

32007

И. Е. Ададуровъ.

~~ХОДАЧ~~
ОСНОВЫ
КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

способы ея определения и проверки.

Пособие для завѣдующихъ отдѣлами кредитовъ въ банкахъ,
торгово-промышленныхъ и фабрично-заводскихъ предпріятіяхъ.



ИЗДАНІЕ КНИЖНОГО СКЛАДА „КОММЕРЧЕСКАЯ ЛІТЕРАТУРА“.
С.-ПЕТЕРБУРГЪ, 1914.

КНИГОИЗДАТЕЛЬСТВО и КНИЖНЫЙ СКЛАДЪ
„Коммерческая Литература“

(С.-Петербургъ, Екатерингофскій пр., 8).

Собственные издания:

- Ададуровъ, И. Е. Полтоварный кредитъ въ Коммерческихъ Банкахъ. Теорія и практика. 1911 г., въ 2 частяхъ, ц. 2 р. 50 к., въ пер. 3 р.
- Арумовъ, А. А. Счетоводство Обществъ Взаимного Кредита. Съ 50-ю приложеніями. 2-е изд. 1914 г., ц. 2 р. 50 к., въ пер. 3 р.
- Бахчисарайцевъ, Г. А. Высшее коммерческое образованіе (въ Россіи и за границей). 1908 г., ц. 40 к.
- Блатовъ, Н. А. Коммерческая практика. Образцы дѣловыхъ бумагъ для практическихъ занятій при изученіи коммерческихъ наукъ и конторскихъ работъ. 1908 г., ц. 1 р.
- Блатовъ, Н. А. Сборникъ темъ для практическихъ работъ по бухгалтеріи въ связи съ коммерческой корреспонденціей и изученіемъ образцовъ дѣловыхъ бланокъ и документовъ (въ сборникъ вошли 10 темъ). 1912 г., ц. 1 р. 25 к., въ пер. 1 р. 50 к.
- Блатовъ, Н. А. Коммерческая корреспонденція. Руководство для коммерческихъ учебныхъ заведеній и самообученія. 2 изд. 1913 г., ц. 1 р. 50 к., въ пер. 2 р.
- Блатовъ, Н. А. Коммерческий словарь. Справочная книга для лицъ, занимающихся торговой и конторской дѣятельностью и изучающихъ коммерческія науки. 1910 г., цѣна въ перепл. 1 р.
- Боргтъ, Р. (D-r R. van der Borgth). Торговля и торговая политика. 2-е изд. 1905 г., ц. 2 р., въ пер. 2 р. 50 к.
- Вышомірскій, А. П. Организація коммерческой службы, счетоводства и отчетности въ предпріятіяхъ горнаго, металлургического, механическаго и другихъ фабрично-заводскихъ производствъ по усовершенствованному французско-американскому типу. Изд. 2-е испр. и знач. дополн. 1911 г., ц. 2 р. 50 к., въ пер. 3 р.
- Вышомірскій, А. П. О составленіи инвентарной описи въ фабрично- заводскихъ предпріятіяхъ. 1910 г., ц. 30 к.
- Головченко, А. П. Краткій учебникъ желѣзнодорожнаго счетоводства. Курсъ техническихъ желѣзнодорожныхъ училищъ. Изд. 2-е испр. и дополн. 1910 г., ц. 75 к.
- Гуляевъ, А. И. Системы и формы счетоводства. Опытъ научнаго изслѣдованія. Съ чертежами. 1909 г., ц. 75 к.
- Гуляевъ, А. И. Счетоводство ссудо-сберегательныхъ кассъ. Пособіе при организаціи счетоводства. 1908 г., ц. 75 к.
- Ивановъ, С. Ф. Бухгалтерская экспертиза въ судебнѣмъ процессѣ. Пособіе для юристовъ и бухгалтеровъ-экспертовъ. Съ предисловіемъ сенатора, заслуженнаго профессора Александровской военно-юридической академіи В. К. Случевскаго, 1913 г., ц. 2 р., въ пер. 2 р. 50 к.
- Игнатюкъ, А. Ф. Годовое заключеніе книгъ и составленіе отчета. Теорія и практика. Пособіе для лицъ, изучающихъ счетоводство и занимающихся въ конторахъ. 1907 г., ц. 1 р. 50 к.
- Игнатюкъ, А. Ф. Темы для практическихъ работъ по счетоводству. Пособіе при изученіи счетоводства. Выпускъ I, 1905 г., ц. 30 к.; выпускъ II, 1906 г., ц. 50 к.
- Лихачевъ, В. И. Рациональное домовладѣльческое счетоводство. Теорія и практика. 1908 г., ц. 1 р. 25 к., въ пер. 1 р. 60 к.
- Максимовъ, И. Г. Счетоводство. Краткій историческій очеркъ развитія счетоводства и его значенія въ торгово-промышленныхъ предпріятіяхъ. 1906 г., ц. 50 к.

