету. Что касается банковыхъ билетовъ (нотъ) то нужно обратить вниманіе на то, что въ 1703 г. запрещено было на всемъ протяженіи англійскаго королевства основывать банки съ числомъ членовъ выше шести. Но въ 1826 г. привилегія эта измѣнена въ томъ смыслѣ, что внѣ окружности, отстоящей отъ Лондона на 65 англійскихъ миль, число членовъ банка можетъ быть неограниченное. Наконецъ, при возобновленіи льготной грамоты банка въ 1833 г. законодательное собраніе истолковало монополію банка въ томъ смыслѣ, что только въ эмиссіонныхъ банкахъ число членовъ должно быть ограничено шестью, для другихъ же банковыхъ предпріятій это ограниченіе не имѣетъ законнаго основанія.

Англійскій банкъ до настоящаго времени остается могущественнѣйшимъ въ мірѣ банковымъ учрежденіемъ.

23. Какимъ образомъ совершалось развитіе банковаго дѣла въ Шотландіи?

Проэктъ шотландскаго банка былъ составленъ англійскимъ купцомъ Джономъ Голлэндомъ, а учрежденіе его воспослѣдовало въ царствованіе Вильгельма III на основаніи акта шотландскаго парламента. Первоначальный капиталъ банка состоялъ изъ 1.200.000 ф. стер. на шотландскія, или 100,000 ф. на англійскія деньги. Парламентскій актъ освободилъ капиталы банка отъ всякихъ налоговъ и податей и снабдилъ его привилегіей, заключавшеюся въ исключительномъ правѣ производить по всей Шотландіи банковыя операціи. Привилегія эта была затѣмъ отмѣнена въ 1705 г. Цѣли, для достиженія которыхъ банкъ этотъ былъ основанъ, и форма его управленія въ существенныхъ чертахъ совпадаютъ съ цѣлями и формою управленія англійскаго банка.

Шотландскій банкъ уже въ 1704 г. сталъ выпускать билеты въ одинъ ф. стерлинговъ а вскорѣ затѣмъ принимать также и вклады съ уплатой соотвѣтствующаго процента. Первоначальный капиталъ Королевскаго Банка Шотландіи состоялъ изъ 151,000 фунтовъ стерлинговъ.

Британское общество полотняныхъ издѣлій, какъ показываетъ названіе его, первоначально образовалось для выдѣлки льняныхъ издѣлій, но вскорѣ оно превратилось въ настоящее банковое товарищество

Ни одно изъ банковыхъ товариществъ, учреждавшихся послѣ этого въ Шотландіи, не представляло собой ассоціаціи съ ограниченной отвѣтственностью ея членовъ; напротивъ того, каждый изъ участниковъ товарищества отвѣчалъ всѣмъ своимъ имуществомъ за долги банка. Послѣ состоявшейся въ 1705 г. отмѣны привилегіи шотландскаго банка, свобода банковаго дѣла въ Шотландіи уже не ограничивалась ни однимъ закономъ. Съ этого времени шотландскіе банки развивались вполнѣ свободно. Государство не находило ни одного обстоятельства, которое побуждало бы его вмѣшиваться въ ходъ банковыхъ операцій. Благодаря такой политикѣ государства, банки пріобрѣли громадное довѣріе со стороны народа и распространились по всей странѣ. Особенное развитіе получили въ Шотландіи депозитныя операціи, особенно потому, что шотландскіе банки уже съ самаго начала своего существованія стали принимать незначительные денежные вклады, которые и отдавали на проценты.

Въ 1826 г. оказалось, что со времени возникновенія банковъ въ Шотландіи публика потеряла во всемъ банковомъ оборотѣ не болѣе 36,000 ф. ст.

Шотландскіе банки еще по настоящее время пользуются репутаціей солиднѣйшихъ банковыхъ учрежденій между всѣми существующими.

24. Какимъ образомъ совершался процессъ возникновенія банковъ во Франціи?

Какъ извѣстно, царствованіе Людовика XIV во Франціи ознаменовалось величайшимъ разстройствомъ государственныхъ финансовъ. Дефицитъ возрасталъ неимовѣрно, и такъ какъ расходы достигали приблизительно 2,870 милліоновъ франковъ, между тѣмъ какъ доходовъ было всего на сумму приблизительно въ 880 мил. фр., то естественно, приходилось ежегодно около 2000 милліоновъ получать посредствомъ займовъ. При такихъ финансовыхъ затрудненіяхъ государства является къ регенту Франціи Шотландецъ Джонъ Ло съ проэктомъ основать королевскій банкъ, который производилъ бы операціи на счетъ государства. Но, такъ какъ проэктъ этотъ былъ отвергнутъ королевскимъ совѣтомъ, то Ло предложилъ основать частный банкъ, капиталъ котораго долженъ былъ образоваться путемъ частной подписки; причемъ по проэкту Ло банкомъ этимъ должны управлять сами акціонеры, но подъ контролемъ государственной коммиссіи. Жалованной грамотой отъ 2 мая 1716 г. дано разрѣшеніе открыть подобный банкъ подъ названіемъ „banque générale“ (главный банкъ). Акціонерный капиталъ банка опредѣлили въ 6 мил. фр., для полученія которыхъ выпущено было 1,200 акцій по 5,000 ливровъ.

Операціи банка были слѣдующія: 1) выпускъ нотъ, или банковыхъ билетовъ; 2) учитываніе векселей и вообще бумагъ, обращающихся въ торговлѣ; 3) пріемъ серебра для храненія; 4) посредничество въ платежахъ торговцевъ на наличныя деньги или посредствомъ переписыванія въ счетахъ по книгамъ и, наконецъ, 5) трасированіе векселей по предъявленію на монетныя правленія во французскихъ провинціяхъ или на банкировъ иностранныхъ государствъ. Едва банкъ былъ основанъ, какъ онъ пріобрѣлъ такое громадное довѣріе, что при основномъ капиталѣ въ 6 милліоновъ франковъ онъ могъ выпустить билетовъ на сумму въ 50 мил.; со дня на день возрастали вклады золота и серебра, сопровождаемые соотвѣтствующимъ спросомъ на билеты.

Въ 1718 г. генеральный банкъ превратился въ королевскій банкъ (banque royale), т. е. въ государственный, причемъ директоромъ оставленъ Ло. Между тѣмъ Ло учредилъ вестъ-индскую компанію съ капиталомъ въ 100 мил., образовавшимся изъ 2.000.000 акцій, каждая по 500 фр., для колонизаціи и эксплуатаціи земель, расположенныхъ при рѣкѣ Миссисипи. Причемъ королевскому банку, независимо отъ привилегіи вестъ-индской компаніи, дано исключительное право торговли съ Остъ-индіей и полномочіе къ выпуску соотвѣтствующаго количества новыхъ акцій.

Для облегченія выпуска этихъ акцій и для поднятія въ то же время понизившагося курса акцій вестъ-индской компаній хитрый шотландецъ придумалъ злоупотребленіе ажіотажемъ: онъ обязался въ извѣстный промежутокъ времени скупить акціи по ихъ нарицательной стоимости и уплатить разницу между биржевою и номинальной цѣнами, а въ тоже время онъ старался при помощи цѣлой плеяды агентовъ вездѣ расхваливать бумаги и всѣми средствами повышать ихъ курсъ. Спекуляція удалась: цѣна акцій вскорѣ стала возрастать въ геометрической прогрессіи, и общая ихъ сумма поднялась до такой величины, которая смущала человѣческое воображеніе. Но вмѣсто того, чтобы умѣрять бѣшеную спекуляцію, охватившую весь народъ, Ло пошелъ еще дальше—онъ задался цѣлію уплатить весь государственный долгъ новыми цѣнными бумагами или акціями вестъ-индской компаніи, предложивъ кредиторамъ государства обмѣнять свои рентныя бумаги на миссисипскія бумаги, получившія вскорѣ названіе „фантастическихъ“. И эта спекуляція въ началѣ имѣла замѣчательный успѣхъ. Едва акціи были выпущены, какъ курсъ ихъ поднялся въ 3, 5 и даже 10 разъ выше ихъ номинальной цѣны, и, благодаря возрастанію цѣны акцій въ 30 разъ выше номинальной цѣны, первоначальный основной капиталъ изъ 1,500 милліоновъ превратился въ фиктивную сумму въ 45 милліардовъ. Легкимъ барышамъ въ этой азартной игрѣ, подобной которой не знали ни прежде, ни послѣ, соотвѣтствовало безпримѣрное въ исторіи легкомысліе въ расхо-

дахъ. Вся Франція предалась минутному наслажденію, и Ло, виновникъ этого, былъ чуть не обоготворяемъ. Принцы искали его милости, а княгини цѣловали ему руку. "Какую часть тѣла должны у него цѣловать прочія дамы"? спрашиваетъ вдова герцогиня-Орлеанская въ одномъ изъ своихъ писемъ.

Минута эта естественно не продолжалась долго, и сладкое упоеніе смѣнилось горькимъ отрезвленіемъ.

Когда оказалось, что доходъ съ акцій далеко не оправдалъ ожиданій, то курсъ акцій впродолженіе недѣли понизился съ 20,000 до 10,000 ливровъ. Затѣмъ закономъ 27-го февраля 1720 года постановлено, что никто не въ правѣ имѣть благородныхъ металловъ въ слиткахъ болѣе 500 фунтовъ, а излишекъ всякій обязанъ размѣнять на билеты, подъ угрозою, въ противномъ случаѣ, конфискаціи этой излишней суммы и денежнаго штрафа въ 10,000 фунтовъ. Когда же 5-го марта курсъ билетовъ банка понизился до половины ихъ номинальной цѣны, то во всей Франціи поднялась такая тревога, которая совершенно сокрушила Ло вмѣстѣ съ его системой. Въ іюнѣ банкъ совершенно пріостановилъ платежи, а въ концѣ года за акцію, номинальной стоимостью въ 500 фунтовъ ст., съ трудомъ можно было получить луидоръ. Тысячи семействъ доведены были до нищенства. Самъ Ло убѣжалъ изъ Франціи безъ средствъ къ существованію и умеръ за границею въ бѣдности и неизвѣстности.

Исторія не знаетъ подобнаго примѣра, въ которомъ бы благотворныя и опасныя стороны кредита такъ драматически проявились, какъ въ грандіозной постройкѣ и неслыханномъ паденіи твореній шотландца Ло.

25. Какая судьба постигла остальные банки втораго періода?

Что касается остальныхъ банковъ, основанныхъ во второмъ періодѣ, то относительно ихъ судьбы можно ограничиться весьма немногими указаніями. Значительное количество этихъ банковъ и, между прочимъ, банкъ, основанный въ 1703 г. въ Вѣнѣ, пошло по

ложному пути, подобному тому, на который мы указали въ исторіи банка Ло. Обыкновенно такой банкъ занимался правительственными дѣлами и выпускалъ чрезмѣрное число билетовъ. Оканчивалось дѣло обыкновенно тѣмъ, что правительство должно было взять его въ свои руки или ввести его въ кругъ своего финансоваго управленія, какъ это случилось въ 1783 году съ вѣнскимъ банкомъ, или же банкъ просто прекращалъ свое существованіе.

Отъ всѣхъ подобныхъ банковъ только два учрежденія отличались какъ способомъ своего возникновенія, такъ и направленіемъ своихъ операцій. Мы говоримъ о Прусскомъ банкѣ и объ основанномъ Фридрихомъ II банкѣ для морской торговли.

Оба учрежденія эти призваны къ жизни правительствомъ, которое также снабдило ихъ основнымъ капиталомъ и приняло на себя завѣдываніе ими. Главнымъ назначеніемъ Прусскаго банка было служеніе лишь цѣлямъ частныхъ лицъ, а не доставленіе постоянныхъ займовъ государству; напротивъ, банкъ для морской торговли уже съ самаго начала представлялъ чисто государственную торговую компанію, которая преимущественно заключала государственные займы и проявляла свое вліяніе на торговлю при помощи государственныхъ бумагъ.

26. Въ какой мѣрѣ содѣйствовало дальнѣйшему усовершенствованію банковаго дѣла основаніе банковъ во второмъ періодѣ?

Для правильнаго разрѣшенія этого вопроса необходимо изслѣдовать различіе въ характерѣ банковыхъ операцій между первымъ и вторымъ періодами.

Нельзя забывать, что банки перваго періода по существу своему были переводными банками, которые либо охраняли вклады отъ воровъ, огня и другихъ опасностей, либо завѣдывали вкладами съ цѣлью упрощенія путемъ переписыванія счетовъ формы денежныхъ разсчетовъ и установленія постоянства мѣрила цѣнностей. Вклады, принимавшіеся переводными банками, были ис-

ключительно вкладами для храненія и завѣдыванія. Существо этихъ вкладовъ не уполномочивало депозитарія на употребленіе ихъ для выдачи ссудъ посредствомъ ломбардной операціи и учитыванія векселей. Слѣдовательно и вкладчикъ не могъ имѣть никакого основанія къ полученію по этимъ вкладамъ процентныхъ денегъ; напротивъ того, онъ еще долженъ былъ платить извѣстную сумму за храненіе и завѣдываніе этими вкладами.

Впервые въ банкахъ втораго періода изъ пріема вкладовъ для пользованія путемъ отдачи ихъ на проценты развилась новая депозитная операція, въ сравненіи съ которой старыя депозитныя операціи банковъ перваго періода совершенно блѣднѣютъ по своему вліянію на кредитный оборотъ. Во вкладахъ для пользованія заключается зародышъ современныхъ депозитныхъ оборотовъ, въ смыслѣ предоставленія капиталовъ въ безсрочное или краткосрочное пользованіе банку, который употребляетъ эти вклады для своихъ учетныхъ и ломбардныхъ операцій и платитъ за пользованіе этими вкладами извѣстные проценты. Такимъ образомъ изъ стараго переводнаго банка развился депозитный банкъ.

Одновременно съ этимъ шло величественное развитіе современнаго эмиссіоннаго банка.

Уже нѣкоторые изъ переводныхъ банковъ выпускали суррогаты металлическихъ денегъ, которые стали циркулировать въ торговомъ оборотѣ. Но эти циркулировавшіе суррогаты нѣкоторыхъ переводныхъ банковъ по существу своему были ничѣмъ инымъ, какъ депозитными свидѣтельствами (росписками), которыя, согласно существу переводнаго банка, въ отличіе отъ банковыхъ билетовъ обезпечивались наличнымъ металлическимъ фондомъ; кромѣ того эти суррогаты металлическихъ денегъ обладали гораздо меньшею способностью обращаться на рынкѣ, чѣмъ банковые билеты. Настоящіе же банковые билеты, въ смыслѣ приказа банка къ самому себѣ, уплачиваемые по предъявленію и выдаваемые лишь на круглыя суммы, впервые стали выпускаться лишь банками втораго періода.

27. Въ чемъ заключается народнохозяйственное значеніе послѣдовавшихъ во второмъ періодѣ преобразованій и нововведеній въ области банковаго дѣла?

Изъ послѣдующихъ разъясненій, изложенныхъ во второй части этой книжки, станетъ очевидно, что путемъ депозитныхъ операцій капиталы изъ мертвыхъ и непроизводительныхъ превращаются въ производительные, какъ для занимающаго ихъ, такъ и для отдающаго ихъ въ займы; что такимъ образомъ депозитныя операціи споспѣшествуютъ съ одной стороны подъему національнаго производства, а съ другой—росту національныхъ капиталовъ. Тамъ, гдѣ депозитныя операціи получили распространеніе среди всѣхъ классовъ общества, онѣ оказываютъ громадное вліяніе на улучшеніе экономическаго положенія рабочаго класса.

Одинъ человѣкъ, въ продолженіи многихъ лѣтъ имѣвшій сношенія съ различными банками, который, затѣмъ, обстоятельно познакомился съ дѣлами стирлингскаго, эдинбургскаго, пертскаго, эбердинскаго и глазговскаго банковъ, объявилъ коммиссіи, составленной изъ членовъ нижней палаты, что въ банкахъ, съ которыми онъ велъ сношенія, бо́льшая половина вкладовъ состояла изъ суммъ въ 10-200 фун. ст. Когда его спросили, какому классу общества принадлежатъ эти незначительные по своимъ размѣрамъ вклады, онъ далъ слѣдующій отвѣтъ:

„Въ значительныхъ промышленныхъ центрахъ, какъ напр. Глазго, такимъ классомъ является классъ рабочій; въ незначительныхъ же городахъ, подобно Перту и Эбердину, подобные вклады незначительныхъ размѣровъ принадлежатъ прислугѣ, рыбакамъ и тому подобнымъ лицамъ, которыя изъ своихъ доходовъ сберегаютъ малыя суммы, пока онѣ не достигаютъ величины банковаго вклада. Имъ въ настоящее время удобно отдавать свои деньги въ сберегательныя кассы, гдѣ онѣ остаются до тѣхъ поръ, пока сумма ихъ не доходитъ до 10 ф. ст., т. е. минимальной величины вкладовъ, принимаемыхъ банками. Когда эти сбереженія достигаютъ такой высоты, они переносятся ихъ владѣльцами въ банки. Система

банковъ въ Шотландіи обусловливаетъ такимъ образомъ широкое распространеніе сберегательныхъ кассъ. Каждые 6 или 12 мѣсяцевъ подобные вкладчики являются въ банкъ и къ процентнымъ деньгамъ, нарошимъ за послѣднее полугодіе или годъ къ капитальной суммѣ вкладовъ, они присоединяютъ сбереженія отъ своего труда; и такимъ образомъ капиталы ихъ не только не уменьшаются, а напротивъ того постоянно прирашаются изъ процентовъ на проценты, пока наконецъ вкладъ не доходитъ до суммы въ 100-300 ф. ст., и хозяинъ его въ такомъ случаѣ уже въ состояніи купить или выстроить себѣ домъ или же изъ подмастерьевъ перейти въ рядъ мастеровъ. Большая часть банковыхъ вкладчиковъ принадлежитъ именно къ этому классу, и значительнѣйшая часть нашихъ состоятельнѣйшихъ фермеровъ и фабрикантовъ прошла только что описанный путь сбереженій.“

Здѣсь пока неумѣстно изслѣдовать народнохозяйственное значеніе эмиссіоннаго банка, но изъ послѣдующихъ объясненій, касающихся теоріи банковаго дѣла, будетъ вполнѣ ясно, какія выгоды принесли народному хозяйству вообще кредитные суррогаты металлическихъ денегъ, въ какой мѣрѣ они послужили дѣлу сбереженій въ народномъ богатствѣ, облегчивъ возможность быстраго обращенія цѣнностей и вызвавъ усиленіе производства. А билеты банковые отличаются отъ прочихъ кредитныхъ суррогатовъ металлическихъ денегъ не съ принципіальной стороны, а съ формальной, и преимущественно по отношенію къ способности замѣщать въ оборотѣ деньги. *)

*) Между бумажными деньгами—какъ размѣнными, такъ и неразмѣнными—и банковыми билетами существуетъ болѣе коренное различіе, чѣмъ полагаетъ Вишофъ, раздѣляющій въ данномъ случаѣ возрѣніе сторонниковъ т. наз. «currency theory». Какъ показалъ Tooke въ своей «History of prices», различіе между размѣнными бумажными деньгами и банковыми билетами заключается не только въ границѣ, до которой можетъ быть доведенъ выпускъ тѣхъ и другихъ безъ нарушенія ихъ размѣнности, но и въ способѣ выпуска этихъ двухъ родовъ кредитныхъ бумагъ. Размѣнныя бумажныя день-

Банковые билеты обладаютъ подобной способностью въ гораздо большей степени, чѣмъ переводные и простые векселя, снабженные надписями, или депозитныя свидѣтельства, именныя и на предъявителя, или приказы настоящихъ переводныхъ банковъ. Но банковые билеты никоимъ образомъ не могутъ быть признаны, вопреки общему на нихъ взгляду, самыми важными кредитными суррогатами благородныхъ металловъ.