32007

И. Е. Ададуровъ.

ОСНОВЫ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ~~способы ея определения и проверки.~~

Пособие для завѣдующихъ отдѣлами кредитовъ въ банкахъ,
торгово-промышленныхъ и фабрично-заводскихъ предпріятіяхъ.



Издание книжнаго склада „Коммерческая Литература“.
С.-Петербургъ, 1914.

39

К

87197

ОГЛАВЛЕНИЕ.

	стр.
Предисловие	1
I. Подраздѣленіе и роль капитала въ хозяйствѣ	3
II. Вліяніе приливающаго капитала на дѣятельность раз- сматриваемаго хозяйства	17
III. Юридическія основы кредита	31
IV. Моральныя основы кредита	44
V. Способы установленія кредита и справки о кредито- способности	51
VI. О кредитоспособности торговыхъ предпріятій	62
VII. О кредитоспособности сельско-хозяйственныхъ пред- пріятій	75
VIII. О кредитоспособности фабрично-заводскихъ предпріятій.	91
IX. Колебаніе кредитоспособности въ зависимости отъ внѣшнихъ условій дѣятельности предпріятій	106

Предисловіе.

Въ настоящее время, когда кредитъ является необходимымъ условіемъ хозяйственной жизни, проникая во всѣ проявленія экономическихъ отношеній, казалось-бы, выясненію основъ кредитоспособности и теоріи кредита въ коммерческой литературѣ будеть отведено почетное мѣсто, на самомъ же дѣлѣ не только въ нашей русской литературѣ, бѣдной трудами по разработкѣ вопросовъ торговли и промышленности, съ восьмидесятыхъ годовъ прошлаго столѣтія почти не удѣлено этому вопросу ни одного болѣе или менѣе значительного произведенія, но то же самое мы наблюдаемъ и въ литературѣ иностранной.

Условія банкротствъ послѣдняго времени, нѣсколько выходящихъ, какъ по своимъ размѣрамъ, такъ и по характеру, изъ рамокъ нормального схода съ торговой арены части предпріятій, заставляютъ насъ остановиться нѣсколько подробнѣе на вопросахъ кредита и кредитоспособности. Нельзя, прежде всего, не указать на то ужасающее вліяніе—на неустойчивость торгово-промышленныхъ предпріятій, которое оказалось появленіе безчисленнаго множества банковыхъ учрежденій и перенасыщеніе кредитами всѣхъ сколько нибудь значительныхъ районовъ и городовъ, въ первый периодъ развитія ихъ дѣятельности и затѣмъ такой же безосновательный периодъ стягиванія разбросанныхъ ими капиталовъ.

Коммерческими банками, Обществами взаимнаго кредита и иными учрежденіями краткосрочнаго кредита, внѣ всякой связи съ кредитоспособностью, поддерживались и рождались цѣлые ряды рахитичныхъ фирмъ, обреченныхъ при самомъ своемъ возникновеніи на гибель и банкротство.

Эти искусственно вызванныя къ жизни предпріятія, сами пользуясь легкимъ и безотвѣтственнымъ кредитомъ, оказывали, въ силу конкуренціи, такъ-же легко кредитъ и своимъ клиентамъ, какъ получили его сами. Все это создавало такую неустойчивость и неувѣренность въ дѣлахъ, что при малѣйшемъ стѣсненіи на денежномъ рынкѣ требование со стороны банковъ, путемъ съуженія кредитовъ, размѣщенныхъ ими капиталовъ, гибли цѣлые сотни большихъ и малыхъ предпріятій, увлекая въ свое мъ паденіи даже и крупныя фирмы.

Настоящій моментъ выдвигаетъ необходимость пересмотра основъ кредитоспособности и установленія прочныхъ способовъ ея опредѣленія и провѣрки. Этой то весьма серьезной задачѣ мы и позволяемъ себѣ посвятить настоящій трудъ.

г. Аккерманъ
3 Апрѣля 1914 г.

ГЛАВА I.

Подразделение и роль капитала въ хозяйстве.

Н. Х. Бунге опредѣляетъ кредитъ, какъ видъ мѣны, въ которой передается цѣнность или личная услуга по довѣрію къ будущему вознагражденію ¹⁾, при чмъ капиталъ, пред-назначенный для реализаціи кредитной сдѣлки долженъ быть вырученъ, а иногда и восстановленъ хозяйственной дѣятельностью дебитора ²⁾. Иными словами, возможность кредито-ванія даннаго хозяйства зависитъ отъ его способности восстанавливать поглощенные имъ капиталы. Такая способ-ность должна зависѣть отъ свойства даннаго хозяйства, отъ его структуры и отъ характера его производительныхъ процессовъ.

Основой всякаго современаго хозяйства является ка-питалъ, т. е. известныя хозяйственныя блага, созданныя предшествующей дѣятельностью человѣка и служащія цѣ-лямъ дальнѣйшаго производства, при чмъ самый полезный трудъ человѣка совершенно не можетъ осуществиться, если ему, помимо силъ природы, не содѣйствуетъ капиталъ, являющійся необходимымъ условіемъ для приложенія силъ. Степень этого содѣйствія обусловливаетъ собою про-изводительность труда или, иными словами, чѣмъ болѣе капи-талъ, вложенный въ данное предпріятіе, тѣмъ большаго созданія благъ мы вправѣ разсчитывать отъ него получить.

Къ капиталу предпринимателя надо относить все, что въ конечномъ резулѣтатѣ можетъ быть превращено въ мѣновую цѣнность и что, слѣдовательно, само является въ народно-хозяйственномъ значеніи мѣновой цѣнностью и

¹⁾ Н. Х. Бунге. Теорія кредита. 1852 г., стр. 14.

²⁾ Тамъ же, стр. 22.

можетъ быть превращено въ деньги. Сущность этого прекрасно выражена И. Ф. Шеромъ. „Въ каждомъ предпріятіи,— говоритъ онъ,—приводится въ дѣйствіе извѣстное количество цѣнностей, которыя и представляютъ предпринимательскій капиталъ хозяина; въ торговлѣ съ этимъ капиталомъ совершаются болѣе или менѣе значительные обороты, благодаря которымъ онъ превращается то въ деньги, то въ требованія къ другимъ лицамъ, то въ векселя и т. д. Въ фабричномъ дѣлѣ онъ преобразовывается въ различныя орудія производства: машины, инструменты, сырье, вспомогательные материалы, издѣлія и полуфабрикаты. Черезъ большій или меньшій промежутокъ времени всѣ многоразличные виды цѣнностей вновь превращаются въ первоначальную форму—деньги, причемъ деньгами же измѣряется ихъ стоимость“³⁾.