ги выпускаются правительствомъ для уплаты: 1) личныхъ расходовъ суверена или правительственной власти; 2) за общественныя работы и постройки; 3) жалованья чиновникамъ; 4) издержекъ по содержанію флота и войска. Банковые же билеты во 1) выдаются по большей части лицамъ, которыя уже имѣютъ свои вклады въ банкѣ или же вообще долговыя требованія на банкъ, причемъ лицамъ этимъ предоставляется на выборъ получить требуемую сумму золотомъ, кредитомъ по книгѣ или же банковыми билетами. 2) Обезпеченіемъ банковыхъ билетовъ служитъ не только металлическій фондъ банка, но и всѣ долговыя объязательства, которыя банкъ имѣетъ на владѣльцахъ его билетовъ (по векселямъ, текущимъ счетамъ и т. п.). 3) Выпускъ банковыхъ билетовъ всегда сопровождается поступленіемъ въ банкъ для учета соотвѣтствующаго же количества банковыхъ билетовъ, и этотъ учетъ самъ собою регулируетъ размѣръ выпуска новыхъ банковыхъ билетовъ. 4) Обратное поступленіе въ кассу банка происходитъ двумя путями: черезъ уплату по депозитному счету банкиру или чрезъ возвратъ обезпеченій, подъ которыя получены билеты. Только самая незначительная часть банковыхъ билетовъ, выдаваемыхъ нѣкоторымъ фирмамъ и лицамъ, на основаніи чистаго кредита, безъ реальнаго обезпеченія, при поступленіи обратно въ банкъ обмѣнивается на золото. Что касается неразмѣнныхъ бумажаныхъ денегъ, то въ то время, какъ излишній выпускъ банковыхъ билетовъ является почти невозможнымъ, къ выпуску излишняго количества неразмѣнныхъ бумажныхъ денегъ европейскія правительства прибѣгаютъ весьма часто, и такой выпускъ всякій разъ сопровождается паденіемъ курса бумажныхъ денегъ и возвышеніемъ цѣны товаровъ. Самъ Бишофъ въ другомъ мѣстѣ своей книжки, гдѣ онъ говоритъ спеціально о банковыхъ билетахъ, указываетъ на отмѣченныя нами ихъ особенности, но все-таки не проводитъ точнаго разграниченія между ними и бумажными деньгами. Примѣч. Ред.

Путемъ сочетанія операцій текущаго счета, чековыхъ и переводныхъ и восполненія этой комбинаціи институтомъ Разсчетныхъ Палатъ (Clearing-house), въ которыхъ производится приведеніе въ извѣстность баланса, можно гораздо полнѣе и проще произвести максимумъ обращенія товаровъ при минимумѣ металлическихъ денегъ, чѣмъ при помощи эмиссіонныхъ банковъ.

Такимъ образомъ эмиссіонный банкъ представляетъ собою лишь среднюю ступень, какъ бы средніе вѣка, въ исторіи кредитнаго хозяйства. Итакъ, съ одной стороны возникновеніе эмиссіонныхъ банковъ, съ другой стороны постепенное вытѣсненіе банковыхъ билетовъ чекомъ служитъ самымъ очевиднымъ доказательствомъ того, что въ кредитномъ хозяйствѣ, вслѣдъ за процессомъ вытѣсненія металлическихъ денегъ ихъ суррогатами, идетъ процессъ вытѣсненія одного денежнаго суррогата другимъ.

ТРЕТІЙ ОТДѢЛЪ.

Исторія банковъ отъ конца 18-го стол. до настоящаго времени.

28. Какова двойная задача, которую мы должны рѣшить при изложеніи исторіи банковаго дѣла за третій періодъ его развитія?

Изъ предшествовавшаго изложенія хода развитія банковаго дѣла видно, что банками перваго и втораго періодовъ являются слѣдующіе: 1) старый переводный банкъ (Girobank), который ограничивался только пріемомъ вкладовъ на храненіе и для завѣдыванія и путемъ подобныхъ операцій служилъ единственно цѣлямъ надежнаго сохраненія капиталовъ, упрощенія въ формахъ взаимныхъ платежей между вкладчиками и установленія постояннаго мѣрила цѣнностей; 2) депозитный банкъ, принимающій уже вклады въ современномъ смыслѣ этого слова, иначе вклады для пользованія, т. е. краткосрочныя или безсрочныя (до востребованія) ссуды, за которыя онъ платитъ вкладчикамъ проценты, и которыя самъ банкъ путемъ дисконтныхъ (учетныхъ) и ломбардныхъ (закладныхъ) операцій отдаетъ на проценты; 3) эмиссіонный банкъ, выпускающій банковые билеты, т. е. приказы банка на самого себя, выдаваемые на круглыя суммы и принимаемые имъ къ платежу по предъявленію обладателя такого приказа. Имѣя въ виду представить очеркъ развитія банковаго дѣла въ 19-мъ столѣтіи, мы должны во 1-хъ указать на развитіе и судьбу банковъ стараго типа, т. е. переводныхъ и депозитныхъ, во 2-хъ познако-

миться съ совершенно новыми банками, т. е. такими, которые имѣютъ своеобразную организацію и преслѣдуютъ новыя задачи.

29. Чѣмъ долженъ ограничиться обзоръ исторіи банковъ въ 19-мъ столѣтіи?

Въ данномъ случаѣ, конечно, не можетъ имѣть мѣста подробный перечень всѣхъ банковъ, основанныхъ въ громадномъ количествѣ съ начала этого столѣтія, а въ особенности за нѣсколько послѣднихъ десятилѣтій. Здѣсь, слѣдовательно, должны быть обозначены только главные банки и отмѣчены всѣ тѣ обстоятельства, которыя главнымъ образомъ характеризуютъ ходъ развитія разсматриваемыхъ банковъ.

30. Каковы главные моменты въ исторіи депозитныхъ банковъ третьяго періода?

Особенное усовершенствованіе и распространеніе депозитные банки получили въ Англіи и Шотландіи, затѣмъ въ Австріи, Германіи, Швейцаріи, а также въ Сѣверной Америкѣ.

Что же касается различныхъ направленій въ способѣ совершенія современными депозитными банками депозитныхъ операцій, то нужно различать два главныхъ направленія.

Депозитный банкъ принимаетъ капиталы, съ уплатою по нимъ процентовъ, и выдаетъ вкладчикамъ кассовыя росписки на круглыя суммы съ обозначеніемъ срока, на который сдѣланы вклады, или же банкъ предоставляетъ каждому вкладчику счетную книгу (Contobuch), т. е. книгу для записыванія его вкладовъ. Въ такомъ случаѣ депозитный банкъ принимаетъ на текущій счетъ вклады, обыкно-обыкновенно съ уплатою по нимъ процентовъ, хотя и незначительныхъ. Вкладчикъ въ любое время безъ предварительнаго объявленія можетъ располагать своими капиталами въ пользу любаго лица, выдавая послѣднему на банкъ чекъ (письменный краткосрочный ордеръ) или же поручая банку платить по векселямъ того лица.

Въ случаѣ, если оба—упомянутый вкладчикъ-диспонентъ и то лицо, которому онъ желаетъ передать извѣстную сумму,—имѣютъ сношеніе съ однимъ и тѣмъ же банкомъ, то передача совершается посредствомъ простой переводной операціи, состоящей въ переписываніи въ банковыхъ книгахъ; если же должникъ и вѣритель имѣютъ свои текущіе счеты въ различныхъ банкахъ, то передача эта происходитъ путемъ компензаціи, или уравненія счетовъ въ Разсчетной Палатѣ (Clearing-house).

Какъ на самую характерную черту въ развитіи современнаго депозитнаго банка нужно указать на то, что депозитныя операціи въ нихъ все болѣе и болѣе комбинируются съ операціями по текущимъ счетамъ, чековыми и переводными, съ присоединеніемъ еще къ нимъ системы компензаціи или уравненія счетовъ въ Разсчетной Палатѣ. Далѣе нужно отмѣтить еще то, что изъ депозитнаго банка, отдававшаго полученные имъ путемъ вкладовъ капиталы въ займы (посредствомъ учетныхъ и закладныхъ операцій), развился чековый банкъ, или банкъ съ операціями по текущему счету, который конкуррируетъ съ эмиссіоннымъ банкомъ и даже совершенно вытѣсняетъ его изъ того положенія, которое онъ занималъ до послѣдняго времени. Въ Англіи и Америкѣ банковые билеты въ сравненіи съ чеками играютъ въ настоящее время только второстепенную роль. Наконецъ, наступитъ время, когда въ торговыхъ сношеніяхъ только низшихъ классовъ народа будутъ употребляться еще монета или банковые билеты; но и въ этихъ кругахъ система чековъ можетъ быть постепенно введена въ употребленіе при помощи народныхъ банковъ, о возникновеніи которыхъ скажемъ впослѣдствіи (сравни выше стр. 31).

31. Какое вліяніе оказало измѣненіе характера депозитныхъ операцій на эмиссіонный банкъ новаго времени?

Не смотря на то, что еще и въ настоящее время на континентѣ въ ряду различныхъ банковыхъ операцій—операціи по выпуску банковыхъ билетовъ имѣютъ сравнительно очень важное значеніе

по своему вліянію на кредитное хозяйство, однако это значеніе успѣло уже въ той мѣрѣ умалиться, въ какой система чековъ получила примѣненіе и распространеніе.

§2. Какіе европейскіе центральные банки основаны въ 19-мъ столѣтіи?

Семь центральныхъ банковъ Европы, принадлежащихъ къ типу эмиссіонныхъ, основаны всѣ въ послѣднемъ столѣтіи, за исключеніемъ англійскаго банка и прусскаго, преобразованнаго въ настоящее время въ имперскій банкъ, а именно: 1) французскій банкъ основанъ Наполеономъ I-мъ въ 1800 г., 2) австрійскій національный банкъ—въ 1816 г., 3) бельгійскій національный банкъ—въ 1825 г., 4) русскій государственный банкъ—въ 1860 г. и 5) італіанскій національный банкъ—въ 1850 г.

Впрочемъ, нужно замѣтить, что прусскій банкъ, существующій съ 1765 г., получилъ право на выпускъ банковыхъ билетовъ лишь въ 1846 г. Билеты австрійскаго національнаго банка стояли al pari съ монетою до 1848 г. Въ 1848-51 гг., затѣмъ въ 1854—1855, 1859, 1866 гг. (оба послѣдніе періоды совпадали съ моментами, когда пріостановленный въ 1848-мъ г. размѣнъ билетовъ на монету предполагалось возобновить) курсъ билетовъ, выпущенныхъ этимъ банкомъ, потерпѣлъ, благодаря политическимъ кризисамъ, значительныя колебанія (пониженіе ихъ цѣны дошло до 50%). Только недавно австрійскій національный банкъ значительно увеличилъ свой основной капиталъ и сталъ заниматься также ипотечными операціями.

Согласно Положенію о банкѣ 1863 г., которымъ австрійскій рейхстагъ нормировалъ отношенія между банкомъ и правительствомъ, размѣнъ банковыхъ билетовъ на монету долженъ былъ возобновиться въ 1867 г., но послѣ событій 1866 г. и вторичнаго задолжанія государства вопросъ этотъ практически еще не рѣшенъ.

33. Какой характеръ приняло банковое дѣло въ Сѣверной Америкѣ?

Въ 1816 г. въ Сѣв. Америкѣ основанъ привилегированный національный банкъ подъ названіемъ „Банкъ Соединенныхъ Штатовъ.“ Но уже весною 1836 года, послѣ рисковныхъ операцій, банкъ этотъ прекратилъ свое существованіе въ качествѣ государственнаго учрежденія и, только благодаря неслыханнымъ изворотамъ, къ которымъ прибѣгало правленіе, продолжалъ оперировать въ качествѣ частнаго банка до 1837 года, когда это, если можно такъ выразиться, бумажное строеніе окончательно рушилось, погубивъ цѣлыя состоянія огромной массы лицъ.

34. Какіе были наиболѣе замѣчательные нецентрализированные банки этого періода?

Изъ нецентрализированныхъ банковъ, исключая сѣверо-американскихъ, самыми важными являются эмиссіонные банки Англіи, Шотландіи, Ирландіи, Германіи, Швейцаріи, Италіи, затѣмъ нидерландскій банкъ и, наконецъ, стокгольмскій, копенгагенскій, аѳинскій, мадридскій и лиссабонскій банки.

35. Какое значеніе въ новѣйшее время пріобрѣли учетныя и ломбардныя операціи?

Совершенно естественнымъ представляется то явленіе, что по мѣрѣ возрастанія числа депозитныхъ и эмиссіонныхъ банковъ и количества ихъ оборотовъ съ каждымъ годомъ стало возрастать значеніе учетныхъ и ломбардныхъ операцій, такъ какъ объ послѣднія категоріи операцій представляютъ собою лишь активныя операціи, соотвѣтствующія пассивнымъ операціямъ депозитныхъ и эмиссіонныхъ банковъ.

36. Въ частности какое развитіе получили ломбардныя операціи въ своихъ разнообразныхъ формахъ?

Рука объ руку съ развитіемъ кредитныхъ операцій вообще и

биржевыхъ въ частности шло развитіе той ломбардной операціи, при которой ссуды выдаются подъ цѣнныя бумаги (Werthpapierlombard, Effectenvorschuss,—Kostgeschäft), ссуды же съ закладомъ товаровъ могли войти въ употребленіе и пріобрѣсти важное значеніе только по усовершенствованіи системы товарныхъ складовъ (Entrepôts) и варрантовъ, т. е. свидѣтельствъ, удостовѣряющихъ право собственности предъявителя на извѣстное количество товаровъ, хранящихся въ складѣ.

Относительно этого Нейманъ выражается слѣдующимъ образомъ: „цѣлесообразная организація товарной торговли на всемірныхъ рынкахъ и въ могущественныхъ промышленныхъ городахъ вызываетъ концентрированіе торговыхъ сношеній въ общественныхъ или частныхъ магазинахъ—т. называемыхъ Waarenhäuser, Entrepôts, гдѣ товары складываются для надежнаго ихъ сохраненія, и такимъ образомъ они вполнѣ могутъ служить вѣрнымъ обезпеченіемъ закладнаго кредита. Это обстоятельство доставляетъ купцу, будетъ ли то промышленникъ или сельскій хозяинъ, особаго рода реальный кредитъ, который во всякомъ случаѣ возвышаетъ его обыкновенную кредитоспособность, и при томъ самымъ солиднымъ образомъ. Для содѣйствія развитію торговли такого рода кредитомъ былъ созданъ своеобразный кредитный документъ, называемый варрантомъ (Warrant, Lagerschein), или закладнымъ листомъ (récépisse). Этотъ варрантъ, или закладной листъ удостовѣряетъ не только качество (родъ) и количество сохраняемыхъ въ складочномъ магазинѣ товаровъ, но и фактическій размѣръ ссуды, выданной подъ эти товары; а затѣмъ онъ дѣлаетъ возможнымъ переходъ права собственности и залога (закладнаго права) на сохраняемые товары. Непосредственно связанное съ товарнымъ закладомъ (Waarenlombard) созданіе подобныхъ средствъ для кредитнаго оборота, вполнѣ сходныхъ съ чекомъ, и развитіе относящихся сюда операцій имѣетъ громадное значеніе не только для банковаго дѣла, но въ особенности для производства и торговаго оборота.“

Говоря о системѣ магазиновъ или Entrepôts и варран-

товъ, которая уже съ 1803 года получила въ Англіи всеобщее и вполнѣ успѣшное примѣненіе, мы такимъ образомъ уже стоимъ предъ вторымъ пунктомъ предстоящаго намъ изслѣдованія, т. е. предъ вопросомъ о банкахъ, которые являются уже вполнѣ новымъ продуктомъ 19-го столѣтія. Изъ такого рода банковъ предстоитъ намъ главнымъ образомъ упомянуть во 1) о гипотечномъ банкѣ, 2) банкѣ движимаго кредита и 3) народномъ банкѣ.

37. О возникновеніи, распространеніи и значеніи гипотечныхъ банковъ.

Гипотечный банкъ, называемый иногда также земельнымъ банкомъ или банкомъ недвижимаго кредита, обязанъ своимъ возникновеніемъ потребности землевладѣнія въ долгосрочномъ кредитѣ. Задача этого банка состоитъ въ доставленіи долгосрочныхъ займовъ изъ процентовъ подъ залогъ всякаго рода недвижимости—земли и строеній.

Удовлетворить этого рода потребности и разрѣшить такимъ образомъ выше указанную задачу старались уже созданныя непосредственно по окончаніи семилѣтней войны Фридрихомъ Великимъ сельско-хозяйственныя кредитныя общества поземельнаго кредита. Первоначально такое общество землевладѣльцевъ дворянскаго сословія извѣстной провинціи принимало въ займы для своихъ членовъ, нуждавшихся въ кредитѣ, капиталы, выдавая за нихъ закладные листы (Pfandbriefe), и затѣмъ оно же изъ своихъ кассъ производило уплату процентовъ по займамъ и погашеніе ихъ, причемъ имѣнія всѣхъ членовъ гипотекарно и солидарно служили обезпеченіемъ ссудъ кредиторовъ и кассы общества. Тяжеловѣсность устройства этихъ обществъ, съ одной сороны, и все болѣе и болѣе развивавшаяся, съ другой стороны, въ послѣднее время потребность въ селькохозяйственномъ кредитѣ, явившаяся вслѣдствіе потребности въ капиталахъ для выкупа поземельныхъ долговъ и для земледѣльческихъ улучшеній вызывали стремленіе къ усовершенствованіямъ въ области сельскохозяйственнаго кредита. Такимъ путемъ возникла идея объ учрежденіи гипотечныхъ банковъ.

Первымъ и значительнѣйшимъ банкомъ, который во главѣ своихъ операцій поставилъ доставленіе сельскимъ хозяевамъ долгосрочнаго кредита, былъ основанный 28-го марта 1852 года парижскій земельный банкъ (banque foncière), получившій 6-го Іюля 1854 года названіе „Crédit foncier de France.“ Другимъ могущественнѣйшимъ банковымъ учрежденіемъ этого же типа явился привилегированный вѣнскій „Всеобщій австрійскій земельный банкъ“, уставъ котораго утвержденъ императорскими указами 1863 и 1864 г.г. Другіе подобнаго рода банки недвижимаго кредита стали учреждаться въ Австріи, Германіи, Швейцаріи, Италіи, Голландіи и Швеціи.

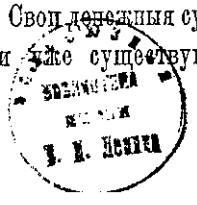
Нужда въ ипотечномъ банкѣ и польза, доставляемая имъ, стоятъ теперь внѣ всякаго сомнѣнія.

38. Историческій ходъ развитія банковъ движимаго кредита (Crèditmobilier).

Образецъ всѣхъ прочихъ банковъ движимаго кредита былъ созданъ обществомъ, учредителями котораго были Исаакъ и Эмиль Перейры, Фульдъ и Оппенгеймъ. Общество это присвоило себѣ названіе „Главное общество движимаго кредита“ и 18-го Ноября 1852 г. было признано въ качествѣ акціонерной компаніи въ силу декрета президента Французской республики Луи-Наполеона.

Согласно своей первоначальной идеѣ банкъ движимаго кредита долженъ былъ главнымъ образомъ функціонировать въ качествѣ учредительнаго банка, т. е. онъ долженъ былъ основывать всякаго рода предпріятія, необходимыя въ интересахъ хозяйственнаго развитія даннаго народа.

Эта идея получаетъ свое осуществленіе въ слѣдующихъ главнѣйшихъ операціяхъ вышеназваннаго „Общества движимаго кредита.“ Банкъ этотъ собираетъ всѣ свободные въ странѣ капиталы, и въ особенности мелкіе и концентрируетъ такимъ образомъ въ своихъ рукахъ первостепенную денежную силу. Свои денежныя суммы онъ употребляетъ для того, чтобы скупать акціи уже существующихъ предпріятій и



вмѣсто этого выпускать свои акціи или же основывать новыя предпріятія съ выпускомъ новыхъ акцій. Какъ скупленныя, такъ и имъ же основанныя предпріятія банкъ этотъ обыкновенно удерживаетъ въ своемъ завѣдываніи до тѣхъ поръ, пока при помощи всегда располагаемыхъ имъ средствъ онъ не обставитъ предпріятія съ технической стороны совершеннѣйшимъ образомъ и не доведетъ его до той степени, когда оно въ состояніи давать наиболѣе высокій чистый доходъ. Какъ скоро цѣль эта достигнута, банкъ продаетъ акціи, цѣна которыхъ успѣла между тѣмъ какъ возможно болѣе повыситься, предоставляя пріобрѣвшему такимъ образомъ самостоятельность предпріятію продолжать хозяйство съ собственнымъ капиталомъ и кредитомъ, а самъ берется за основаніе новыхъ предпріятій.

Crédit mobilier вполнѣ справедливо заслуживаетъ названіе „движимаго кредита“, потому что онъ не останавливается на извѣстомъ предпріятіи продолжительное время, но постоянно переходитъ отъ одного къ другому, останавливаясь на каждомъ въ отдѣльности лишь до тѣхъ поръ, пока не сдѣлаетъ его совершенно самостоятельнымъ. Въ этомъ смыслѣ „crédit mobilier“ можно сравнить съ пароходомъ, который самъ предназначенъ не для транспортированія товаровъ, а для передвиженія буксиромъ большихъ транспортныхъ судовъ, пока они не достигнутъ открытаго моря и попутнаго вѣтра.