Считаемъ необходимымъ остановиться на весьма существенномъ свойствѣ капитала, въ силу которого обладаніе капиталомъ само по себѣ безъ всякаго труда со стороны его владѣльца приноситъ доходъ, такъ какъ за пользованіе капиталомъ охотно платятъ хозяйства, находящія ему примененіе въ своемъ производительномъ процессѣ.

Капиталъ, положенный въ видѣ денегъ на текущій счетъ или во вкладъ, или отданный по закладной, земля отданная въ аренду, дома, склады или машины, отданные въ наемное пользованіе—приносятъ извѣстный процентъ прибыли владѣльцу безъ всякаго почти труда съ его стороны, возлагая лишь на капитало-владѣльца ничтожный элементъ риска. Это свойство современнаго капитала необходимо имѣть въ виду при изслѣдованіи вопросовъ кредита и кредитоспособности, такъ какъ при возстановляющей дѣятельности капитала, находящагося въ производительномъ процессѣ, долженъ быть возстановленъ не только самъ капиталъ, но еще и тѣхноторая добавочная сумма, составляющая проценты за пользованіе капиталомъ.

Если мы присмотримся къ различнымъ видамъ цѣнностей, представляющихъ предпринимательскій капиталъ хозяйства, то не трудно замѣтить, что онѣ должны быть раз-

³⁾ И. Ф. Шеръ. Техника банковаго дѣла. Спб. 1904 г., стр. 1.

дѣлены на двѣ большія группы. Съ одной стороны мы видимъ цѣнности, которыя назначены для длительного употребленія въ данномъ хозяйствѣ, какъ, напримѣръ, дома, разнаго рода сооруженія, машины и т. д., имѣющія постоянное назначеніе и стоимость которыхъ въ производственныхъ процессахъ возстановляется и погашается только постепенно—это такъ называемый постоянный капиталъ данного производства. Въ противоположность ему, въ процессѣ производства участвуютъ много другихъ цѣнностей, которыя во время производства переходятъ въ иные цѣнности или уничтожаются. Напримѣръ, въ текстильной промышленности хлопокъ переходитъ въ бумагу или иные ткани, при чемъ химическіе продукты, употребляемые для ихъ окраски, уничтожаются и въ отработанномъ видѣ теряютъ обычно всю или часть своей цѣнности. Деньги, вырученныя отъ продажи готовыхъ матерій, также остаются въ своемъ видѣ въ хозяйствѣ недолгое время и употребляются для покупки сырья, необходимаго для дальнѣйшаго производства. Такія цѣнности, потребляемыя при производственномъ процессѣ и возобновляемыя съ каждымъ его оборотомъ, называются обратнымъ капиталомъ данного предпріятія. Обратный капиталъ состоитъ не только изъ сырья, вспомогательныхъ продуктовъ и наличныхъ денегъ данного предпріятія, но и изъ требованій къ другимъ лицамъ, которыя могутъ быть обращены въ капиталъ путемъ ихъ учета или предъявленія къ оплатѣ, и товаровъ, заготовленныхъ для продажи.

Необходимымъ условіемъ успѣшнаго дѣйствія доходности капитала въ предпринимательскомъ хозяйствѣ служить правильное его воспроизведеніе въ процессѣ производства. Въ самомъ дѣлѣ, если, съ одной стороны, никакія силы, никакія знанія не могутъ создать торговлю или промышленность не создавая для нея капитала, такъ какъ капиталъ есть необходимое условіе для приложенія силъ, то, съ другой стороны, и капиталъ безъ приложенія силъ, безъ участія подъ вліяніемъ этихъ силъ въ оборотѣ, не можетъ приносить дохода, т. к. не можетъ самостоятельно вліять на увеличеніе благъ. Капиталъ производителя поддерживается изъ года въ годъ, а въ нѣкоторыхъ фирмахъ изъ

поколѣнія въ поколѣніе не тѣмъ, что его стараются сберечь и какъ нибудь не растратить, а именно безпрерывной затратой и безпрерывнымъ его воспроизведеніемъ. Такимъ образомъ, основной задачей всякаго предпріятія является стремленіе поддерживать и сохранять равновѣсіе своего существованія, для чего оно должно производить столько же капитала, сколько оно потребляетъ. Для всякаго же прогресса и улучшенія, предпріятіе должно производить или больше того, что оно потребляетъ, или потреблять меныше того, что оно производитъ. Если же предпріятіе производить меныше того, что оно поглощаетъ для своего существованія, если оно потребляетъ больше капитала, чѣмъ создаетъ, то можно съ увѣренностью сказать, что оно находится въ состояніи упадка и рано или поздно придетъ къ банкротству.

Нѣтъ никакого сомнѣнія въ томъ, что размѣръ каждого предпріятія ограниченъ вложенными въ него капиталомъ, при чемъ техническія условія каждого рода предпріятія опредѣляютъ, какая доля изъ общей суммы капитала должна пойти на сооруженія, какая доля на орудія, на матеріалы, на содержаніе рабочихъ силъ хозяйства и т. д. Въ самомъ дѣлѣ, если, напримѣръ, торговецъ вложитъ большую часть своего капитала въ устройство пассажа для продажи исключительно имъ однимъ товаровъ и если остающаяся въ его распоряженіи часть капитала не можетъ дать ему возможности вести торговлю въ размѣрахъ, соотвѣтственно созданному для нея роскошному помѣщенію, то произведенныя затраты на сооруженіе пассажа не только не принесутъ предпринимателю выгоды, но, наоборотъ, будутъ для него убыточны уже тѣмъ однимъ, что лишній капиталъ, вложенный въ сооруженіе, несоответствующее потребностямъ дѣла, пропадаетъ безплодно и не можетъ найти источниковъ для своей амортизациіи. Такимъ образомъ, простой здравый смыслъ и обыкновенный хозяйственныи расчетъ должны указывать предпринимателямъ границы для употребленія каждого вида капитала. А. А. Шахтъ говоритъ: „Справка о томъ, ведется ли предпріятіе только на наличный капиталъ или частью въ кредитъ, далѣе,—какъ великъ капиталъ и какъ великъ годовой оборотъ, даетъ уже не мало основаній для сужденія

о вѣрности или невѣрности объявленной стоимости наличныхъ предметовъ обстановки и торговли. Такъ или иначе эта стоимость должна находиться въ нѣкоторомъ правильномъ соотношениі къ общему капиталу, т. е. къ суммѣ вложенныхъ владѣльцемъ наличныхъ средствъ и суммѣ кредита, которымъ онъ пользуется. Само собой разумѣется, что такое соотношеніе невозможno установить въ какой нибудь определенной нормѣ, оно вполнѣ зависитъ отъ характера промышленного или торгового предпріятія, но во всякомъ случаѣ здѣсь уже получается первое основаніе для провѣрки и даже довольно прочное. Если, напримѣръ, будетъ дознано, что торговля начата съ наличнымъ капиталомъ въ Руб. 20,000, годовой кредитъ доходитъ до Руб. 80,000, а стоимость наличныхъ товаровъ будетъ объявлена въ Руб. 120,000, то здѣсь бросается въ глаза очевидная несообразность для всякаго, кто знакомъ хотя бы поверхностно съ торговымъ оборотомъ. Немыслимо допустить такой фактъ, чтобы единовременная стоимость наличныхъ товаровъ была равна или даже могла превышать весь капиталъ и всю сумму годового кредита⁴⁾.