Вотъ какова первоначальная и главнѣйшая идея банка движимаго кредита (Crédit mobilier), французскій образецъ котораго въ скоромъ времени уже нашелъ себѣ подражаніе въ другихъ странахъ, и прежде всего такимъ подражаніемъ были—основанный въ 1853 г. „Дармштадскій банкъ для торговли и промышленности“, а въ 1855 г. „Австрійскій банкъ для торговли и промысловъ“. Затѣмъ быстро шло послѣдовательное возникновеніе подобныхъ банковъ въ Германіи, Швейцаріи и Австріи. „Англо-австрійскій банкъ“ въ Австріи обладалъ всѣми характеристическими признаками банка движимаго кредита, занимающагося главнымъ образомъ созданіемъ новыхъ предпріятій.

Но результаты дѣятельности банковъ движимаго кредита нигдѣ не оправдали возлагавшихся на нихъ надеждъ. Одни изъ существовавшихъ до настоящаго времени банковъ движимаго кредита послѣ непродожительныхъ и неудачныхъ опытовъ отказались отъ идеи учредительства и стали заниматься обыкновенными банковыми операціями, какъ напр. это случилось съ превосходно управляемымъ вѣнскимъ „банкомъ для торговли и промысловъ“; другіе же изъ этихъ банковъ, не уклонившіеся отъ основной идеи учредительства, загрязли въ ажіотажѣ, т. е. биржевой игрѣ, стараясь всевозможными хитростями повышать курсъ акцій ихъ предпріятій и затѣмъ своевременно сбывать ихъ по дешевой цѣнѣ, такъ что послѣдующіе владѣльцы подобныхъ акцій слишкомъ поздно узнаютъ истинную природу обѣщанной имъ доходности ихъ капиталовъ.

Катастрофа, недавно разразившаяся надъ австрійскою биржею и народнымъ хозяйствомъ, является главнымъ образомъ результатомъ вышеупомянутой игры учредительныхъ банковъ и ихъ съ внѣшней стороны какъ бы мирныхъ и безкорыстныхъ, но въ дѣйствительности весьма опасныхъ и разбойническихъ вторженій въ область народнаго хозяйства.

До какихъ предѣловъ дошла биржевая игра учредительства во Франціи, доказала учрежденная въ 1855 г. въ Парижѣ акціонерная компанія съ 20 милліонами акцій, каждая по одному франку, „pour le mariage de l'Amérique et de l'Afrique.“ Извѣстные парижскіе процессы 1858 г. о подлогахъ обнаружили между прочимъ, что биржевые игроки разметали по помосту свои акціи, чтобы доставить своему товару весьма сомнительнаго достоинства заманеніе цѣннаго предмета.

Вполнѣ основательно поэтому замѣчаетъ Шэффле: „Еслибы вмѣсто того, чтобы путемъ ажіотажа извлекать незаслуженное вознагражденіе повивальной бабки и перебѣгать къ новымъ насажденіямъ, учредительные банки дѣйствительно занимались болѣе продолжительнымъ акклиматизированіемъ своихъ насажденій, пере-

ходя къ оказыванію покровительства новымъ предпріятіямъ лишь тогда, когда ихъ первоначальныя насажденія пустили глубокіе корни, то этого рода банки, которые въ образѣ crédit-mobilier Перейры потерпѣли рѣшительное фіаско, благодаря постыдной связи съ наполеновскимъ цезаризмомъ, могли бы еще пріобрѣсти себѣ извѣстнаго рода уваженіе. Однако же человѣческія страсти не даютъ права предполагать, чтобы подобная реформа совершилась въ скоромъ времени.

39. Какіе главные моменты нужно отмѣтить въ исторіи народ. ныхъ банковъ, составляющихъ продуктъ новѣйшихъ временъ и извѣстныхъ иногда подъ названіемъ „ремесленныхъ“ или промышленныхъ банковъ?

Какъ показываетъ уже само названіе, банки эти имѣютъ въ виду удовлетвореніе потребности въ кредитѣ бѣднѣйшихъ классовъ народа и преимущественно ремесленниковъ и промышленниковъ, обладающихъ ничтожными капиталами и незначительною кредитоспособностью. Въ самомъ дѣлѣ, съ постепеннымъ развитіемъ машиннаго производства со всѣми вспомогательными средствами, являющимися къ услугамъ крупнаго производства, стала все болѣе и болѣе рѣшительно заявлять о себѣ потребность бѣдныхъ ремесленниковъ и промышленниковъ въ правильномъ и дешевомъ кредитѣ. Попытки къ удовлетворенію этой потребности вызывали возникновеніе народныхъ банковъ.

Сначала за это дѣло взялись отдѣльныя государства и городскія власти, основавшія ссудныя кассы, изъ которыхъ должны были выдаваться ссуды недостаточнымъ, но безпорочнымъ, способнымъ и усернымъ ремесленникамъ и промышленникамъ. Подобнаго рода ссудныя кассы, начиная съ 1848 года, стали возникать въ Пруссіи, Баваріи, Вюртембергѣ, Ганноверѣ, Гессенѣ, Тюрингенѣ и въ другихъ странахъ. Однако результатъ ихъ дѣятельности нисколько не оправдалъ возлагавшихся на нихъ надеждъ, при чемъ только немногіе изъ такъ называемаго мелкаго люда воспользовались благами ссудныхъ кассъ и главнымъ

образомъ по той простой причинѣ, что ремесленники и промышленники лучше властей сознавали, и доказывали, что при помощи постороннихъ пособій кредитъ не только не увеличивается, но даже въ корнѣ подрывается. *)

Поэтому въ болѣе значительныхъ мѣстностяхъ благомыслящіе люди изъ болѣе достаточныхъ классовъ неоднократно стали соединяться въ отдѣльные кружки и образовывать путемъ добровольныхъ взносовъ особые фонды, изъ которыхъ ремесленники и промышленники могли бы получать ссуды за низкіе проценты. Подобнаго рода общество учредилъ Шульце-Деличъ на своей родинѣ, въ Деличѣ. Общество, учрежденное Шульце-Деличемъ отличалось отъ другихъ анологичныхъ обществъ тѣмъ, что въ нихъ сами лица, нуждавшіяся въ кредитѣ, должны были входить въ составъ членовъ и содѣйствовать увеличенію фонда путемъ ежемѣсячныхъ веносовъ величиною въ одинъ зильбельгрошъ. Такимъ

---

*) Государственныя и городскія ссудныя кассы, о которыхъ говоритъ Бишофъ, выдающія ссуды за обыкновенные проценты лицамъ, которыя не могутъ представить никакого другаго ручательства, кромѣ своихъ личныхъ качествъ, являются учрежденіями личнаго кредита, построеннаго на обыкновенныхъ коммерческихъ началахъ и чуждаго какого либо филантропическаго элемента. Такая форма народнаго кредита не можетъ сравняться по своему значенію съ ссудосберегательными товариществами, основанными на началѣ взаимности, но она имѣетъ всѣ преимущества передъ ростовщическимъ кредитомъ, на устраненіе котораго она и разсчитана. Ссудосберегательныя кассы при конторахъ нашего государственнаго банка доказываютъ пользу подобнаго рода учрежденій. Было бы очень жаль, если бы забота государства и городскихъ обществъ о народномъ кредитѣ не шла дальше указанныхъ Бишофомъ попытокъ. Бишофъ въ своей склонности къ фритредерскимъ воззрѣніямъ въ этомъ случаѣ, какъ и во многихъ другихъ мѣстахъ своей книжки, является безъ достаточнаго основанія противникомъ общественной и государственной иниціативы въ коммерческихъ дѣлахъ, которая въ особенности въ примѣненіи къ низшимъ классамъ народа бываетъ полезна, а часто и безусловно необходима. Примѣч. Ред.

образомъ было положено начало примѣненію въ дѣлѣ народнаго кредита принципа самопомощи.

Гораздо дальше пошли уже въ скоромъ времени, а именно въ 1851 г., въ Эйленбургѣ, гдѣ впервые сдѣлана попытка путемъ приложенія круговой поруки примѣнить въ полномъ объемѣ принципъ самопомощи. Не прибѣгая ни къ какой помощи извнѣ, нѣсколько сотъ нуждавшихся въ кредитѣ промышленниковъ и рабочихъ образовали союзъ, принимавшій ссуды и сбереженія съ уплатой опредѣленнаго размѣра процентовъ и подъ круговою порукою всѣхъ членовъ союза. При помощи этихъ займовъ, сопровождавшихся ежемѣсячными взносами, со стороны членовъ по одному зильбергрошу, имъ удалось довести свой фондъ до такихъ значительныхъ размѣровъ, что могли быть удовлетворены всѣ просьбы о выдачѣ ссудъ при наличности вполнѣ надежнаго для нихъ обезпеченія. Такимъ образомъ эйленбургскій союзъ ссудныхъ кассъ былъ первымъ изъ тѣхъ кредитныхъ товариществъ, которыя впродолженіи нѣсколькихъ лѣтъ распространились по всей Германіи и Австріи и все болѣе и болѣе приближались къ настоящимъ народнымъ банкамъ.

Въ 1866 г. въ Германіи числилось уже 925, а въ цислейтанской половинѣ австрійской имперіи—122 подобнаго рода народныхъ банковъ, а вся сумма ссудъ, выданныхъ въ 1866 г. лишь 925-ью германскими народными банками, перешла за 100 м. талеровъ. Съ того времени число народныхъ банковъ въ Германіи и цислейтанской Австріи стало увеличиваться въ возрастающей прогрессіи.

Въ высшей степени своевременна и достойна уваженія была высказанная въ 1871 г. вѣнскимъ „всеобщимъ депозитнымъ банкомъ“ идея, заключавшаяся въ образованіи ссудныхъ и кредитныхъ обществъ, которыя въ сферѣ внутренняго управленія были бы вполнѣ независимы отъ всеобщаго депозитнаго банка, но получали бы отъ послѣдняго финансовую поддержку. Согласно этой программѣ всеобщій депозитный банкъ ограни-

чивается лишь тѣмъ, что во всякое время оказываетъ кредитъ этимъ обществамъ, а въ извѣстныхъ случаяхъ пользуется ихъ кредитомъ, именно когда въ кассахъ этихъ обществъ лежатъ безъ употребленія капиталы; далѣе, всеобщій депозитный банкъ не принимаетъ никакого участія въ первоначальномъ созданіи обществъ, но наблюдаетъ въ извѣстной мѣрѣ за ихъ дѣятельностью, помогаетъ имъ при случаѣ дѣломъ и совѣтомъ и доставляетъ имъ въ достаточной мѣрѣ кредитъ,—однимъ словомъ, онъ является банкиромъ этихъ народныхъ банковъ. Однако у насъ не имѣется никакихъ извѣстій относительно выполненія только что указаннаго проэкта и результатовъ его. Но система народныхъ банковъ получила право гражданства и уже вполнѣ утвердилась въ странахъ, принадлежащихъ венгерской коронѣ, въ Италіи, Англіи, Франціи, Бельгіи, и даже въ Россіи и Египтѣ, причемъ вездѣ она содѣйствовала улучшенію экономическаго положенія низшихъ классовъ народа.

Указаніемъ на возникновеніе и распространеніе народныхъ банковъ можно съ полнымъ удовлетвореніемъ закончить сжатый обзоръ историческаго хода развитія банковой системы.

Съ основаніемъ народныхъ банковъ банковое дѣло выступило въ качествѣ института, служащаго интересамъ не только богатаго, но и бѣднѣйшаго класса народа, причемъ оно стало доставлять средства къ постепенному смягченію противоположности между капиталомъ и трудомъ. Поэтому очень возможно, что въ ряду всѣхъ современныхъ банковъ народный банкъ впервые получитъ призваніе оказать самое продолжительное и благотворное дѣйствіе на хозяйственный бытъ.

ЧАСТЬ ВТОРАЯ.

ТЕОРІЯ БАНКОВЪ.

ПЕРВЫЙ ОТДѢЛЪ.

Банки, какъ учрежденія, занимающіяся посредничествомъ при разныхъ формахъ разсчета.

ВВЕДЕНІЕ.

Кредитныя бумаги, служащія банковому посредничеству въ формахъ разсчета и главныя формы банковаго посредничества вообще.

---

40. Какія бумаги вообще принадлежатъ къ числу кредитныхъ знаковъ?

Къ разряду кредитныхъ знаковъ, или кредитныхъ суррогатовъ денегъ принадлежатъ обыкновенные переводы, векселя, жирированные переводы (Giroanweisungen) и чеки, а также банковые билеты или ноты. Характеристическая черта всѣхъ этихъ бумагъ заключается въ томъ, что получающій ихъ управомоченъ на требованіе извѣстной суммы денегъ, т. е. онъ получаетъ право требовать отъ обозначеннаго въ документѣ должника уплаты указанной въ томъ же документѣ суммы денегъ. Всѣ эти бумаги представляютъ собою документы довѣрія (кредита) на полученіе денегъ и принимаются въ надеждѣ, что ихъ во всякое время можно реализировать, т. е. обѣщанную по нимъ сумму можно въ дѣйствительности получить. При всѣхъ кредитныхъ бумагахъ, или кредитныхъ суррогатахъ денегъ рѣчь идетъ о „раз-

мѣнномъ кредитѣ", и употребленіе любой изъ этихъ бумагъ предполагаетъ существующее одновременно съ этимъ употребленіе денегъ, для сбереженія которыхъ эти бумаги и предназначены.

41. На сколько группъ можно раздѣлить всѣ кредитныя бумаги?

Не смотря на то, что всѣ кредитныя бумаги сходны между собою въ томъ отношеніи, что всѣ онѣ представляютъ собою документы на денежныя требованія, замѣняющіе собою деньги, но въ силу своихъ особенныхъ свойствъ онѣ могутъ быть раздѣлены на три категоріи. Въ то время, какъ при употребленіи первой категоріи кредитныхъ бумагъ, а именно обыкновенныхъ переводовъ и векселей, на первомъ планѣ стоитъ реализированіе денежныхъ долговъ, которые существуютъ уже до выдачи этихъ бумагъ, при второй группѣ, а именно жирированныхъ переводахъ и чекахъ, имѣется въ виду обратное отношеніе, состоящее въ томъ, что въ данномъ случаѣ прежде установляются права денежныхъ требованій, т. е. долги на комъ либо, а затѣмъ уже пишутся жирированные переводы и векселя, которые вмѣсто денегъ передаются тѣмъ, которымъ нужно производить платежи. Третью категорію кредитныхъ бумагъ образуютъ банковые билеты, посредствомъ которыхъ выпускающій ихъ создаетъ и удостовѣряетъ право требованія насебя, при отсутствіи какого либо долговаго отношенія до выдачи этого документа.

42. Въ какой связи стоитъ усовершенствованіе кредитныхъ бумагъ съ посредничествомъ въ формахъ разсчетовъ?

Связь эта усматривается въ томъ обстоятельствѣ, что бумаги, о которыхъ идетъ здѣсь рѣчь, не представляютъ собою, подобно другимъ долговымъ документамъ, простыхъ доказательствъ наличности (существованія) долговъ; напротивъ того, какъ представительницы денежныхъ требованій, онѣ приспособляются къ тому, чтобы служить въ оборотѣ средствомъ уплаты долговъ, такъ что онѣ дѣлаютъ излишнимъ употребленіе денегъ для погашенія дол-

говыхъ требованій. Такимъ образомъ вмѣсто денегъ, которыя приходилось бы употреблять при производствѣ платежей, употребляются для этой же цѣли долговыя требованія, представляемыя кредитными бумагами, или кредитными суррогатами денегъ. Въ этомъ именно смыслѣ кредитныя бумаги можно назвать народнохозяйственными „платежными средствами кредита“.

Вышеуказанную замѣну денегъ кредитными бумагами легко уяснить на обыкновенномъ способѣ употребленія простыхъ переводовъ и векселей. Если, напр., А долженъ Б 1000 талеровъ и съ своей стороны имѣетъ на В такой же величины долгъ, то съ согласія Б и В онъ, А, можетъ передать Б свидѣтельство, именно переводъ или вексель, достаточно удостовѣряющій, что Б свои 1000 талеровъ можетъ получить съ В. Но такъ какъ для погашенія долговыхъ отношеній съ одной стороны между А и Б, съ другой—между А и В, вполнѣ безразлично, взыщетъ ли съ В по этому переводу или векселю самъ Б или кто нибудь другой, напр. Г, Д, Е и т. д., а для Б представляется удобнымъ, чтобы онъ могъ требованіе на него А повторить съ своей стороны въ своихъ долговыхъ отношеніяхъ съ Г и т. д., то Б можетъ выданный ему отъ А документъ передать въ руки Г, Д, Е. и т. д., а послѣдній уже въ ряду тѣхъ, къ которымъ поперемѣнно переходитъ этотъ документъ, предъявляетъ его В къ уплатѣ.

43. Какова въ кредитномъ хозяйствѣ главная форма платежа? Какимъ способомъ совершается компенсація платежей, и какой институтъ является восполненіемъ обѣихъ формъ платежа путемъ зачета?

Главная форма платежа въ кредитномъ хозяйствѣ—это платежъ путемъ компенсаціи, или зачета. Зачетъ въ свою очередь происходитъ частью посредствомъ платежа векселями, при чемъ банки функціонируютъ въ качествѣ банкировъ, платящихъ и принимающихъ платежи по векселямъ, частью же посредствомъ операцій, производимыхъ переводнымъ отдѣленіемъ (Giroabtheilung) банковъ депозитныхъ, текущаго счета и чековыхъ. Обѣ формы платежа

путемъ зачета окончательно восполняются зачетомъ, совершающимся между главными банками страны въ разсчетныхъ палатахъ (Clearing-houses), или ликвидаціонныхъ конторахъ (Ausgleichungs—, Saldohäuser).

I. Платежъ векселями, какъ форма платежа путемъ компенсаціи, или зачета.

44. Для какого рода платежей употребляется вексель? въ какой мѣрѣ банки при помощи платежа векселями посредствуютъ въ платежахъ чрезъ компенсацію, или зачетъ?—и въ чемъ заключаются послѣдствія разсматриваемой функціи банковъ?

Вексель, какъ формальное обѣщаніе платежа безъ указанія основанія долга, дѣлаетъ возможнымъ именно безденежный разсчетъ въ сношеніяхъ между торговцами нетолько различныхъ мѣстностей и странъ, но даже различныхъ частей свѣта. Посредниками въ платежѣ чрезъ зачетъ посредствомъ платежа векселями преимущественно являются банки, которые, между прочимъ, занимаются куплею и продажею векселей на иностранныя государства. Результатомъ подобной функціи банковъ, дѣйствующихъ въ интересахъ международнаго разсчета безъ посредства денегъ, является образованіе, въ формѣ вексельнаго курса, рыночной цѣны векселя, какъ орудія компенсаціи взаимныхъ платежей.

45. Когда вексельный курсъ стоитъ al pari? и когда наступаютъ колебанія въ вексельномъ курсѣ?

Когда вывозъ товаровъ изъ страны равенъ ввозу и когда въ прочихъ условіяхъ оборота, какъ напр. въ кредитѣ и валютѣ, господствуетъ такое же равенство, тогда цѣна векселей, т. е. вексельный курсъ, стоитъ al pari. Когда же вывозъ больше или меньше ввоза, когда также срокъ платежа по кредитнымъ сдѣлкамъ, или, что то же, срокъ, впродолженіе котораго приходится уплачивать за присланный товаръ, неодинаковъ для различныхъ странъ, или

оказывается разница въ отношеніи цѣнности монетъ и въ валютѣ— тогда наступаютъ колебанія въ высотѣ вексельнаго курса.

46. Въ какихъ естественныхъ предѣлахъ происходятъ колебанія вексельнаго курса?