Въ самомъ дѣлѣ, допустимъ, что нѣкій предприниматель имѣеть капиталъ K , изъ котораго часть $K_{пос}$ является постояннымъ капиталомъ предпринимателя и $K_{об}$ — оборотнымъ капиталомъ предпріятія. Если предпріятіе работаетъ исключительно на собственные средства предпринимателя, то $K = K_{пос} + K_{об}$, но если помимо собственныхъ средствъ предпринимателя въ дѣло вкладываются и капиталы, полученные путемъ кредита, то формула, приведенная выше, получить нѣкоторое измѣненіе, а именно: $K + K_p = K_{пос} + K_{об}$, т. е. будетъ показывать, что въ постоянный и оборотный капиталы или въ одинъ изъ нихъ включаются и капиталы K_p , полученные путемъ кредитованія. Отсюда не трудно сдѣлать слѣдующіе выводы:

1) $K = K_{пос} + K_{об} - K_p$, т. е. капиталъ предпринимателя равняется суммѣ постоянного и оборотного капиталовъ за вычетомъ суммы, вложенной въ нихъ путемъ кредитованія.

⁴⁾ А. А. Шахть. Практика огневого страхованія. Спб. 1901 г., стр. 157.

2) $K_p = K_{pos} + K_{ob} - K$, т. е. сумма кредита, использованного въ данномъ хозяйствѣ равна капиталу постоянному и оборотному даннаго хозяйства за вычетомъ капитала, вложеннаго въ данное предпріятіе.

3) $K_{pos} = K + K_p - K_{ob}$, т. е. постоянный капиталъ равенъ общему капиталу, вложенному въ данное предпріятіе съ прибавленіемъ дѣйствующихъ въ данномъ хозяйствѣ суммъ, полученныхъ отъ кредитованія, за вычетомъ оборотнаго капитала, дѣйствующаго въ данномъ предпріятіи, и

4) $K_{ob} = K + K_p - K_{pos}$, т. е. оборотный капиталъ даннаго предпріятія равенъ общему капиталу, вложенному въ дѣло, съ прибавленіемъ дѣйствующихъ въ данномъ хозяйствѣ суммъ, полученныхъ отъ кредитованія за вычетомъ постояннаго капитала предпріятія.

Между постояннымъ и оборотнымъ капиталами существуетъ нѣкоторая зависимость, находящаяся въ тѣсномъ взаимоотношениі къ сущности, роду и характеру обслуживаемаго ими предпріятія. Такъ, напримѣръ, мы видимъ, что въ сельскомъ хозяйствѣ постоянный капиталъ, вложенный въ землю, машины, необходимыя жилыя и хозяйственныя постройки, въ живой и мертвый инвентарь, представляеть почти всю главную массу капитала, оставляя ничтожную долю для оборотнаго капитала, который не только ограниченъ въ своей суммѣ, но также и во времени его приложенія, связанного съ полевыми работами и, главнымъ образомъ, съ уборкой урожая.

Въ горной промышленности, напримѣръ въ каменноугольномъ дѣлѣ или въ нефтепромышленности, мы видимъ не только необходимость затратъ громаднаго постояннаго капитала, заключающагося въ стоимости каменоугольныхъ копій или нефтеносныхъ участковъ, но также и въ необходимости содержанія большого штата рабочихъ, мастеровъ, специалистовъ-техниковъ, быстро изнашивающихся машинъ, рабочихъ материаловъ и т. п., то есть на ряду съ постояннымъ капиталомъ дѣйствуетъ не менѣе солидный оборотный капиталъ.

Такое соотношеніе капиталовъ является какъ бы переходной ступенью къ соотношенію капиталовъ въ фабрично-заводской промышленности, гдѣ запасы сырья, а также и

продуктовъ производства, затраты на содержаніе рабочихъ и т. д. настолько велики, что оборотный капиталъ приближается къ постоянному капиталу, а иногда и превосходитъ постоянный капиталъ. Затѣмъ, въ торговлѣ постоянный капиталъ, заключающійся въ приспособленіяхъ и складочныхъ помѣщеніяхъ, составляетъ ничтожную долю оборотнаго капитала, сводясь въ нѣкоторыхъ банкирскихъ и тому подобныхъ предпріятіяхъ почти къ нулю.