Высшій предѣлъ уклоненія вексельнаго курса вверхъ отъ parі опредѣляется суммой, покрывающей расходъ на пересылку звонкой монеты заграницу, а крайній предѣлъ уклоненія внизъ—суммой, покрывающей расходъ по пересылкѣ изъ заграницы звонкой монетой для платежа по векселямъ. Такимъ образомъ предѣлы колебаній вексельнаго курса зависятъ отъ издержекъ по пересылкѣ, или же по полученію звонкой монеты. Въ видѣ исключенія вексельный курсъ выходитъ изъ этихъ предѣловъ въ слѣдующихъ случаяхъ: 1) когда, благодаря паникѣ, оказывается выгоднымъ немедленное реализированіе векселя даже съ значительнымъ убыткомъ, дабы не быть принужденнымъ прибѣгать къ займу при высокомъ внутри страны учетномъ процентѣ или же, когда бываетъ выгодно этимъ путемъ пріобрѣсти средства съ тѣмъ, чтобы воспользоваться ими для спекулированія такимъ высокимъ учетнымъ процентомъ; 2) при обезцѣненіи бумажныхъ денегъ или же при пониженіи достоинства и порчѣ монеты, въ какомъ случаѣ сильное уклоненіе вексельнаго курса отъ al parі совмѣщаетъ въ себѣ не только издержки по пересылкѣ за границу или по полученію изъ заграницы наличной монеты, но также величину *лажа* металлическихъ денегъ, т. е. премін на золото и серебро 3) между двумя странами, изъ которыхъ въ одной монетная система основана на цѣнности золота, а въ другой—на цѣнности серебра, если относительная цѣнность обоихъ металловъ измѣняется. Въ послѣднемъ случаѣ вексельный курсъ будетъ уклоняться вверхъ и внизъ отъ предыдущаго положенія колеблющагося al parі не только на сумму стоимости пересылки изъ страны въ страну звонкой монеты, но еще, кромѣ того, на величину появившейся премін на золото и серебро.

47. Отъ какихъ причинъ зависитъ поперемѣнное состояніе вексельнаго курса, въ предѣлахъ его нормальныхъ колебаній?

Поперемѣнное состояніе вексельнаго курса, въ предѣлахъ его нормальныхъ колебаній, зависитъ отъ того обстоятельства, перевѣшиваютъ ли обязательства, которыя нужно выполнить по отношенію къ чужой странѣ, или же права требованія къ ней, такія же обязательства со стороны той же страны, причемъ рѣшающее значеніе имѣютъ обязательства, срокъ выполненія коихъ уже наступилъ или долженъ въ скоромъ времени наступить. Въ первомъ случаѣ вексельный курсъ стоитъ выше, во второмъ ниже al pari, такъ какъ въ первомъ случаѣ перевѣшивающее значеніе имѣетъ спросъ, во второмъ—предложеніе векселей, какъ платежныхъ средствъ. Первый случай, благодаря тому, что онъ даетъ поводъ опасаться вывоза звонкой монеты и дѣлаетъ платежи, которые нужно произвести заграницей, болѣе дорогими, называютъ „неблагопріятнымъ“ вексельнымъ курсомъ, хотя таковымъ онъ является только для одной части общества, а именно для желающихъ купить векселя. Платежный балансъ между двумя странами, которымъ опредѣляется высота вексельнаго курса зависитъ въ общемъ отъ слѣдующихъ обстоятельствъ (то больше отъ одного, то—отъ другаго): а) отъ высшей цѣнности ввозимыхъ или вывозимыхъ товаровъ; б) отъ покупки или продажи иностранныхъ или туземныхъ кредитныхъ цѣнностей (государственныхъ бумагъ, облигацій, акцій торговыхъ и промышленныхъ обществъ и т. п.); в) отъ употребляемыхъ для заграничныхъ поѣздокъ суммъ (это обстоятельство имѣетъ немаловажное значеніе для русскаго и англійскаго вексельныхъ курсовъ); г) отъ возвышенія платы за коммиссію, фрахтъ, по купонамъ, дивидендамъ. Торговыя и приморскія страны, ведущія международную торговлю, страны съ капиталами, которые въ видѣ займовъ помѣщаются за границей, имѣютъ въ этомъ отношеніи важный элементъ „благопріятныхъ“ вексельныхъ курсовъ (Англія, Голландія); д) отъ войнъ, ведомыхъ данной страной за границей, отъ содержанія флота въ

чужихъ водахъ, отъ выдаваемыхъ данною страною субсидій другимъ странамъ; е) отъ пользованія банковымъ кредитомъ, т. е. кредитомъ безъ особаго обезпеченія, вслѣдствіе чего уменьшается потребность въ производствѣ платежей по отношенію къ странѣ, оказывающей такой банковый кредитъ, на все время предоставленія этого кредита. Если по этому подъ вліяніемъ совмѣстнаго или противоположнаго дѣйствія всѣхъ или нѣсколькихъ изъ указанныхъ факторовъ наступаетъ неблагопріятный для страны вексельный курсъ, то немедленно затѣмъ происходитъ его уравненіе, причемъ это уравненіе мѣстныхъ различій въ цѣнности денегъ совершается путемъ пересылки изъ страны въ страну значительной суммы звонкой монеты, такъ, напримѣръ, изъ Европейскихъ странъ, богатыхъ золотомъ, въ восточныя страны.

48. Что слѣдуетъ понимать подъ бланковыми векселями и такъ называемыми дутыми векселями (Gefälligkeits, oder Gerittene—Wechsel)? и какую услугу оказываютъ подобнаго рода векселя въ качествѣ средствъ для производства платежей?

Банковыми векселями называются векселя, которые выдаются на чье либо имя (трассата) не по случаю считающагося за трассатомъ долга, а напротивъ впервые установляютъ долгъ векселедателя (трассанта). Одну группу этихъ банковыхъ векселей образуютъ т. называемые текущіе (gerittene) векселя, выдающіеся купцами на имя торговыхъ домовъ не по случаю долга этихъ домовъ, а для того, чтобы воспользоваться деньгами на все время теченія срока векселя; покупателемъ такого векселя является дисконтеръ (лицо принимающее его къ учету). Эта операція перепродажи подобнаго векселя можетъ иногда длиться довольно продолжительное время. Другой видъ трассировки векселей въ формѣ бланковаго кредита возможенъ между двумя странами, въ которыхъ моменты ввоза и вывоза не совпадаютъ, вслѣдствіе чего и сроки по платежамъ различны. Если напр. одна страна вывозитъ хлѣбъ, то, по общему правилу, она должна выжидать время жатвы, а затѣмъ молотьбы. Другая же страна вывозитъ напр. впродолженіе всего

года фабрикатъ. Въ подобномъ случаѣ первая страна долгое время остается должной другой, пока она, наконецъ, въ состояніи будетъ покрыть свои долги. Въ такихъ случаяхъ оказываетъ услугу бланковый кредитъ посредствомъ слѣдующей комбинаціи: торговые дома первой страны, т. е. той, за которой прежде считаются долги, выставляютъ (трассируютъ) векселя на имя своихъ корреспондентовъ (агентовъ) и только послѣ отправленія ими хлѣба покрываютъ заключенные посредствомъ такихъ векселей долги; тоже производится посредствомъ другой комбинаціи: банкиры страны, раньше вывозящей товаръ, скупаютъ трассированные векселя и сохраняютъ ихъ съ тѣмъ, чтобы впослѣдствіи посредствомъ этихъ же векселей скупить векселя страны съ болѣе позднимъ вывозомъ и такимъ образомъ уравнить торговый балансъ между этими двумя странами. Этотъ долговой разсчетъ покоится такимъ образомъ нѣкоторое время въ портфеляхъ банковъ и банкировъ, которые служатъ относительно времени и мѣста посредниками въ производствѣ международныхъ разсчетовъ.

49. Какимъ образомъ высота учетнаго процента (дисконта) дѣйствуетъ на перемѣщеніе капиталовъ и уравниваніе платежей между двумя странами?

Дѣйствіе, производимое возвышеніемъ учетнаго процента во внѣшней торговлѣ, проявляется въ двоякомъ направленіи: частью это возвышеніе дѣйствуетъ угнетающимъ образомъ на цѣны товаровъ и биржевые курсы внутри страны, вызывая такимъ образомъ, съ одной стороны, ослабленіе ввоза, а съ другой—усиленіе вывоза, частью же оно привлекаетъ во внутрь страны иностранные капиталы, благодаря стремленію капиталистовъ выиграть на учетныхъ курсахъ цѣнныхъ бумагъ и на высокомъ размѣрѣ учетнаго процента. Въ послѣднемъ случаѣ иностранные капиталисты пріобрѣтаютъ векселя данной страны съ отдаленнымъ срокомъ платежа, чтобы возможно дольше пользоваться высокимъ размѣромъ дисконта; такъ что такіе векселя ищутся при высо-

комъ размѣрѣ дисконтнаго процента. Обратное явленіе имѣетъ мѣсто при низкомъ размѣрѣ учетнаго процента внутри страны; тогда иностранные владѣльцы векселей данной страны стараются, благодаря низкому размѣру дисконта, съ выгодой какъ возможно скорѣе сбыть ихъ внутрь страны и такимъ образомъ посредствомъ требованія уплаты увеличиваютъ сумму обязательствъ, лежащихъ на странѣ. Если припомнить, напримѣръ, что во всякое время въ портфеляхъ эмиссіонныхъ банковъ, банкировъ и биржевыхъ маклеровъ (bill brokers, Cambisten) континентальныхъ странъ и Лондона лежатъ въ запасѣ или ищутся на милліонны талеровъ векселя между Лондономъ и континентальными биржами, то легко понять, съ какой силой размѣръ учетнаго процента дѣйствуетъ на перемѣщеніе капиталовъ и на уравниваніе платежей между двумя странами. Но для того, чтобы проявить свое дѣйствіе, разница въ размѣрѣ учетнаго процента двухъ странъ должна быть значительная.

II. Платежъ путемъ компенсаціи, или зачета въ формѣ операцій переводнаго отдѣленія банковъ депозитныхъ, текущаго счета и чековыхъ.

50. Какимъ образомъ производится только что обозначенный платежъ путемъ зачета?

Производство при посредствѣ банка платежей въ формѣ операцій переводнаго отдѣленія банковъ депозитныхъ, текущаго счета и чековыхъ совершается слѣдующимъ образомъ: банкъ открываетъ вкладчику, внесшему въ банкъ ту или другую сумму денегъ, счетъ, къ которому, съ одной стороны, приписываются всѣ послѣдующіе вклады и инкассированныя суммы, или суммы полученыя банкомъ на счетъ даннаго вкладчика, и съ котораго, съ другой стороны, списываются суммы, уплоченныя банкомъ этому же вкладчику по его порученіямъ, такъ что для лицъ, имѣющихъ сношенія

съ однимъ только банкомъ и его отдѣленіями, платежъ и полученіе денегъ сводится къ переписыванію въ банковыхъ книгахъ со счета должника на счетъ кредитора.

51. Какъ называются приказы, даваемые вкладчикомъ относительно причитающихся ему въ банкѣ суммъ?

Приказы (ордеры) банковаго вкладчика относительно причитающихся ему въ банкѣ суммъ называются на техническомъ языкѣ банковъ *чеками;* они бываютъ именные или на предъявителя, а платежъ по нимъ производится по предъявленію. Отъ банковаго билета и обыкновеннаго векселя, представляющаго собою обѣщаніе платежа, точно также отъ векселя, платимаго по предъявленію, чекъ, въ качествѣ порученія или приказа произвести платежъ, отличается тѣмъ, что при чекѣ покрытіе предшествуетъ платежу и что при немъ не имѣетъ мѣста предварительное принятіе къ платежу (акцептъ). Country checks — это тѣ чеки, которые выставляются не на ту страну, въ которой по нимъ долженъ быть произведенъ платежъ. Coffed check — это порученіе платить, которое чрезъ обозначеніе опредѣленной фирмы или по крайней мѣрѣ чрезъ прибавленіе & C° можетъ предъявлено къ платежу лишь какой нибудь банковой фирмой; такой чекъ представляетъ слѣдовательно извѣстную гарантію солидности получателя платежа и кромѣ того посредствомъ его какъ полученіе, такъ и производство платежа сосредоточивается въ рукахъ банкировъ.

52. Что должно понимать подъ активными и пассивными операціями текущаго счета?

Операціи текущаго счета, въ основѣ своей имѣющія депозитныя операціи, находящіяся въ связи съ чековыми, называются пассивными операціями текущаго счета; онѣ по общему правилу представляютъ собою текущій счетъ вкладчика съ банкомъ, съ уплатою послѣднимъ процентовъ, вычисляемыхъ по днямъ на полную сумму, числящуюся за вкладчикомъ по текущему счету. Отъ

пассивныхъ операцій текущаго счета нужно отличать активныя, т. е. тѣ операціи, при которыхъ банкъ функціонируетъ въ качествѣ кредитора.

53. **Въ какомъ соотношеніи между собою стоятъ оба указанные вида операцій текущаго счета относительно историческаго ихъ развитія и хозяйственнаго значенія?**

Активныя операціи текущаго счета развились гораздо раньше пассивныхъ, хотя онѣ имѣютъ гораздо меньшее значеніе въ хозяйственной жизни и не сопровождаются тѣми гарантіями, которыя представляютъ дисконтныя и ломбардныя операціи. Нѣкоторые банки, какъ напр. англійскій банкъ, доставляютъ вкладчику кредитъ, т. е. принимаютъ къ платежу его чеки, несвыше причитающейся ему суммы вклада. Ньюіоркскіе городскіе банки допускаютъ иногда исключеніе для лицъ, пользующихся особеннымъ довѣріемъ банка; исключеніе это выражается въ томъ, что чеки этихъ лицъ принимаются банками къ платежу въ размѣрѣ, превышающемъ ихъ банковые вклады. Шотландскіе банки выдаютъ по извѣстной системѣ ссуды (кредитивы на банкъ—cash credits), которыя они приписываютъ къ счету даннаго должника до опредѣленной суммы; къ этому счету присоединяются проценты, вычисляемые по днямъ. Этотъ активный текущій счетъ открывается только для лицъ, могущихъ представить банку поручителей. Размѣръ процента по активнымъ операціямъ текущаго счета, по общему правилу, приблизительно на 1—2% превышаетъ размѣръ процента по пассивнымъ операціямъ текущаго счета.

54. **При наличности какого обычая особенно проявляетъ свое хозяйственное значеніе и выгоду разсматриваемая нами форма платежа путемъ зачета?**

Форма платежа путемъ зачета, возможная при соединеніи депозитныхъ операцій съ операціями текущаго счета, чеко-

выми и переводными, особенно рельефно проявляетъ свое значеніе и выгоды, доставляемыя ею общественному хозяйству, съ водвореніемъ обычая, по которому ссуды, выдаваемыя банкомъ заемщикамъ при активныхъ операціяхъ, не выдаются имъ непосредственно въ видѣ монеты или банковыхъ билетовъ, но приписываются къ суммѣ ихъ вкладовъ или текущему счету, а за тѣмъ уже по мѣрѣ необходимости заемщики могутъ вытребовать ихъ посредствомъ чековъ. Такимъ путемъ получаемая заемщикомъ ссуда становится одновременно и суммой, причитающейся ему въ банкѣ, а банкъ становится кредиторомъ по отношенію къ первой и должникомъ по отношенію къ послѣдней; благодаря этому же порядку, монета и банковые билеты не выпускаются изъ банка, и такимъ образомъ они не увеличиваютъ обращенія ни денегъ, ни банковыхъ билетовъ; обѣ эти операціи совершаются такимъ образомъ только по книгамъ, такъ что активъ и пассивъ банка увеличиваются почти равномѣрно. Эти ссуды, совершаемыя посредствомъ приписыванія ихъ къ счету заемщика (т. н. Buchcreditdepositen) могутъ получить еще и другое примѣненіе, а именно посредствомъ переписыванія въ банковыхъ книгахъ чековыхъ требованій соотвѣтствующихъ вкладчиковъ этими ссудами вкладчики могутъ выполнять свои долговыя обязательства и по отношенію къ другимъ банкамъ.

III. Разсчетная палата (Clearing-house), какъ институтъ, окончательно восполняющій формы платежа путемъ зачета.

55. Въ какой мѣрѣ выше изслѣдованныя формы платежа, чрезъ посредство банковъ, находятъ свое окончательное завершеніе въ институтѣ разсчетныхъ палатъ?

Выше разсмотрѣнныя нами формы платежа, чрезъ посредство банковъ, окончательно восполняются той формой разсчета, которая совершается по отношенію къ отдѣльнымъ главнымъ банкамъ дан-

ной страны въ разсчетныхъ палатахъ такимъ образомъ, что представители различныхъ банковъ въ строго уставленные сроки собираются для взаимнаго размѣна векселей и чековъ, поступающихъ въ банкъ для инкассированія отъ его вкладчиковъ и должниковъ и выставляемыхъ ими на различныя банковыя фирмы, или же для погашенія взаимныхъ правъ требованія, путемъ зачета. При подобномъ размѣнѣ или разсчетѣ приходится уплачивать только остаточную сумму (Saldo), выражающую разницу между взаимными платежами. И эта остаточная сумма (Saldo) выплачивается не посредствомъ денегъ, а посредствомъ чековъ, выставляемыхъ банками на суммы, причитающіяся имъ въ главномъ, или центральномъ банкѣ, который принимаетъ участіе въ дѣятельности разсчетныхъ палатъ. Такимъ образомъ существованіе разсчетной палаты даетъ возможность производить разсчеты всей страны почти безъ употребленія для этой цѣли денегъ или банковыхъ билетовъ, такъ что разсчетная палата является институтомъ, восполняющимъ всѣ учрежденія для замѣны платежа чрезъ посредство денегъ—платежемъ путемъ зачета; разсчетная палата устраняетъ, такимъ образомъ, недостатки системы множественности банковъ и доставляетъ при этомъ всѣ преимущества монопольной системы, не вызывая одновременно вреда, присущаго этой послѣдней.

56. Какое усовершенствованіе сдѣлано въ институтѣ разсчетныхъ палатъ—напримѣръ въ Лондонѣ?

Согласно усовершенствованію, сдѣланному въ Лондонѣ въ 1780 году въ институтѣ разсчетныхъ палатъ, уполномоченные представители солиднѣйшихъ банковыхъ фирмъ сходятся два раза въ день: въ первый разъ для сообщенія о взаимныхъ требованіяхъ, а второй разъ для того, чтобы, послѣ произведенной на дому провѣрки, опредѣлить остаточныя суммы (Compensationssaldi), которыя, начиная съ 1854 года, выплачиваются посредствомъ выда-

чи чековъ на англійскій банкъ. Провинціальные банкиры также организовали институтъ компенсаціи или зачета въ Лондонѣ.

Въ Лондонской Разсчетной Палатѣ производится иногда въ нѣсколько часовъ разсчетовъ болѣе, чѣмъ на сумму въ 260 мил. гульденовъ. Какую затрату времени и труда пришлось бы совершить при выплачиваніи подобной суммы посредствомъ звонкой монеты, ясно иллюстрируетъ сообщеніе Неймана (Volkswirthschaftslehre, I, S. 137), что, когда въ 1866 г. былъ присланъ изъ Коморна и Марбурга въ Вѣну металлическій фондъ австрійскаго національнаго банка (около 125 милліоновъ гульденовъ), и, прежде водворенія его въ погребахъ банка, сумму эту нужно было подвергнуть провѣркѣ, то этою работою почти три четверти года было занято до 30 человѣкъ.

57. Въ чемъ выразилось усовершенствованіе хозяйственнаго оборота, произведенное примѣненіемъ компенсаціи или уравниванія счетовъ?

Усовершенствованіе хозяйственнаго оборота при только что изслѣдованной организаціи производства платежей заключается не только въ сбереженіи во времени и трудѣ, которое является непосредственнымъ результатомъ упрощенія платежныхъ операцій, но и въ томъ выигрышѣ, который выражается въ сохраненіи запасовъ и уменьшеніи потребности въ благородномъ металлѣ, при увеличеніи размѣровъ и формъ торговаго оборота. Сохраненіе запасовъ благородныхъ металловъ проистекаетъ изъ того, что вслѣдствіе уменьшающагося употребленія металловъ, какъ орудій оборота, сокращается убыль, которой подвергается монета путемъ изнашиванія. Уменьшеніе же потребности въ благородныхъ металлахъ проистекаетъ частью отъ того, что подобная потребность сама по себѣ должна сократиться при существованіи системы зачетовъ, частью же отъ того, что, такъ какъ обращеніе чековъ и векселей замѣщаетъ собою и дѣлаетъ излишнимъ не только обра-

щеніе металлическихъ денегъ, но и обращеніе банковыхъ билетовъ, то тѣмъ самымъ возрастаетъ сила дѣйствія существующей суммы металлическихъ денегъ, какъ орудія обращенія *)

---

*) Количество металлическихъ денегъ, обращающихся въ Европѣ и Америкѣ, оцѣнивается приблизительно въ 7000 мил. гульденовъ. Еслибы теперь стали примѣнять указанные выше взаимные разсчеты только въ одной половинѣ тѣхъ сдѣлокъ, при которыхъ въ настоящее время имѣютъ мѣсто платежи наличными, то тотчасъ поступила бы въ распоряженіе общества для иныхъ потребностей сумма въ 3½ милліарда золота и серебра, т. е. такое количество благородныхъ металловъ, на добываніе котораго въ настоящее время потребовалось бы затратить отъ 8 до 10 лѣтъ. Ежегодная потеря на однихъ процентахъ на это необходимое для оборота количество благородныхъ металловъ равняется, если считать по 5%, 165-и милліонамъ гульденовъ. Примѣч. автора.