Нѣтъ сомнѣнія, что въ правильно поставленномъ предпріятіи въ этомъ соотношениі постоянного и оборотнаго капиталовъ должна быть строгая закономѣрность, строгое соответствие потребностямъ дѣла. Въ самомъ дѣлѣ, продуктъ, полученный отъ употребленія капитала, представляется единственнымъ источникомъ, съ помощью котораго собственникъ можетъ возстановить капиталъ, или получить вознагражденіе за его производительное употребленіе. При чёмъ при реализаціи даннаго товара необходимо воспроизвести сумму вложеннаго въ него капитала, а также и получить достаточную прибыль, которой и опредѣляется соотношеніе капиталовъ постояннаго и оборотнаго.

Въ нашей работѣ мы рассматриваемъ кредитъ и кредитоспособность такихъ торговыхъ фирмъ, доходность которыхъ строится на оборотахъ фирмы, т. е. на воспроизведеніи и поглощениіи ихъ капиталовъ, а не на рентабельности постоянныхъ капиталовъ, такъ какъ въ торгово-промышленныхъ предпріятіяхъ неподвижные капиталы являются лишь необходимымъ подспорьемъ для обрабатывающихъ капиталовъ, по природѣ своей плодотворныхъ и приносящихъ прибыль. Въ поясненіе этой мысли приведемъ здѣсь примѣръ, заимствованный нами у К. Каутскаго.

Допустимъ, говорить Каутскій, что весь затраченный капиталъ совершаєтъ годичный оборотъ, т. е. цѣликомъ потребляется въ производствѣ въ теченіи года, а продуктъ получается въ концѣ года и затѣмъ безъ остатка распродается. Возьмемъ три предпріятія, въ каждомъ изъ нихъ занято по 100 рабочихъ съ годичной платой въ 1.000 марокъ, норма прибавочной цѣнности составляетъ 100%. Общая сумма выданной заработной платы 100.000 марокъ, а следовательно прибавочная цѣнность равняется также 100.000.

Основной капиталъ въ предпріятіи А составляютъ 100.000 марокъ, въ предпріятіи В. 300.000 и, наконецъ, въ предпріятіи С. 500.000 марокъ.

Такимъ образомъ имѣемъ:

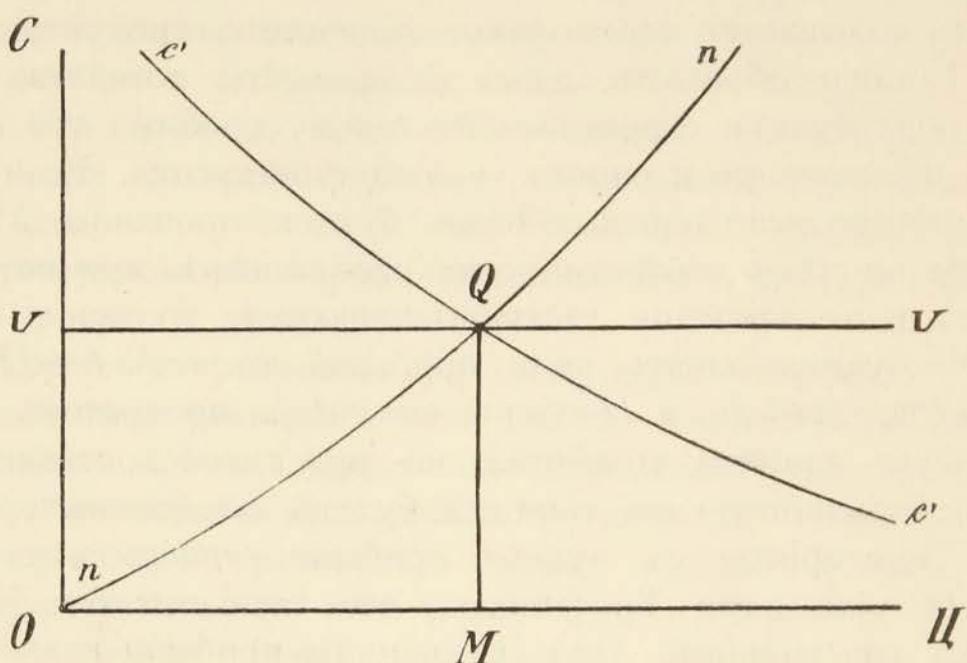
Пред- пріятіе.	К а п и т а л ы:				Норма при- цѣнности.	Норма при- были.
	Оборот.	Постоян. Весь.	Прибавоч. цѣнность.			
А	100.000	100.000	200.000	100.000	100%	50%
Б	100.000	300.000	400.000	100.000	100%	25%
С	100.000	500.000	600.000	100.000	100%	16,6%