ВТОРОЙ ОТДѢЛЪ.

Банки, какъ учрежденія, служащія посредниками при доставленіи кредита.

ВВЕДЕНІЕ.

58. Въ какую форму облекается посредничество банковъ при доставленіи кредита?

Посредничество банковъ при доставленіи кредита является въ формѣ концентрированія или собиранія, путемъ пассивныхъ операцій, разсѣянныхъ въ странѣ капиталовъ и послѣдующаго распредѣленія собранныхъ капиталовъ, путемъ активныхъ операцій.

59. Какова главная задача, которую банки должны преслѣдовать въ качествѣ органовъ, посредствующихъ въ доставленіи кредита?

Функціонируя, въ качествѣ посредниковъ при доставленіи кредита, въ выше указанномъ двоякомъ направленіи, банки должны имѣть въ виду главную свою задачу, состоящую въ избѣжаніи временныхъ пріостановокъ платежей и въ предотвращеніи полной своей несостоятельности. Первое достигается правильнымъ помѣщеніемъ раздаваемыхъ, путемъ пассивныхъ операцій, взаймы чужихъ капиталовъ. Второе обезпечивается наличностью въ банкѣ достаточнаго основнаго капитала, который, съ одной стороны, долженъ предохранять отъ опасности, грозящей банку на случай неисправнаго платежа по долгамъ банку разныхъ лицъ, а съ другой стороны долженъ служить фондомъ, гарантирующимъ покрытіе

случайныхъ потерь, которыя могутъ быть понесены вслѣдствіе неправильнаго помѣщенія ссужаемыхъ капиталовъ. Впрочемъ, только что указанная главная задача вообще всѣхъ банковъ видоизмѣняется по отношенію къ каждому банку въ отдѣльности.

60. **На какіе отдѣлы можно разбить общее ученіе о банковомъ посредничествѣ при доставленіи кредита?**

Общее ученіе о банковомъ посредничествѣ при доставленіи кредита разбивается на отдѣльныя ученія о пассивныхъ и активныхъ банковыхъ операціяхъ. Въ каждомъ изъ этихъ отдѣльныхъ ученій нужно различать: сущность соотвѣтствующей главной операціи, ея естественное восполненіе инаго рода банковыми операціями и, наконецъ, своеобразную цѣль, являющуюся видоизмѣненіемъ общей основной задачи всѣхъ банковъ.

I. Банки, являющіеся типическими формами пассивныхъ операцій—депозитный и эмиссіонный.

А. Депозитный банкъ.

61. **Въ чемъ заключается задача современныхъ депозитныхъ операцій?**

Задача депозитныхъ операцій заключается въ томъ, что банкъ принимаетъ ссуды безсрочныя или краткосрочныя и суммы эти, которыя лежали непроизводительно, онъ вводитъ въ оборотъ и превращаетъ въ производительныя, съ одной стороны, для вкладчика посредствомъ назначенія ему процентовъ извѣстнаго размѣра, а съ другой стороны—для народнаго хозяйства посредствомъ активныхъ операцій.

62. **Какіе нужно различать виды „вкладовъ для пользованія“?**

Что касается различныхъ видовъ вкладовъ для пользованія, то нужно отличать свободные капиталы класса потребителей и вклады торговцевъ. Ко вкладамъ торговцевъ относятся: кассовые

запасы, отдаваемые въ ростъ резервные фонды въ монетѣ и слиткахъ и такъ называемыя „горты“ (Horten, hoards). Гортами называются тѣ массы благороднаго металла, которыя не поступаютъ въ оборотъ, но остаются на нѣкоторое время свободными и назначаются для будущаго употребленія (напр. новыя массы золота или серебра, извлеченныя изъ рудниковъ; суммы золота и серебра, предназначенныя для уравненія международныхъ платежей; суммы, собранныя владѣльцами подъ вліяніемъ опасеній, вызываемыхъ кредитными кризисами).

63. Въ чемъ заключался поводъ для превращенія вкладовъ на храненіе во вклады для пользованія?

Поводомъ для превращенія вкладовъ на храненіе во вклады для пользованія служило замѣченное принимателемъ вкладовъ (депозитаріемъ) обстоятельство, что достаточно ему держать постоянно на готовѣ только нѣкоторую, опредѣленную часть отданныхъ ему на храненіе капиталовъ, чтобы имѣть возможность безпрепятственно выполнять поступающія въ опредѣленномъ, согласно указаніямъ опыта, числѣ обратныя требованія вкладчиковъ, такъ что остающаяся за тѣмъ сумма можетъ получить производительное назначеніе какъ для принимателя вкладовъ, такъ и для вкладчика.

64. Въ какихъ формахъ депозитный банкъ производитъ свои пассивныя операціи?

Съ одной стороны банкъ, принимая денежные вклады, выдаетъ на нихъ *кассовые билеты*, съ другой стороны банкъ принимаетъ капиталы по особо предназначеннымъ для того *„книгамъ текущихъ счетовъ“* (Contobücher, Darlehensbücher). Большая часть австрійскихъ депозитныхъ банковъ приняли систему „кассовыхъ билетовъ“, между тѣмъ какъ германскіе банки придерживаются по преимуществу системы „кассовыхъ книгъ“. Кассовые билеты представляютъ собою ни-

что иное, какъ свидѣтельство, выставляемое на извѣстную сумму, и удостовѣряющее, что указанная въ немъ сумма внесена въ банкъ въ видѣ вклада.

65. Въ какихъ формахъ выражается участіе вкладчиковъ въ выгодахъ, которыя доставляетъ пользованіе ихъ вкладами?

Участіе владчиковъ въ выгодахъ, получаемыхъ депозитаріемъ отъ пользованія вкладами посредствомъ активныхъ операцій, первоначально выражалось въ безвозмездномъ храненіи депозитаріями ихъ вкладовъ, затѣмъ въ безвозмездномъ выполненіи для вкладчиковъ операцій (напр. посредничество въ производствѣ разсчетовъ, принятіе долговыхъ документовъ для инкассированія или же открытіе для нихъ кредита); наконецъ въ современныхъ банкахъ участіе это выражается въ полученіи вкладчиками правильныхъ процентовъ, въ соединеніи съ вышеуказанными услугами со стороны банка или же безъ такихъ услугъ. Практикуется еще въ видѣ опыта форма вознагражденія вкладчиковъ за пользованіе ихъ капиталами, выражающаяся въ участіи ихъ въ чистой прибыли банка.

66. Чѣмъ опредѣляется высота процента по вкладамъ?

По общему правилу высота процента по вкладамъ находится въ соотвѣтствіи съ текущимъ учетнымъ процентомъ, и размѣръ перваго, по общему правилу, ниже послѣдняго на $^1/_2 - 1\,^1/_2$ %. Кромѣ того нужно указать, какъ на спеціальные факторы, обусловливающіе размѣръ процента по вкладамъ, на величину расходовъ по управленію банкомъ и на продолжительность времени, на которое дѣлаются вклады (Kündigungstermin). Чѣмъ выше расходы по управленію и чѣмъ короче срокъ обратнаго полученія вклада, тѣмъ ниже размѣръ процента по вкладамъ. Нормальная высота процента вызываетъ конкурренцію депозитныхъ банковъ.

67. Какія операціи представляются удобными для сочетанія ихъ съ депозитными?

Удобными для сочетанія съ депозитными и корреспондирующими

имъ являются операціи эмиссіонныя, учетныя и ломбардныя. Эмиссіонныя операціи должны вообще всегда служить въ видѣ дополненія депозитныхъ. Напротивъ того, самому свойству депозитныхъ операцій противорѣчитъ сочетаніе ихъ съ рискованными операціями по покупкѣ цѣнныхъ бумагъ на собственный счетъ (напр. въ банкахъ движимаго кредита) и съ гипотечными операціями, предполагающими выдачу долговыхъ ссудъ.

68. **Въ чемъ заключается главная задача, преслѣдуемая при депозитныхъ операціяхъ?**

Главная задача, которая должна быть преслѣдуема при депозитныхъ операціяхъ, состоитъ въ такомъ помѣщеніи вкладовъ путемъ активныхъ операцій, при которомъ, съ одной стороны, остающійся въ банкѣ запасъ платежныхъ средствъ былъ бы вполнѣ достаточенъ для удовлетворенія средняго, согласно указаніямъ опыта, числа поступающихъ требованій вкладчиковъ о возвратѣ ихъ вкладовъ, а съ другой стороны, при случайномъ возрастаніи числа заявляемыхъ со стороны вкладчиковъ требованій, было бы вполнѣ возможно для банка, въ свою очередь, быстрое реализированіе долговыхъ обязательствъ къ нему разныхъ лицъ.

69. **Возможно ли установленіе общей нормы для высоты запаснаго фонда?**

Установить разъ на всегда общую норму для высоты запаснаго фонда невозможно, а потому и неумѣстно опредѣленіе ея въ законѣ или уставѣ банка. Вмѣсто этого въ данномъ случаѣ гораздо болѣе цѣлесообразными являются осмотрительность правленія банка, надлежащій контроль со стороны акціонеровъ и преимущественно контроль со стороны вкладчиковъ. А потому не можетъ быть принята высказанная въ 1857 г. главнымъ интендантомъ ньюіоркскихъ банковъ и губернаторомъ Нью-Іорка Кингомъ мысль, что необходимо въ законодательномъ порядкѣ предписать банкамъ удержаніе въ запасѣ наличными 20 или 25% всѣхъ вкладовъ.

70. **Какіе банки, извѣстные подъ другими названіями, принадлежатъ также къ разряду депозитныхъ?**

Къ разряду депозитныхъ банковъ принадлежатъ: 1) Банки текущаго счета (Contocorrentbank), 2) чековые банки (Checkbank) и 3) переводные банки (Girobank).

Въ самомъ дѣлѣ, каждый изъ названныхъ трехъ банковъ принимаетъ вклады, подобно такъ называемымъ депозитнымъ банкамъ, и притомъ, подобно послѣднимъ, вклады для пользованія, т. е. вклады въ смыслѣ краткосрочныхъ ссудъ, даваемыхъ банку. Затѣмъ, каждый изъ этихъ трехъ банковъ, подобно депозитному, сочетаетъ съ пассивными операціями, состоящими въ полученіи кредита, активныя операціи, т. е. выдачу ссудъ, и при томъ тоже въ соотвѣтствующихъ послѣднимъ формахъ учетныхъ и ломбардныхъ операцій.

71. **Существуетъ ли какое нибудь различіе между депозитнымъ банкомъ, съ одной стороны, и банками текущаго счета, чековымъ и переводнымъ, съ другой стороны?**

На практикѣ не замѣтно никакого различія между названными банками, такъ какъ и спеціальные депозитные банки производятъ операціи текущаго счета, чековыя и переводныя. Но теоретически можно бы видѣть различіе между ними въ томъ, что депозитные банки, въ силу своего спеціальнаго названія, не должны сочетать съ депозитными и учетными операціями операціи текущаго счета, чековыя и переводныя, между тѣмъ какъ на существованіе подобнаго сочетанія въ дѣятельности банковъ текущаго счета, чековыхъ и переводныхъ указываетъ уже спеціальное ихъ названіе.

Поэтому подъ банками текущаго счета, чековыми и переводными слѣдуетъ понимать и обозначать такіе депозитные банки, дѣятельность которыхъ по преимуществу направляется на операціи текущаго счета, чековыя и переводныя.

72. Въ какой мѣрѣ нѣтъ существенной разницы въ функціяхъ банковъ текущаго счета, чековыхъ и переводныхъ?

Каждый изъ трехъ названныхъ банковъ сочетаетъ операціи по доставленію кредита съ операціями по производству платежей.

Банкъ открываетъ вкладчику счетъ (Conto, Guthaben), въ которомъ записываются всѣ послѣдующіе вклады и суммы, инкассированныя банкомъ по порученію вкладчика, затѣмъ на основаніи этого вклада банкъ производитъ платежи за вкладчика по порученію послѣдняго, совершаемому посредствомъ перевода (Giroanweisung) или чека. Принимая отъ вкладчика и выплачивая за него извѣстныя суммы по его долгамъ, банкъ совершаетъ операцію текущаго счета. Дѣятельность же банка, состоящая въ производствѣ по переводамъ и чекамъ платежей посредствомъ переписыванія въ банковыхъ книгахъ или выдачъ наличными деньгами, есть операція переводная или чековая. Изъ сказаннаго ясно, что банки текущаго счета, чековый и переводный по существу производимыхъ ими операцій вполнѣ тождественны, и что различныя названія этихъ трехъ банковъ происходятъ отъ преобладанія одного изъ трехъ элементовъ одной и той же операціи. Сами же условія сочетанія этихъ элементовъ изслѣдованы уже выше при уясненіи значенія переводовъ и чековъ, а также кредитнохозяйственнаго платежа, т. е. платежа путемъ компенсаціи, или зачета.

73. Должно ли государство пользоваться депозитнымъ банкомъ для храненія своихъ капиталовъ?

Государство должно избрать депозитный банкъ въ качествѣ хранителя своихъ капиталовъ, чтобы имѣть возможность сдѣлать поступающія суммы производительными для народнаго хозяйства до момента, когда государству придется ихъ расходовать.

B. Банкъ эмиссіонный (Zettelbank).

74. Въ чемъ заключается сущность эмиссіонной операціи?

Посредствомъ эмиссіонной операціи банкъ принимаетъ безпроцентные и безсрочные займы по приказамъ на самого себя, платимымъ по предъявленію и выставляемымъ обыкновенно на круглыя суммы.

75. Въ чемъ заключается различіе между выпускомъ банковыхъ билетовъ и выпускомъ настоящихъ, т. е. неразмѣнныхъ и снабженныхъ принудительнымъ курсомъ, бумажныхъ денегъ?

Банкъ пользуется выпускомъ банковыхъ билетовъ для выдачи краткосрочныхъ ссудъ, между тѣмъ какъ бумажныя деньги выпускаются государствомъ для производимыхъ имъ платежей.

Банкъ получаетъ на сумму выпускаемыхъ билетовъ долговые документы, или свидѣтельства о томъ, что банкъ имѣетъ въ будущемъ получить платежи, между тѣмъ какъ государство на сумму выпущенныхъ имъ бумажныхъ денегъ получаетъ квитанціи, или удостовѣренія въ томъ, что государствомъ уже произведены извѣстнаго рода платежи. „Каждому выпуску банковыхъ билетовъ предшествуетъ спросъ на билеты, а слѣдовательно и соотвѣтствующая потребность хозяйственнаго оборота. Выпускъ же бумажныхъ денегъ производится независимо отъ подобной потребности оборота и всякій разъ самъ вызываетъ спросъ на товары и услуги. Поэтому можетъ идти рѣчь только о чрезмѣрномъ выпускѣ, или о переполненіи рынка бумажными деньгами, но не о чрезмѣрномъ выпускѣ банковыхъ билетовъ.“

76. Какое различіе существуетъ между обратнымъ поступленіемъ въ банкъ для реализаціи банковыхъ билетовъ, съ одной стороны, и бумажныхъ денегъ, съ другой?

Что касается реализаціи обоихъ этихъ орудій оборота, то необходимо обратить вниманіе на то, что банковые билеты могутъ во

всякое время быть вытѣснены изъ обращенія путемъ *правильной* или *неправильной* реализаціи, т. е. путемъ погашенія займовъ, сдѣланныхъ въ банковыхъ же билетахъ, или же въ формѣ предъявленія банковыхъ билетовъ къ размѣну. Напротивъ того, разъ выпущено извѣстное количество бумажныхъ денегъ, то хозяйственный оборотъ уже не можетъ на продожительное время освободиться отъ нихъ. Такъ что при возрастающемъ выпускѣ бумажныхъ денегъ увеличеніе орудій обращенія и возвышеніе цѣны на товары находятся между собою въ соотношеніи причины и слѣдствія, между тѣмъ какъ при банковыхъ билетахъ возвышеніе цѣны на товары является непосредственной причиной усиленнаго обращенія банковыхъ билетовъ.

77. Необходимы ли со стороны государства ограничительныя мѣры относительно выпуска банковыхъ билетовъ?

Всякія ограничительныя мѣры со стороны государства,— какъ напр. установленіе монополіи выпуска или ограниченіе выпуска банковыхъ билетовъ произвольнымъ установленіемъ максимальной нормы,—на сколько они опираются на заботу о предотвращеніи предполагаемаго чрезмѣрнаго выпуска, или же возможнаго переполненія оборота банковыми билетами, вполнѣ основательно считаются съ точки зрѣнія народнаго хозяйства нецѣлесообразными. Съ точки зрѣнія народнаго хозяйства не можетъ быть оправдано иное отношеніе политики государства къ выпуску банковыхъ билетовъ, чѣмъ къ другимъ банковымъ операціямъ. Главная задача государства въ сферѣ дѣятельности банковъ по выпуску билетовъ должна ограничиваться заботой о томъ, чтобы размѣнность билетовъ была не фиктивная, но дѣйствительная, а потому и добровольная. *)

---

*) По мнѣнію Вагнера, для политики государства по отношенію къ банковому дѣлу вообще можно выставить слѣдующія основныя требованія. Государство не должно ни вызывать, ни стѣснять воз-

78. **Какія изъ активныхъ операцій мирятся съ дѣятельностью эмиссіонныхъ банковъ?**

Изъ активныхъ операцій удобны для сочетанія съ операціей эмиссіонныхъ банковъ по выпуску билетовъ — учетныя и ломбардныя операціи, такъ какъ путемъ именно этихъ операцій въ распоряженіе банка поступаютъ легко реализируемыя цѣнности.

79. **Въ чемъ заключается главная задача эмиссіоннаго банка?**

Главная задача эмиссіоннаго банка состоитъ въ обезпеченіи постоянной и безусловной размѣнности банковыхъ билетовъ на наличныя деньги, а эта размѣнность можетъ быть обезпечена лишь тогда, когда эмиссіонный банкъ приводитъ пассивныя операціи въ соотвѣтствіе съ активными, т. е. когда банкъ помѣщаетъ въ ак-

---

никновеніе банковыхъ обществъ, но оно должно относиться къ нимъ согласно съ законами объ акціонерныхъ компаніяхъ. Принципъ ограниченной отвѣтственности общества лишь суммою складочнаго капитала долженъ быть примѣненъ также къ акціонернымъ банкамъ. Въ законахъ объ акціонерныхъ компаніяхъ, пригодныхъ также и для акціонерныхъ банковъ, должны быть установлены въ качествѣ особенныхъ требованій періодическая (и при томъ какъ можно чаще повторяющаяся) публикація всѣхъ подробностей состоянія банковыхъ дѣлъ,—годичная или полугодичная отчетность предъ Общимъ Собраніемъ и публичность отчетовъ,—самая строгая личная отвѣтственность директоровъ, членовъ правленія и ревизоровъ за вѣрность опубликовываемаго состоянія дѣлъ и отчета. Государство не должно присвоивать себѣ вліянія на составленіе банковыхъ уставовъ (напр. путемъ различныхъ предписаній, касающихся характера и размѣра банковыхъ дѣлъ). Государство не должно устанавливать исключительнаго правоваго положенія банковъ (путемъ изъятія ихъ отъ дѣйствія общихъ нормъ частнаго и торговаго права) или же надѣлять ихъ какими—нибудь финансовыми преимуществами. Матеріальный же контроль и надзоръ за банками со стороны государства является излишнимъ и потому не можетъ быть рекомендуемъ.

Примѣч. авт.

тивныхъ операціяхъ капиталы, долженствующіе служить обезпеченіемъ банковыхъ билетовъ, согласно соотношенію между обоими видами своихъ операній, или же когда банкъ придерживается извѣстной системы фондированія, соотвѣтствующей существующему между этими видами операцій соотношенію.

80. Какая система фондированія банковыхъ билетовъ исключительно соотвѣтствуетъ природѣ пассивныхъ операцій эмиссіонныхъ банковъ?

Покрытіе банковыхъ билетовъ тѣми легко реализируемыми цѣнностями, которыя поступаютъ въ банкъ путемъ учетныхъ и ломбардныхъ операцій (т. е. векселями и т. п.) въ связи съ покрытіемъ ихъ наличными фондами банковъ является системой фондированія, исключительно основывающеюся на природѣ пассивныхъ операцій эмиссіонныхъ банковъ. При этой системѣ банковаго покрытія, съ одной стороны, запасъ наличныхъ денегъ доставляетъ возможность уплаты по банкновымъ билетамъ, предъявленнымъ къ размѣну, съ другой стороны — легкое реализированіе долговыхъ требованій банка, возникающихъ изъ учетныхъ и ломбардныхъ операцій, представляютъ въ любое время возможность ограничить обращеніе банковыхъ билетовъ. Во всякомъ случаѣ оказывается невозможнымъ установленіе постоянной нормы для абсолютной или относительной величины наличнаго фонда или же установленіе опредѣленнаго соотношенія между наличнымъ фондомъ и суммою билетовъ, находящихся въ обращеніи.

81 Какія системы фондированія банковыхъ билетовъ оказываются нецѣлесообразными?

Цѣлесообразными системами фондированія нельзя признать ни систему *„полнаго покрытія“*, ни систему *„покрытія землею, гипотеками (недвижимостями) и другими трудно реализуемыми цѣнностями“*. Первая система исключаетъ возможность полученія предпринимательскаго барыша, а потому уничто-

жаетъ и самый смыслъ предпріятія. Вторая система упускаетъ изъ виду, что вся суть фондированія заключается не въ формальномъ обезпеченіи, а въ легкомъ реализированіи банковаго актива, при которомъ существованіе надежнаго обезпеченія подразумѣвается само собой.

82. О трехъ типическихъ формахъ обезпеченія размѣнности банковыхъ билетовъ.

Обезпеченіе обязательства размѣна банковыхъ билетовъ производится: а) по германской или континентальной системѣ—частью чрезъ покрытіе наличными деньгами,—при чемъ банкъ имѣетъ минимальный запасъ наличныхъ денегъ, равняющійся какой нибудь части (обыкновенно $^1/_3$) суммы находящихся въ обращеніи билетовъ,—частью же чрезъ покрытіе (обыкновенно $^2/_3$ числа выпущенныхъ билетовъ) такого рода кредитными бумагами, которыя представляютъ собою легко реализуемыя долговыя требованія, какъ то надежными векселями, по которымъ платежъ долженъ наступать чрезъ краткіе сроки, купонами за истекающіе сроки, надежными и притомъ краткосрочными ломбардными билетами и т. д.; б) по англо-австрійской системѣ, основанной на принципахъ *Пилевыхъ актовъ*—чрезъ полное покрытіе наличными деньгами всего количества билетовъ, выпускаемыхъ сверхъ опредѣленной суммы, обезпечиваемой документами, находящимися въ банкѣ; в) по ньюіоркской или сѣверо-американской системѣ—чрезъ внесеніе надежныхъ цѣнностей, и преимущественно государственныхъ бумагъ, въ присутственное мѣсто, которое хранитъ эти цѣнности въ качествѣ особаго залога, служащаго для вкладчиковъ обезпеченіемъ на случай банковыхъ кризисовъ.

83. Оцѣнка трехъ вышеуказанныхъ формъ обезпеченія размѣнности банковыхъ билетовъ.

Менѣе всего можно считать цѣлесообразной ньюіоркскую или сѣверо-американскую систему, а именно, по слѣдующимъ основаніямъ:

а) она обезпечиваетъ не постоянную и немедленную размѣнность билетовъ, а только конечную, причемъ она для обезпеченія билетовъ банка подвергаетъ свой собственный капиталъ неудобствамъ нахожденія его въ закладѣ; б) она вынуждаетъ сохранять банковый капиталъ въ такого рода цѣнныхъ бумагахъ, которыя не могутъ играть роль банковыхъ цѣнностей; в) поручая завѣдываніе банковымъ залогомъ присутственному мѣсту, она вызываетъ непосредственное вмѣшательство государства въ сферу банковаго дѣла и возлагаетъ такимъ образомъ на государство весьма опасную для него отвѣтственность по управленію банками.

Въ основаніи системы Пилевыхъ актовъ или англо-австрійской лежитъ стремленіе найти тотъ минимумъ, ниже котораго, согласно указаніямъ опыта, не можетъ опуститься обращеніе банковыхъ билетовъ.

Относительно этой системы нужно обратить вниманіе на: а) непреодолимыя затрудненія, представляющіяся при эмпирическомъ опредѣленіи этого минимума, такъ какъ условія оборота въ прошедшемъ не похожи на эти условія въ будущемъ; б) произвольный выборъ минимальной нормы въ Англіи и Австріи.

Германская система покрытія $^1/_3$ части выпускаемыхъ билетовъ представляетъ также произвольное опредѣленіе. Съ одинаковымъ основаніемъ можно было бы установить и всякую другую долю покрытія наличными деньгами.

а) Однако систему покрытія наличными деньгами $^1/_3$ выпускныхъ банкомъ билетовъ во всякомъ случаѣ нельзя считать болѣе произвольною, чѣмъ какую либо изъ прочихъ оффиціальныхъ системъ покрытія; но кромѣ того, б) точно установляя минимумъ запаса наличныхъ денегъ, необходимаго для обезпеченія капиталовъ, обращающихся въ билетахъ, система эта несравненно раціональнѣе прочихъ, такъ какъ такимъ предписаніемъ покрывать денежнымъ запасомъ треть пассива, заключающагося въ банковыхъ билетахъ, порядочное правленіе банка не будетъ введено въ соблазнъ считать для себя на всякое время доста-

точнымъ такой размѣръ запаса; кромѣ того нужно еще указать, в) какъ на особенное преимущество германской или континентальной ситемы на ея бо́льшую гибкость и способность быстро приноравливаться къ измѣняющимся потребностямъ оборота. Это преимущество ея особенно выступаетъ наружу въ моменты тяжелыхъ кредитныхъ кризисовъ: при такихъ обстоятельствахъ банкъ, придерживающійся системы обезпеченія третьей части, можетъ легче явиться на помощь путемъ открытія бо́льшаго кредита, чѣмъ банкъ, придерживающійся системы обезпеченія по пилевскому акту. Далѣе, банкъ перваго типа при выпускѣ новыхъ билетовъ долженъ ихъ покрыть лишь одной третью ($^1/_3$), между тѣмъ какъ послѣдній долженъ обезпечить металлическими деньгами въ полной суммѣ всякій билетъ, превышающій абсолютно установленную норму.

Слабая сторона такого чисто механическаго предписанія пилевыхъ актовъ проявляется въ томъ, что банкъ, связанный подобнымъ предписаніемъ, долженъ отказывать въ своихъ услугахъ именно тогда, когда въ нихъ болѣе всего нуждаются. При такой системѣ въ моменты крайняго развитія кредитныхъ кризисовъ остается только одно средство, а именно пріостановка дѣйствія банковыхъ актовъ, т. е. временное освобожденіе отъ установленной уставомъ обязанности покрывать полною металлическою суммою каждый билетъ, выпускаемый сверхъ строго опредѣленной суммы.

Очевидно, что и банкъ, придерживающійся системы покрытія по третямъ будетъ въ состояніи путемъ расширенія кредита приходить на помощь торговому обороту въ моменты угнетенія его кризисомъ, но лишь въ томъ случаѣ, если сумма выпускаемыхъ въ обращеніе банковыхъ билетовъ не будетъ ограничена требованіемъ, чтобы банкъ соблюдалъ опредѣленное отношеніе между своимъ запаснымъ капиталомъ и количествомъ находящихся въ обращеніи банковыхъ билетовъ.

Подобнаго рода фиксированіе, т. е. предписаніе, чтобы обращеніе билетовъ не превышало простаго или кратнаго размѣра за-

паснаго капитала банка, или же требованіе соблюдать максимумъ обращенія банковыхъ билетовъ, обыкновенно основывается на ложномъ представленіи, будто банкъ обладаетъ возможностью произвольно увеличивать обращеніе банковыхъ билетовъ.

Правильное же ограниченіе или фиксированіе размѣра выпуска само собою опредѣляется потребностями оборота. Страхъ предъ „бумажнымъ“ правомъ банка на неограниченный выпускъ билетовъ оказывается совершенно призрачнымъ.

Нидерландскій банкъ въ Бюккебургѣ имѣетъ право неограниченнаго выпуска банковыхъ билетовъ, цѣнность которыхъ можетъ быть выражена во всѣхъ европейскихъ монетныхъ системахъ, даже въ М.-Всо и долларахъ, тѣмъ не менѣе банкъ этотъ никогда не доводилъ обращенія своихъ билетовъ даже до суммы 100,000 таллеровъ.

II. Банки, представляющіе собою типическія формы активныхъ операцій, т. е. банки учетный и ломбардный.

А. Учетный банкъ. (Disconto,-Escomptebank)

84. Въ чемъ заключается содержаніе учетныхъ операцій?

Посредствомъ учетныхъ операцій банкъ даетъ краткосрочныя ссуды, скупая документы долговыхъ обязательствъ, особенно векселя, срокъ платежа по которымъ еще не истекъ, съ предварительнымъ вычетомъ извѣстнаго процента. Учетныя операціи, въ качествѣ активныхъ, примѣнимы преимущественно въ депозитныхъ и эмиссіонныхъ банкахъ.

85. Какъ объяснить выраженія „учетъ“ (Disconto, Escompte), „учитываніе“ (Disbntirung), „учетныя бумаги“ (discontirte Papiere) и „дисконтеръ“ (Disconteur)?

Учетомъ (Disconto, Escompte) вообще называется вычетъ изъ

капитальной суммы, дѣлаемый при выплачиваніи какого нибудь долга. Важное хозяйственное значеніе имѣетъ учетъ при принятіи къ платежу съ учетомъ долговыхъ документовъ, срокъ которыхъ уже истекъ, а также при покупкѣ съ учетомъ долговыхъ документовъ, срокъ платежа по которымъ еще не истекъ; въ первомъ случаѣ учетъ составляетъ то, что называютъ „провизіею“, а во второмъ—процентъ, вычтенный изъ капитальной суммы. Операція покупки долговыхъ обязательствъ съ неистекшимъ еще срокомъ, или такъ называемое *учитываніе* (Discontirung, Escomptirung), на практикѣ почти всегда имѣетъ мѣсто по отношенію къ векселямъ; отсюда ясно, что когда употребляютъ просто слово „учитываніе“, то подъ нимъ разумѣютъ учитываніе векселей, а подъ выраженіемъ „учетныя бумаги“ (т. называемыми Disconten)—векселя; *дисконтерами* же называются банки, торговые дома (а также и частныя лица), которые занимаются учетомъ векселей по профессіи, а слѣдовательно въ этой формѣ пускаютъ свой капиталъ въ ростъ. Если же случайно представляется надобность реализировать капиталы, заключающіеся въ векселяхъ, то владѣльцы послѣднихъ достигаютъ этого путемъ переучитыванія (Reescomptirung) ихъ другимъ лицамъ.

86. Въ чемъ заключается главная задача учетнаго банка?

Учетный банкъ выполняетъ главную свою задачу, когда онъ старается принимать къ учету только надежные долговые документы (въ особенности же векселя); когда онъ правильно распредѣляетъ свой капиталъ, придерживаясь соотвѣтствующихъ правилъ относительно сроковъ векселей; когда онъ правильно опредѣляетъ высоту учетнаго процента, тщательно слѣдя за всѣми фактическими колебаніями учетнаго процента на денежномъ рынкѣ.

87. Въ чемъ заключаются правила предосторожности при производствѣ учетныхъ операцій?

Обыкновенное требованіе относительно надежности учетныхъ опе-

рацій сводится по уставамъ многихъ банковъ къ требованію трехъ надежныхъ подписей на векселѣ. Но это постановленіе не обезпечиваетъ банка въ достаточной мѣрѣ отъ плохихъ векселей, а напротивъ, оно даетъ поводъ къ небрежному отношенію банка къ интересамъ кредиторовъ и часто, благодаря ему, солидному торговцу учетъ обходится дороже на сумму провизіи, которую онъ долженъ заплатить банкиру за его подпись. А потому въ послѣднее время появились банки, которые уже не требуютъ трехъ подписей, а довольствуются только двумя, а именно подписями покупателя и продавца (акцептанта и жиранта). Отсутствіе третьей подписи возмѣщается солидарной отвѣственностью тѣхъ, которые пользуются въ банкѣ вексельнымъ кредитомъ и соединяются въ одинъ тѣсный кружокъ.

88. Какими правилами нужно руководствоваться въ учетныхъ операціяхъ при опредѣленіи срока векселей?

Относительно срока векселей заслуживаетъ вниманія то правило, въ силу котораго банкъ долженъ принимать къ учету только такіе векселя, по которымъ срокъ платежа долженъ наступить не позже 3-хъ мѣсяцевъ или по крайней мѣрѣ не позже 100 дней; особливо это правило должны соблюдать эмиссіонные и депозитные банки. Банкъ долженъ стараться такъ помѣщать свои капиталы, чтобы ежедневно истекалъ срокъ по нѣсколькимъ векселямъ, и такимъ образомъ въ банкъ поступала бы извѣстная сумма денегъ, которая должна возрастать съ наступленіемъ періодовъ, въ которые, согласно указаніямъ опыта, происходитъ большой наплывъ билетовъ въ банкъ или же дѣлается большое число объявленій о желаніи получить обратно изъ банка вклады. Въ случаѣ большаго предложенія векселей къ учету или усиленныхъ требованій возврата долговъ, причитающихся на банкѣ, послѣдній долженъ отказаться отъ пріема къ учету векселей нѣкоторыхъ лицъ или же дисконтировать пропорціонально меньшее количество

векселей каждой фирмы. Удобнѣе же всего въ такомъ случаѣ сократить максимальный срокъ, при которомъ векселя обыкновенно предъявляются къ учету, потому что эту мѣру легче можно провести, не задѣвая при этомъ интересовъ отдѣльныхъ векселедателей; въ послѣднее время эта мѣра довольно часто практикуется особенно французскимъ банкомъ. Но преимущество передъ всѣми этими средствами заслуживаетъ мѣра, состоящая въ повышеніи учетнаго процента.

89. Какое правило примѣнимо по отношенію къ высотѣ учетнаго процента?

Принять разъ на всегда опредѣленную и неизмѣнную высоту учетнаго процента не имѣло бы никакого смысла. Вообще же учетный процентъ въ среднемъ выводѣ за продолжительные періоды времени ниже обыкновеннаго процента по другаго рода займамъ, но за то онъ подверженъ несравненно болѣе сильнымъ колебаніямъ въ отдѣльные моменты времени. Послѣднее обстоятельство объясняется: во 1-хъ особенностями капиталовъ, преимущественно употребляемыхъ для учитыванія векселей—извѣстная часть этихъ капиталовъ состоитъ изъ суммъ, внезапно сдѣлавшихся свободными въ торговомъ оборотѣ; во 2-хъ быстрыми перемѣнами въ отношеніи между спросомъ и предложеніемъ векселей, предъявляемыхъ къ учету, вслѣдствіе стеченія разныхъ случайныхъ обстоятельствъ въ состояніи народнаго хозяйства (хозяйственной коньюнктуры).

Б. Ломбардный банкъ (Lombardbank).

90. Въ чемъ заключается сущность ломбарднаго банка?

Посредствомъ ломбардныхъ операцій банкъ даетъ подъ закладъ товаровъ, благородныхъ металловъ или же цѣнныхъ бумагъ краткосрочныя ссуды за опредѣленный процентъ. Ломбардныя

операціи на ряду съ учетными примѣняются съ большимъ удобствомъ въ депозитныхъ и эмиссіонныхъ банкахъ, въ качествѣ активныхъ операцій.

91. Какова главная задача ломбарднаго банка?

Подобно учетному банку ломбардный банкъ долженъ обращать главное свое вниманіе: 1) на обезпеченіе надежности своего актива путемъ осмотрительнаго выбора предметовъ и цѣнныхъ бумагъ, поступающихъ въ банкъ въ видѣ заклада, и осмотрительнаго опредѣленія размѣра процентнаго отношенія выдаваемой ссуды къ стоимости заклада; 2) на обезпеченіе легкой реализаціи своихъ долговыхъ требованій, вытекающихъ изъ ломбардныхъ операцій, путемъ соотвѣтствующаго опредѣленія сроковъ истеченія ссудъ; 3) на правильную нормировку ломбардныхъ операцій посредствомъ подходящаго опредѣленія высоты процента, взимаемаго по ссудамъ.

92. Какіе предметы не должны быть принимаемы подъ закладъ?

Изъ объектовъ, подлежащихъ принятію въ закладъ, должны быть исключены вещи, которыя легко портятся, быстро обезцѣниваются, затѣмъ вещи, храненіе которыхъ сопряжено съ неудобствами или съ большими издержками, а также цѣнныя бумаги, менѣе надежныя и подверженныя рѣзкимъ колебаніямъ курса. Вагнеръ по поводу этого замѣчаетъ: „Изъ цѣнныхъ бумагъ не должны быть принимаемы банкомъ въ закладъ цѣнныя бумаги извѣстнаго рода промышленныхъ предпріятій, особенно нѣкоторыя акціи, но иногда также извѣстнаго рода государственныя цѣнныя бумаги. Предписаніе банкамъ принимать въ закладъ исключительно государственныя бумаги, которыя иногда, какъ напр. австрійскія, служатъ гораздо менѣе надежнымъ покрытіемъ, чѣмъ цѣнныя бумаги частныхъ предпріятій, есть только злоупотребленіе государственнымъ вмѣшательствомъ. Вообще же и въ данномъ случаѣ государство не должно брать на себя задачу установленія тѣхъ или иныхъ правилъ относительно ломбардныхъ операцій.

93. Какого размѣра ссуда можетъ быть выдаваема подъ данный закладъ?

Однимъ изъ условій обезпеченія выдаваемыхъ подъ закладъ ссудъ служитъ правило, практикуемое въ ипотечныхъ банкахъ, въ силу котораго, размѣръ выдаваемой ссуды не долженъ превышать опредѣленной процентной доли настоящей цѣны закладываемой вещи или цѣнной бумаги (по курсу). Высота этой процентной доли должна быть опредѣляема сообразно съ обстоятельствами каждаго даннаго случая, по состоянію курсовъ или цѣнъ товаровъ, являющихся предметомъ закладовъ, по тому, будутъ ли эти цѣны спекуляціонныя или черезчуръ низкія, затѣмъ по особеннымъ свойствамъ отдѣльныхъ товаровъ и цѣнныхъ бумагъ. На практикѣ высота этой процентной доли рѣдко превышаетъ $66^2/_3$—75% цѣны заклада. Для должника должна быть установлена обязанность въ случаѣ послѣдующаго пониженія цѣны или курсовъ немедленно возстановить цѣну заклада посредствомъ соотвѣтствующаго увеличенія его товарами или бумагами. Въ дополненіе ко всему этому банкъ долженъ выговорить себѣ право отчужденія заклада въ случаѣ, если должникъ совершенно не уплачиваетъ своей ссуды или не возстановляетъ понизившейся цѣны заклада.

94. Какой максимальный срокъ нужно установить для ссудъ при ломбардныхъ операціяхъ?

Для обезпеченія легкой реализаціи своихъ долговыхъ требованій ломбардный банкъ не долженъ выдавать ссуды на слишкомъ продолжительные сроки, и въ рѣдкихъ случаяхъ на сроки болѣе продолжительные, чѣмъ максимальный срокъ, принятый въ учетныхъ операціяхъ, т. е. трехмѣсячный. Банкъ можетъ иногда допускать отсрочку по ссудамъ (Prolongation), но при этомъ долженъ строго наблюдать за тѣмъ, чтобы эти отсрочки не сдѣлались общимъ правиломъ, ибо въ противномъ случаѣ заемщикъ привыкаетъ считать занятый капиталъ постоянною составною частью

своего производительнаго (предпринимательскаго) капитала, употребляя ломбардный кредитъ для устройства такихъ принадлежностей предпріятія, которыя носятъ характеръ основнаго капитала.

95. Какой высоты долженъ быть процентъ по ссудамъ въ ломбардныхъ операціяхъ?

Надлежащее регулированіе ломбардныхъ операцій достигается, подобно регулированію учетныхъ операцій, главнымъ образомъ посредствомъ правильнаго опредѣленія высоты процента, взимаемаго по ссудамъ. Этотъ процентъ на практикѣ обыкновенно немного выше (на $^1/_2$—1%) учетнаго процента и въ своихъ измѣненіяхъ онъ долженъ сообразоваться съ движеніемъ послѣдняго.

III. Остальные типы банковъ.

A. Банки недвижимаго кредита (долгосрочные) въ формѣ земельныхъ или гипотечныхъ банковъ.

96. Какія особенности земледѣльческаго кредита вызываютъ потребность въ спеціальныхъ земельныхъ банкахъ?

Организація недвижимаго (долгосрочнаго) кредита, который, въ силу особенной юридической формы банковаго покрытія, называется также *гипотечнымъ* или *залоговымъ*, разсчитана на примиреніе противоположныхъ интересовъ—кредиторовъ и должниковъ. Должники, затрачивающіе свои ссуды на различные виды основнаго сельскохозяйственнаго капитала, который лишь медленно, въ продолженіи большаго числа лѣтъ воспроизводится въ стоимости земледѣльческихъ продуктовъ, нуждаются въ особенной формѣ займа, именно для нихъ весьма важно, чтобы капитальная сумма ихъ долговъ не могла быть предъявлена ко взысканію въ теченіи извѣстнаго періода времени, и по одностороннему желанію кредиторовъ Напротивъ того, вѣрителямъ желательна такая форма долговаго требованія, при которой послѣднее во всякое время

могло бы быть отчуждено и кромѣ того было бы очевиднымъ для всѣхъ образомъ вполнѣ обезпечено имуществомъ, давало бы въ удобной формѣ прибыль и, наконецъ, такая форма, при которой вѣритель во всякое время можетъ освободиться отъ непосредственныхъ своихъ отношеній къ должнику. Эти повидимому непримиримыя потребности, вызывающія организацію сельскохозяйственнаго недвижимаго кредита, примиряются—до настоящаго времени, конечно, только по отношенію къ незначительной части гипотекъ—въ банкахъ недвижимаго кредита, процвѣтаніе которыхъ началось лишь сто лѣтъ тому назадъ.

97. **На какихъ принципахъ можетъ основываться организація банковъ недвижимаго кредита?**

Организація банковъ недвижимаго кредита можетъ быть основана на принципѣ спекуляціи, какъ мы это видимъ въ новѣйшихъ спеціальныхъ гипотечныхъ банкахъ, которые представляютъ собою предпріятія акціонерныя,—или же на принципѣ круговой поруки (солидарности). Въ послѣднемъ случаѣ возможна двоякаго рода организація банка, а именно: одна, въ основѣ которой лежитъ начало сословно-корпоративной круговой поруки, какова, напр., организація *„рыцарскихъ кредитныхъ обществъ“*, учрежденныхъ впервые въ Силезіи, по окончаніи семилѣтней войны, Фридрихомъ Великимъ,—а другая, въ основѣ которой лежитъ принципъ безсословной круговой поруки владѣльцевъ земель и домовъ,—подобную организацію мы встрѣчаемъ въ позднѣйшихъ кредитныхъ обществахъ, имѣющихъ общегражданскій, а не привилегированный характеръ. Наконецъ, эта организація можетъ быть обязана своимъ существованіемъ общественной власти, а именно, когда создаются кредитныя учрежденія, по большей части имѣющія лишь временное, преходящее значеніе, для заключенія и погашенія гипотечныхъ долговъ, къ заключенію которыхъ принуждаетъ самъ законъ (напр. при обязательномъ выкупѣ земель крестьянами собственниками).

98. Какимъ образомъ согласно выше сказанному можно опредѣлить понятіе банковъ недвижимаго кредита въ формѣ земельныхъ или ипотечныхъ банковъ?

Кредитныя учрежденія въ формѣ земельныхъ или ипотечныхъ банковъ—это тѣ банки, которые удовлетворяютъ потребности владѣльцевъ недвижимости въ долгосрочномъ кредитѣ. По характеру своихъ пассивныхъ операцій эти банки недвижимаго кредита принадлежатъ къ разряду депозитныхъ банковъ, такъ какъ они принимаютъ долгосрочныя ссуды подъ выдачу закладныхъ листовъ, приносящихъ проценты и снабженныхъ для этого купонами, продаваемыхъ на биржѣ и принимаемыхъ къ платежу банкомъ обратно по ихъ номинальной цѣнѣ. Активныя операціи банки недвижимаго кредита совершаютъ такимъ образомъ, что выдаютъ подъ залогъ недвижимости ссуды на болѣе или менѣе продолжительное время, которыя погашаются посредствомъ присоединенія къ обыкновеннымъ ежегоднымъ процентамъ нѣкоторой доли ссуженнаго капитала, причемъ величина этой доли опредѣляется по разсчету времени, необходимаго для воспроизведенія основнаго капитала, затраченнаго въ земледѣльческомъ производствѣ.

99. Въ чемъ заключается главная задача банковъ недвижимаго кредита въ формѣ земельныхъ или ипотечныхъ банковъ?

Главная задача банковъ недвижимаго кредита состоитъ, съ одной стороны, въ избѣжаніи всѣхъ вообще краткосрочныхъ пассивныхъ операцій, въ обезпеченіи владѣльцевъ закладныхъ листовъ достаточнымъ банковымъ (основнымъ) капиталомъ и въ ограниченіи суммы закладныхъ листовъ опредѣленною максимальною долею цѣнности всей совокупности заложенныхъ земель;—съ другой стороны—въ правильной оцѣнкѣ залоговъ, подъ которые выдаются ссуды, въ правильномъ опредѣленіи величины процентнаго отношенія выдаваемой ссуды къ цѣнности залога и въ установленіи надлежащей высоты процента, взимаемаго по выдаваемымъ ссудамъ (по активнымъ операціямъ).

100. Какую цѣль преслѣдуютъ гипотечныя страховыя общества, стоящія въ близкой связи съ гипотечными банками?

Названныя общества имѣютъ своею цѣлію обезпечить интересы кредиторовъ, ссужающихъ капиталы подъ вторыя гипотеки, столь же прочно, какъ гипотечные банки обезпечиваютъ ссуды подъ первую гипотеку, и при этомъ доставить возможность должнику дѣлать, въ извѣстныхъ предѣлахъ, послѣдующіе займы подъ залогъ одного и тогоже поземельнаго владѣнія, безъ значительнаго повышенія процента. Для предотвращенія опасностей или потерь, возможныхъ для гипотекарнаго кредитора и должника, образовались слѣдующія различныя операціи гипотечныхъ страховыхъ обществъ: 1) страхованіе отдѣльныхъ гипотекарныхъ требованій отъ потери, происходящей вслѣдствіе продажи заложеннаго имущества съ аукціона (это гипотекарное страхованіе въ тѣсномъ смыслѣ, или страхованіе недвижимости); 2) страхованіе исправнаго полученія процентовъ по гипотекарнымъ требованіямъ (страхованіе процентовъ); 3) страхованіе въ видахъ аккуратнаго погашенія гипотечнаго долга (страхованіе капитала); 4) страхованіе отъ единовременнаго требованія всей суммы гипотекарнаго долга (Kündigungsversicherung). Страховую премію въ конечномъ счетѣ уплачиваетъ должникъ, если не непосредственно страховому обществу, то косвеннымъ путемъ, а именно посредствомъ вознагражденія кредитора, т. е. гипотечнаго банка, въ формѣ повышеннаго процента. Эта страховая премія должна быть такой высоты, чтобы она вмѣстѣ съ процентомъ по гипотечному займу не превышала величины процента, при которой должникъ имѣлъ бы возможность получить ссуду и безъ страхованія.

В. Банкъ движимаго кредита (Crédit-mobilier).

101. Что подразумѣвается подъ современными банками движимаго кредита?

Современные банки движимаго кредита — это такіе банки, кото-

рые на ряду съ настоящими банковыми операціями занимаются еще операціями, всего менѣе примиряющимися съ существомъ депозитныхъ и эмиссіонныхъ операцій, а именно спекуляціями съ цѣнными бумагами, затѣмъ биржевыми операціями на свой собственный рискъ, операціями по пріобрѣтенію промышленныхъ предпріятій и нерѣдко операціями по производству и торговлѣ товарами.

102. Что слѣдуетъ понимать подъ операціями банковъ движимаго кредита, извѣстными подъ названіемъ „будущаго кредита“ (Zukunftscredtmobilier)?

Подъ этимъ названіемъ понимаютъ обыкновенно облигаціи, которыя банкъ движимаго кредита выпускаетъ на сумму, многократно превышающую акціонерный капиталъ. Облигаціи эти, приносящія извѣстные проценты, сбываются на биржѣ, и вырученный отъ ихъ продажи капиталъ затрачивается на пріобрѣтеніе цѣнныхъ бумагъ разныхъ промышленныхъ предпріятій. Такимъ образомъ банкъ движимаго кредита становится собственникомъ акціонерныхъ предпріятій, а также и частныхъ предпріятій, но превращенныхъ въ акціонерныя самимъ банкомъ; проценты же по своимъ облигаціямъ онъ уплачиваетъ изъ прибыли, доставляемой пріобрѣтенными имъ цѣнными бумагами.

103. Оцѣнка современнаго банка движимаго кредита.

Относительно большей части современныхъ кредитныхъ учрежденій возникаетъ спорный вопросъ о томъ, могутъ ли акціонерныя общества успѣшно вести выше названныя спекуляціонныя операціи, но на вопросъ этотъ, согласно указаніямъ опыта послѣднихъ лѣтъ, отвѣтъ долженъ быть данъ вообще отрицательный. И въ самомъ дѣлѣ, обыкновенно при такихъ рискованныхъ операціяхъ подобныя общества или терпѣли громадные убытки, благодаря легкомысленному веденію своихъ предпріятій, или, при большей осмотрительности, они получали дивиденды, не соотвѣтствовавшіе громадному риску, которому подвергался ихъ акціонерный капиталъ, чтб

также ясно доказываетъ хозяйственные недостатки этихъ учрежденій. Болѣе осмотрительныя изъ подобныхъ обществъ, достаточно поплатившись за свою неосторожность, мало по малу отказались отъ спекуляціонныхъ операцій на свой рискъ и съ успѣхомъ занялись чистыми банковыми операціями, которыя малыми прибылями своими раньше не удовлетворяли первыхъ основателей банковъ движимаго кредита, а теперь нерѣдко оказываются вполнѣ достаточными для того, чтобы покрыть потери, понесенныя при спекуляціонныхъ операціяхъ, и кромѣ того пополнить незначительный доходъ отъ капитала, обращеннаго въ плохія цѣнныя бумаги или помѣщеннаго въ бездоходныхъ промышленныхъ предпріятіяхъ. Поэтому весьма желательно, чтобы кредитныя учрежденія совершенно отказались отъ спекуляціи и обратились исключительно къ занятію чистыми банковыми, т. е. преимущественно учетными и ломбардными, операціями.

104. Оцѣнка операцій банка движимаго кредита, извѣстныхъ подъ названіемъ „будущаго кредита“ (Zukunftscreditmobilier).

Система операцій „будущаго кредита“ независимо отъ вопроса объ ея удобоисполнимости, представляетъ еще больше отрицательныхъ сторонъ, чѣмъ спекуляціонная система современнаго банка движимаго кредита, такъ какъ, съ одной стороны, она должна была бы повести къ несносной централизаціи и къ опекѣ надъ всей хозяйственною дѣятельностью населенія, а съ другой стороны, при покрытіи облигацій лишь акціями и другими бумагами и при сравнительно маломъ запасномъ фондѣ, она не представляла бы гарантій, обязательныхъ для всякаго банковаго предпріятія.

B. Народный банкъ.

105. Что подразумѣваютъ подъ народнымъ банкомъ?

Народнымъ банкомъ называется банкъ, назначеніе котораго состоитъ въ доставленіи своевременнаго и дешеваго кредита бѣд-

нѣйшимъ слоямъ населенія (т. е. такъ называемому *рабочему классу*, и въ особенности мелкимъ промышленникамъ и ремесленникамъ), сплачивающимся для этого въ союзы, въ основѣ которыхъ лежитъ принципъ самопомощи.

По характеру своихъ пассивныхъ операцій народный банкъ принадлежитъ къ разряду депозитныхъ банковъ, такъ какъ онъ принимаетъ ссуды частью въ формѣ вкладовъ со стороны своихъ же членовъ, частью же въ формѣ заимообразнаго полученія денегъ отъ чужихъ лицъ подъ круговою отвѣтственностью всѣхъ членовъ банка. Активныя операціи народнаго банка осуществляются въ различныхъ формахъ выдачи краткосрочныхъ ссудъ членамъ товарищества съ цѣлью увеличенія ихъ оборотнаго или вообще предпринимательскаго капитала.

106. Въ чемъ состоитъ задача народнаго банка?

Главная задача народнаго банка сводится къ тому, что во 1-хъ банкъ не долженъ помѣщать на слишкомъ продолжительные сроки свои капиталы, которые во всякое время могутъ быть потребованы обратно лицами, ссудившими ихъ банку; во 2-хъ онъ долженъ составить основной капиталъ (посредствомъ образованія членскихъ паевъ изъ небольшихъ періодическихъ взносовъ состороны членовъ банка) и резервный фондъ (посредствомъ незначительныхъ взносовъ, дѣлаемыхъ членами при самомъ вступленіи ихъ въ банкъ, а также отчисленія для этого нѣкоторой доли чистой прибыли банка) для покрытія возможныхъ случайныхъ потерь.

107. Какія выгоды доставляютъ народные банки своимъ членамъ?

Выгоды эти слѣдующія: народный банкъ даетъ своимъ членамъ возможность въ любое время, смотря по надобности, получать необходимую ссуду наличными деньгами, затѣмъ банкъ этотъ сберегаетъ высокіе проценты, которые его членамъ пришлось бы платить, при отсутствіи банка, по ссудамъ, если только вообще

въ послѣднемъ случаѣ имъ удавалось бы даже доставать таковыя; наконецъ, прибыль, получаемая народнымъ банкомъ отъ его операцій, возвращается въ карманы его же членовъ, а необременительные по своему размѣру мѣсячные взносы ведутъ къ образованію собственныхъ капиталовъ, благотворное дѣйствіе которыхъ на положеніе даже зависимыхъ фабричныхъ рабочихъ и поденщиковъ громадно.

Г. Нѣкоторыя банковыя операціи, не вошедшія въ предыдущее изложеніе.

108. Въ чемъ состоятъ мѣняльныя операціи (Wechslergeschäft), валютная торговля (Valutenhandel) и операціи съ цѣнными бумагами (Effectengeschäft), которыми также занимаются банки?

Мѣняльныя операціи банковъ состоятъ въ размѣнѣ монетъ, банковыхъ билетовъ и бумажныхъ денегъ. Банкъ покупаетъ и продаетъ монеты и т. д., а получаемое при этомъ ажіо (лажъ) должно возмѣщать потерю въ процентахъ. Въ Европѣ монетная торговля ограничивается исключительно золотыми и серебряными монетами. Въ 40-хъ годахъ настоящаго столѣтія въ Россіи была сдѣлана попытка къ чеканкѣ платиновой монеты, но вскорѣ она была оставлена.

Отличной отъ мѣняльныхъ операцій является валютная торговля, или та торговля благородными металлами, при которой золото и серебро имѣютъ значеніе товаровъ. Операціи съ цѣнными бумагами состоятъ въ покупкѣ и сбытѣ биржевыхъ бумагъ, а именно государственныхъ бумагъ и различнаго рода акцій и облигацій.

109. Что слѣдуетъ понимать подъ банковою операціей инкассированія (Jncassogeschäft)?

Операція инкассированія состоитъ въ томъ, что банкамъ передаются для взысканія (zum Jncasso) векселя, переводы, чеки и

т. подобныя долговыя обязательства, по которымъ платежъ долженъ производиться въ другихъ городахъ или странахъ. Для банка, имѣющаго свои отдѣленія и состоящаго въ разнообразныхъ сношеніяхъ съ различными мѣстностями, обходится полученіе платежей по такимъ бумагамъ дешевле, чѣмъ для самого владѣльца этихъ бумагъ. За эту услугу банкъ взимаетъ т. н. *провизію за инкассированіе*. Бумаги эти передаются посредствомъ передаточной надписи (индоссамента) банку, который принимаетъ на себя инкассированіе ихъ.

110. Какимъ образомъ банки совершаютъ банковую переводную операцію?

Тѣ банки, которые имѣютъ въ различныхъ частяхъ страны отдѣленія (Filialen), могутъ по порученію разныхъ лицъ и учрежденій посылать приказы въ свои отдѣленія объ уплатѣ соотвѣтствующихъ суммъ. Польза этого способа перевода платежей состоитъ въ избѣжаніи опасности, съ которою сопряжена пересылка наличной монеты или банковыхъ билетовъ, а также и въ томъ, что при помощи такихъ банковыхъ переводовъ можно произвести уплату громаднѣйшихъ суммъ въ любомъ мѣстѣ.

ПРИЛОЖЕНІЕ.

Ученіе о биржевыхъ операціяхъ.

I. Понятіе, названіе и развитіе биржеваго дѣла.

111. Что подразумѣваютъ подъ словомъ „*биржа*“?

Биржа, фондовая или денежная,—это рынокъ, на которомъ встрѣчаются спросъ и предложеніе денегъ и денежныхъ долговыхъ требованій, заключающихся въ соотвѣтствующихъ долговыхъ документахъ. Звонкая монета и ея суррогаты, точно также цѣнныя бумаги (Werthpapiere oder Effecten) всякаго рода являются въ качествѣ постоянно спрашиваемыхъ и предлагаемыхъ товаровъ того рынка, который мы называемъ биржею. Другія выраженія, служащія для обозначенія этого рынка,—это суть: денежный рынокъ (Geldmarkt), кредитный рынокъ (Creditmarkt) или рынокъ капитала (Kapitalmarkt).

112. Откуда произошло названіе „*биржа*“ (Börse)?

Одни производятъ это названіе отъ одного дома въ городѣ Брюгге, владѣлецъ котораго назывался „van der Beurse“, и который служилъ мѣстомъ собранія купцовъ для заключенія различнаго рода условій и сдѣлокъ. Другіе производятъ это названіе отъ одного зданія въ Амстердамѣ, которое служило для такой же цѣли, и на дверяхъ котораго красовались три кошелька (bourses), высѣченныхъ изъ камня. Третьи, наконецъ, производятъ слово

„биржа“ отъ средневѣковаго латинскаго слова „bursa“, которое означало всякаго рода собраніе, особенно такое, которое устраивалось на общій счетъ лицъ, въ немъ участвующихъ.

113. Когда и гдѣ развилось биржевое дѣло въ его современномъ устройствѣ?

Биржевое дѣло въ томъ видѣ, какъ оно существуетъ въ настоящее время, впервые развилось въ Голландіи, а именно въ продолженіи 16-го столѣтія. Изъ Голландіи затѣмъ биржевыя учрежденія и порядки перешли и получили распространеніе по всей Англіи, гдѣ биржи обозначаются словомъ „Exchanges“ (собственно мѣняльныя конторы). Уже позднѣе мы замѣчаемъ сильное развитіе биржеваго дѣла въ остальныхъ государствахъ Европы,—въ особенности во Франціи и Германіи,—а затѣмъ уже въ Сѣверной Америкѣ и Остъ-Индіи. Въ настоящее время самыми значительными по своему значенію міровыми биржами считаются лондонская, парижская и берлинская, затѣмъ вѣнская, с.-петербургская, франкфуртская (на Майнѣ) и наконецъ, ньюіоркская.

II. Простыя сдѣлки, или сдѣлки на наличныя деньги (Tages - oder Baargeschäfte), срочныя сдѣлки, или сдѣлки о поставкѣ (Zeit- oder Lieferungsgeschäfte) и сдѣлки на разность (Differenzgeschäfte).

114. Что подразумѣваютъ подъ простой сдѣлкой, или сдѣлкой на наличныя деньги?

При простой сдѣлкѣ, или *сдѣлкѣ на наличныя* (opérations per comptant, money bargain) продавецъ передаетъ въ самый день заключенія сдѣлки или же въ слѣдующій за заключеніемъ сдѣлки биржевой день цѣнныя бумаги покупателю, который тогда же уплачиваетъ за нихъ условленную сумму. Противоположность сдѣлкѣ на наличныя деньги представляетъ *сдѣлка срочная*, называемая также *сдѣлкою о поставкѣ*. На французскомъ языкѣ

послѣдняя носитъ техническое названіе „marché à terme“, а на англійскомъ—„time bargain“.

115. Какія обязательства берутъ на себя при срочной сдѣлкѣ продавецъ и покупатель?

При срочной сдѣлкѣ продавецъ обязуется передать покупателю къ опредѣленному сроку опредѣленное число извѣстнаго рода цѣнныхъ бумагъ (Effecten) по условленной цѣнѣ; покупатель же съ своей стороны принимаетъ на себя обязанность въ соотвѣтствующій срокъ принять эти эффекты и уплатить за нихъ условленную цѣну.

116. Что означаютъ термины „Schlusstag“ и Erfüllungs- oder Stichtag?

„Schlusstag“—это тотъ день, въ который контрагенты заключаютъ условія, т. е. день, въ который продаются и покупаются цѣнныя бумаги. „Erfüllungs - oder Stichtag“ это день поставки, принятія и платежа по биржевымъ договорамъ.

117. На что спекулируютъ продавецъ и покупатель?

Покупатель надѣется выиграть на болѣе высокомъ курсѣ въ день исполненія договора; онъ спекулируетъ на повышеніе курса—à la hausse; онъ потому на техническомъ биржевомъ языкѣ называется haussieur (спекулянтъ на повышеніе фондовъ), mineur, Ochs, bull (волъ). Продавецъ, напротивъ, надѣется выиграть на нисшемъ курсѣ, ожидаемомъ имъ въ день исполненія; онъ спекулируетъ на пониженіе курса, или, какъ говорятъ, à la baisse, соотвѣтственно чему онъ называется baissier (спекулянтъ на пониженіе фондовъ), contremineur, Bär, bear (медвѣдь).

118. Когда и какъ выигрываетъ покупатель?

Покупатель выигрываетъ, если въ дѣйствительности курсъ въ день исполненія выше курса дня заключенія сдѣлки, потому что

онъ въ такомъ случаѣ уплачиваетъ за эффекты по болѣе низкому курсу, который былъ въ день заключенія сдѣлки, и можетъ немедленно же продать свои бумаги по болѣе высокому курсу, существующему въ день ея исполненія.

119. Когда и какъ выигрываетъ продавецъ?

Продавецъ выигрываетъ, когда курсъ дня исполненія въ дѣйствительности ниже курса дня заключенія сдѣлки, такъ какъ въ такомъ случаѣ онъ получаетъ въ свою пользу всю разность въ цѣнѣ эффектовъ, передавая покупателю цѣнныя бумаги, которыми въ день заключенія сдѣлки самъ онъ (продавецъ) не обладалъ, и которыя онъ покупаетъ по болѣе низкому курсу дня исполненія. Продавецъ, который продаетъ цѣнныя бумаги или эффекты, не находящіеся еще въ день заключенія сдѣлки въ его владѣніи, продаетъ, какъ говорится, *„непокрыто“* (ungedeckt, in blanco, à decouvert).

120. Что слѣдуетъ подразумѣвать подъ *кулисой* (Coulisse)?

Кулисой на большей части биржъ называется собраніе спекулянтовъ, изъ которыхъ образуются оба лагеря биржевой игры на hausse и baisse.

121. Какимъ образомъ изъ срочной сдѣлки, или сдѣлки о поставкѣ развивается *сдѣлка на разность* (Differenzgeschäft)?

Срочная сдѣлка превращается въ сдѣлку на разность, когда спекулянты имѣютъ въ виду не дѣйствительную поставку, а „реализованіе разности“, т. е. полученіе разности между курсомъ дня заключенія сдѣлки и курсомъ дня исполненія.

122. Къ какимъ послѣдствіямъ приводитъ сдѣлка на разность?

Сдѣлка на разность легко выраждается въ биржевую игру или

игру на пари и становится потому особенно опасною, что она даетъ возможность и мелкимъ капиталистамъ принимать участіе въ рискованныхъ биржевыхъ операціяхъ.

123. Когда и по какому курсу совершается ликвидація срочной сдѣлки, т. е. ея исполненіе?

Для исполненія срочныхъ сдѣлокъ установлены опредѣленные сроки, такъ называемые *„ликвидаціонные дни“*. Такими днями повсемѣстно бываетъ среднее (medio) и послѣднее (ultimo) число мѣсяца, поэтому можно говорить объ исполненіи per medio и ultimo. Исполненіе сдѣлки совершается по среднему курсу (Cassenmittelcurs), существующему въ день исполненія: по большей части онъ установляется биржевымъ управленіемъ и объявляется во всеобщее свѣдѣніе въ качествѣ „ликвидаціоннаго“ или „компензаціоннаго курса“. Спекулянтъ неисправный, т. е. не платящій при разсчетѣ, теряетъ право впредь посѣщать биржу; на языкѣ англійскаго биржеваго міра онъ носитъ названіе lame duck, т. е. хромой утки, а его выходъ изъ круга биржевиковъ обозначается словомъ to waddle out (что значитъ—выковылять, исторгнуть).

III. Сдѣлки о поставкѣ къ опредѣленному сроку (Festgeschlossene Zeit- oder Lieferungsgeschäfte), сдѣлки съ премiей (gegen Prämie), Стеллажъ (Stellgeschäft) и кратныя сдѣлки (Nochgeschäfte).

124. Какія срочныя сдѣлки о поставкѣ считаются сдѣлками съ опредѣленнымъ (т. е. неизмѣннымъ) срокомъ (festgeschlossenes Geschäft, marché ferme)?

Тѣ сдѣлки о поставкѣ считаются сдѣлками съ неизмѣннымъ срокомъ, при которыхъ продавецъ безусловно обязуется проданныя

имъ цѣнныя бумаги передать, а покупщикъ—безусловно обязуется принять и уплатить за нихъ слѣдующую сумму въ опредѣленный назначенный день. *)

125. Что подразумѣвается подъ „сдѣлкой съ преміей за право выбора“ (reubare Geschäfte gegen Prämie), или просто сдѣлкой съ преміей (Prämiengeschäft, marchè a primes, option)?

Сдѣлками съ преміями называются такія срочныя сдѣлки о поставкѣ, при которыхъ одинъ контрагентъ—плательщикъ преміи (Prämienzahler) или страхователь—выговариваетъ себѣ за извѣстное вознагражденіе (премію) у другаго контрагента получателя преміи (Prämiennehmer, Prämienzieher) или страховщика право отказываться отъ сдѣлки въ случаѣ, если до дня исполненія потеря отъ измѣненія курса достигнетъ слишкомъ значительной величины. Объявленіе плательщика преміи или страхователя носитъ техническое названіе „отвѣтъ по преміи“ (Prämienbeantwortung, réponse des primes, account option); желаніе исполнить договоръ называется технически „die Prämie kündigen, lever sa prime“; объявленіе о желаніи отказаться отъ исполненія сдѣлки называется „оставить премію“ (die Prämie fahren lassen, abandonner sa prime).

---

*) Кромѣ сдѣлокъ о поставкѣ съ неизмѣннымъ срокомъ существуютъ еще слѣдующіе виды срочныхъ сдѣлокъ. Во 1-хъ покупка съ ежедневною поставкою (Kauf auf tägliche Lieferung). Покупщикъ въ этомъ случаѣ имѣетъ право требовать поставки бумагъ до опредѣленного срока *ежедневно*, по своему усмотрѣнію. Во 2-хъ покупка съ поставкою *по извѣщенію* (Kauf auf Ankündigung). Въ этомъ случаѣ продавецъ имѣетъ право поставить бумаги покупщику до опредѣленнаго срока ежедневно. Кромѣ того возможна комбинація и первой и второй операціи со сдѣлкою *съ неизмѣннымъ срокомъ*, что дастъ начало еще другимъ двумъ видамъ срочныхъ сдѣлокъ. Подробности о биржевыхъ операціяхъ см. соч. г. Нисселовича «о биржахъ».

Примѣч. Ред.

126. Какая сдѣлка именуется *стеллажемъ* (Stellgeschäft), или *сдѣлкою о покупкѣ и продажѣ* (Schluss auf Geben und Nehmen, Put and call)?

Стеллажемъ называется такая сдѣлка, въ силу которой одинъ контрагентъ (Wähler, Stellageinhaber) имѣетъ право требовать отъ другаго контрагента, такъ называемаго „Steller“, либо поставки цѣнныхъ бумагъ по условленному высшему курсу, либо принятія этихъ же бумагъ по условленному низшему курсу эффектовъ. Контрагентъ, имѣющій право выбора (Wähler), спекулируетъ на рѣзкія перемѣны курса въ промежуточное время; контрагентъ, получающій премію (Steller), спекулируетъ на постоянство промежуточныхъ курсовъ.

127. Какія сдѣлки называются *кратными* (Nochgeschäfte)?

Кратными называются тѣ срочныя сдѣлки, или сдѣлки съ поставкой, при которой одинъ контрагентъ имѣетъ право требовать въ день исполненія поставки (Stichtag), согласно съ первоначальнымъ условіемъ, увеличеннаго числа цѣнныхъ бумагъ или же фондовъ. Если контрагентомъ, пользующимся такимъ правомъ, является покупщикъ, то онъ имѣетъ право требовать кратное число цѣнныхъ бумагъ (т. е. въ 2, 3,.. 10 и т. д. разъ больше); если же продавецъ пользуется подобнымъ правомъ, то онъ въ правѣ поставить кратное число эффектовъ. Одна сторона управомочена на „еще“, а другая связана требованіемъ „еще“. Соотвѣтствующія этой сдѣлкѣ цѣнныя бумаги сверхъ условленнаго числа называютъ *кратными* (Nochpapiere).

IV. Репортъ и Депортъ.

128. Въ чемъ состоитъ сдѣлка, называемая „репортъ“ (Reportgeschäft)?

Спекулянтъ А купилъ цѣнныя бумаги, которыя должны быть ему доставлены къ извѣстному сроку, слѣдовательно въ день поставки онъ обязанъ принять и заплатить за нихъ. Но пріемъ этотъ для него можетъ оказаться неудобнымъ, напримѣръ, за неимѣніемъ въ

данный моментъ денегъ; но тѣмъ не менѣе онъ не рѣшается тотчасъ же обратно продать эти бумаги, разсчитывая на повышеніе курса, спекулируя, такъ сказать, à la hausse. Спекулянтъ А и обращается въ подобномъ случаѣ къ капиталисту В, который покупаетъ у него на наличныя деньги эти бумаги по курсу этого дня и одновременно съ этимъ обратно ихъ продаетъ тому же А къ извѣстному будущему сроку по опредѣленному болѣе высокому курсу. Разность между курсомъ дня продажи и курсомъ дня, назначеннаго для обратной покупки, называется *репортомъ*.

129. Въ какой мѣрѣ репортъ по своей природѣ является скрытымъ процентомъ по ссудѣ?

Репортировать значитъ дать ссуду лицу, спекулирующему à la hausse, подъ условіемъ переноса права собственности на цѣнныя бумаги со стороны спекулянта на заимодавца, съ цѣлью обезпеченія послѣдняго; слѣдовательно репортировать—это то же, что дать возможность продолжать (пролонгировать) спекуляцію на повышеніе (à la hausse), при условіи обезпеченія лицъ, дающихъ возможность продолжать спекуляцію. Лицо, покупающее на наличныя (per comptant) и обратно продающее съ поставкой къ извѣстному сроку, производитъ операцію, именуемую „репортъ“, и называется „репортирующимъ“ (Reportirende, Kostnehmer). Спекулянтъ же, какъ говорятъ, репортируетъ себя—онъ „репортируемый“ (Reportirte, Kostgeber).

130. При наличности какихъ условій возникаетъ сдѣлка депортъ (Deportgeschäft)?

Спекулянтъ А продалъ цѣнныя бумаги съ поставкою къ опредѣленному сроку и, согласно договору, обязанъ въ дѣйствительности вручить ихъ въ день исполненія другому контрагенту. Но для него, А, такая поставка можетъ оказаться невыгодной—такъ, напр. онъ продалъ цѣнныя бумаги, не имѣя ихъ въ день заключенія сдѣлки въ своемъ обладаніи, или, какъ говорятъ, продалъ

непокрыто (á découvert, in blanco); но онъ и въ день исполненія не хочетъ покупать этихъ бумагъ, разсчитывая на пониженіе курса, т. е. спекулируя à la baisse. Спекулянтъ А и обращается къ капиталисту Б, который продаетъ ему, А, цѣнныя бумаги за наличныя деньги (per Cassa) по соотвѣтствующему курсу этого дня и въ то же время обратно покупаетъ ихъ къ извѣстному будущему сроку по опредѣленному болѣе низкому курсу. Разность между курсами дня продажи и дня обратной покупки и называется *депортомъ*.

131. **Въ какой мѣрѣ депортъ по своему существу является скрытой наемной платой?**

Спекулянтъ А обязанъ поставить Б акціи по курсу 99, но въ день, назначенный для поставки, не обладаетъ этими акціями; онъ въ такомъ случаѣ обращается къ В, который отдаетъ ему, А, требуемыя акціи по курсу 99 и въ то же время обратно ихъ покупаетъ къ опредѣленному будущему сроку по курсу 98. Такимъ образомъ въ формѣ депорта получаетъ вознагражденіе въ размѣрѣ 1% за временную уступку акцій. Спекулянтъ А въ свою очередь, спекулируя à la baisse, разсчитываетъ, что до срока поставки курсъ этихъ бумагъ упадетъ ниже 98. Такимъ образомъ по существу своему депортъ является платой за прокатъ. Депортировать значитъ—одолжить лицу, спекулирующему на пониженіе, цѣнныя бумаги, при условіи обезпеченія пролонгирующаго à la baisse соотвѣтствующей дню сдѣлки цѣной уступленныхъ бумагъ. Отдающій на прокатъ цѣнныя бумаги называется „депортирующимъ“ (Deportirende), берущій—„депортируемымъ“ (Deportirte).

132. **Какая группа лицъ, спекулирующихъ на биржѣ, платитъ репортъ и какая—депортъ? и въ какихъ отношеніяхъ къ обѣимъ этимъ группамъ находится пролонгирующій биржевой капиталъ?**

Одинъ только спекулянтъ на повышеніе платитъ репортъ, и

одинъ только спекулянтъ на пониженіе платитъ депортъ. Высокій репортъ, подобно барометру, указываетъ на движеніе курсовъ вверхъ, высокій же депортъ свидѣтельствуетъ о пониженіи курсовъ. Пролонгирующій биржевой капиталъ является источникомъ ссудъ то деньгами, то цѣнными бумагами, т. е. онъ питаетъ спекуляцію (пролонгируемыхъ контрагентовъ) ссудами денегъ или цѣнныхъ бумагъ; за пользованіе этимъ капиталомъ уплачивается репортъ и депортъ, какъ доля разностей въ курсахъ, на которыя спекулируетъ низшій классъ биржевыхъ спекулянтовъ, причемъ для владѣльцевъ пролонгирующаго биржеваго капитала обезпеченіемъ является уступка права собственности на соотвѣтствующую равноцѣнность.

Заключеніе.

133. Въ чемъ заключается народнохозяйственное значеніе биржи?

Народнохозяйственное значеніе биржи тождественно со значеніемъ рынка вообще, будетъ ли это товарный рынокъ, въ тѣсномъ смыслѣ, или рабочій рынокъ и т. д. Биржа дѣлаетъ возможнымъ приведеніе въ естественное, съ народнохозяйственной точки зрѣнія самое выгодное, соотвѣтствіе предложенія со спросомъ на свойственные ей товары.

134. Гдѣ кроются причины опасности для народнаго хозяйства отъ биржевыхъ операцій?

Опасность, угрожающая народному хозяйству при биржевыхъ операціяхъ, вытекаетъ изъ злоупотребленія послѣдними для биржевой игры, которая, по общему правилу, ведетъ къ обогащенію немногихъ насчетъ потерь и разоренія многихъ. Биржевыя операціи заключаютъ именно въ себѣ главную форму извращенія процесса распредѣленія народнаго дохода и потому являются главной

причиной расширенія пропасти, отдѣляющей классъ богатыхъ отъ пролетаріата. Опасность эта становится еще болѣе угрожающею вслѣдствіе связи биржевой игры съ періодическою печатью.
Все болѣе и болѣе господство надъ денежными капиталами переходитъ къ журналамъ, которые получили необычайное распространеніе въ мірѣ состоятельныхъ дѣловыхъ людей. Посредствомъ періодической прессы биржевой міръ получаетъ возможность направлять общественное мнѣніе, на всѣ лады вводить публику въ заблужденіе, руководствуясь исключительно своими денежными интересами.

135. Подвергаетъ ли злоупотребленіе биржевыми операціями опасности исключительно только хозяйственную жизнь общества?

Злоупотребленіе биржевыми операціями дѣйствуетъ отравляющимъ образомъ не только на хозяйственную, но и вобще на всѣ стороны культурной жизни народовъ. Соблазнъ, который представляетъ биржевая игра для легкой наживы безъ всякаго труда, ослѣпляетъ честнаго работника и деморализируетъ классъ промышленниковъ. Злоупотребленіе биржевыми операціями свидѣтельствуетъ, между прочимъ, о настоятельной необходимости путемъ цѣлесообразной реформы, съ одной стороны, права семейственнаго и имущественнаго а съ другой—государственныхъ и финансовыхъ учрежденій—бо́льшаго увеличенія средняго класса и болѣе равномѣрнаго распредѣленія частной собственности, чтобы такимъ образомъ Европа была предохранена отъ возможнаго повторенія бѣдствій и позора античной плутократіи и охлократіи, т. е.—какъ отъ господства богатаго класса, такъ и отъ господства черни.

Конецъ.

ОГЛАВЛЕНІЕ.

Введеніе	. . . . .	1.
Часть I.	**Исторія банковъ**	5.
Введеніе.	Періоды въ исторіи банковъ . . .	7.
Отдѣлъ I.	Исторія банковаго дѣла отъ основанія венеціанскаго банка до учрежденія англійскаго банка (1156-1694)	10.
Отдѣлъ. II.	Исторія банковъ со времени учрежденія англійскаго банка (1694 г.) до конца 18-го столѣтія	20.
Отдѣлъ III.	Исторія банковъ отъ конца 18-го вѣка до настоящаго времени	34.
Часть II.	**Теорія банковъ**	49.
Отдѣлъ I.	Банки, какъ учрежденія, занимающіяся посредничествомъ при разныхъ формахъ разсчета .	51.
Введеніе.	Кредитныя бумаги, служащія банковому посредничеству въ формахъ разсчета и главныя формы банковаго посредничества вообще .	51.
I.	Платежъ векселями, какъ форма платежа путемъ компенсаціи или зачета . . .	54.
II.	Платежъ путемъ компенсаціи или зачета въ формѣ операцій переводнаго отдѣленія банковъ депозитныхъ, текущаго счета и чековыхъ.	59.
III.	Разсчетная палата (Clearing-house), какъ институтъ, окончательно восполняющій формы платежа путемъ зачета	62.
Отдѣлъ II.	Банки, какъ учрежденія, служащія посредниками при доставленіи кредита . .	66.
Введеніе	. . . . .	66.

I. Банки, являющіеся типическими формами пассивныхъ операцій—депозитный и эмиссіонный . . . 67.
А. Депозитный банкъ. . . . . 67.
Б. Эмиссіонный банкъ . . . . . 73.
II. Банки, представляющіе собою типическія формы активныхъ операцій, т. е. учетный и ломбардный банки. . 80.
А. Учетный банкъ . . . . . 80.
Б. Ломбардный банкъ . . . . . 83.
III. Остальные типы банковъ . . . . . 86.
А. Банки недвижимаго кредита (долгосрочные) въ формѣ земельныхъ, или гипотечныхъ банковъ . . 86.
Б. Банкъ движимаго кредита (Crédit-mobilier) . 89.
В. Народный банкъ . . . . . 91.
Г. Прочія банковыя операціи . . . . . 93.
Приложеніе. **Ученіе о биржевыхъ операціяхъ** . . . . . 95.
I. Понятіе, названіе и развитіе биржевыхъ операцій . 95.
II. Простыя сдѣлки, или сдѣлки на наличныя деньги (Tages - oder Baargeschäfte); срочныя сдѣлки о поставкѣ (Zeit - oder Lieferungsgeshäfte). . . . 96.
III. Сдѣлки о поставкѣ на опредѣленное время (Festgeschlossene Zeitgeschäfte) и сдѣлки съ преміями (Prämiengeschäfte); Стеллажъ (Stellgeschäft); кратныя сдѣлки (Nochgeschäfte) . . . . . 99.
IV. Репортъ и депортъ . . . . . 101.
Заключеніе . . . . . 104.

ВАЖНѢЙШІЯ ОПЕЧАТКИ.

Стран.	*Строка*	*Напечатано*	*Слѣдуетъ чит.*
IV	13 сверху	Европа	Европѣ
—	14 »	Бишофъ,	Бишофъ
4	8 »	первыхъ,	первыхъ, т. е.
—	13 »	бланки	банки
11	13 »	дунайскія	придунайскія
16	6 »	1604	1694
18	4 снизу	1575	1775
57	2, 5, 18 и 22 свер.	банковый	бланковый
—	23 »	текущіе	дутые
60	13 снизу	можетъ	можетъ быть
—	15 »	Coffed	Crossed
80	3 »	(Disontirung)	(Discontirung)
85	5 сверху	котораго,	котораго