Такимъ образомъ, при равномъ оборотномъ капиталѣ и при равной нормѣ прибавочной цѣнности, норма прибыли обратно пропорціональна постоянному капиталу. Отсюда легко видѣть, что какъ, съ одной стороны, безполезно вкладывать большой капиталъ въ предпріятіе, плохо технически обставленное, такъ и нельзя вести большое технически оборудованное дѣло съ недостаточнымъ капиталомъ. Вотъ почему такъ опасно бываетъ предпріятію, нуждающемуся въ оборотныхъ средствахъ, вкладывать ихъ въ предметы основного капитала, такъ какъ при одинаковомъ оборотномъ капиталѣ прибыль находится въ обратномъ соотношениі съ постояннымъ капиталомъ и при одинаковомъ постоянномъ прямомъ соотношениі оборотному капиталу ⁵⁾.

Въ производственномъ процессѣ каждого хозяйства совершается круговоротъ цѣнностей и рядъ ихъ превращеній, при чмъ начальнымъ и конечнымъ продуктомъ этихъ превращеній будутъ деньги; разница въ количественномъ отношеніи между начальнымъ и конечнымъ результатомъ и будетъ доходъ или убытокъ предпріятія. Иными словами—прибыльность предпріятія зависитъ прежде всего отъ разности между биржевой цѣной и себѣстоимостью производимыхъ даннымъ хозяйствомъ для обмѣна продуктовъ. Представимъ графически зависимость спроса отъ цѣны на продуктъ, производимый любымъ хозяйствомъ. Какъ намъ известно, спросъ находится въ нѣкоторой обратной пропор-

5) К. Каутскій. Экономическое учение К. Маркса. Спб. 1905 г., стр. 59.

циональности къ цѣнѣ, выражаемой, согласно Войтинскому, формулой $X = K - m$ ⁶⁾, которая на нашемъ рисункѣ, гдѣ координата OC измѣряетъ спросъ, а координата OI —цѣну, изобразится кривой $c'c'$, а предложеніе, находящееся въ пра-



момъ отношеніи къ цѣнѣ, кривой nn . Въ точкѣ Q , гдѣ пересѣкаются кривая спроса съ кривой предложенія наступаетъ уравненіе спроса и предложенія, выражающееся величиной QM при цѣнѣ OM . Проходящая черезъ точку Q горизонтальная линія UU —уравненіе спроса и предложенія—покажетъ высоту прибыли предпріятій— UQO и сверху ренту потребителей— CQU ⁷⁾, такъ какъ, по словамъ Рикардо, „наименьшее количество труда, достаточное на производство товара, будь то произведеніе мануфактуры, земли или рудниковъ при обстоятельствахъ наиболѣе благопріятныхъ, которымъ пользуются тѣ, въ чьемъ распоряженіи находятся особенно легкіе способы производства, никогда не опредѣляетъ мѣновой цѣнности. Она опредѣляется, напротивъ, наибольшимъ ко-

⁶⁾ В. Войтинскій. Рынокъ и цѣны. Спб. 1906 г., стр. 331.

⁷⁾ А. И. Трофимовъ. Техническая рента какъ источникъ прибыли. М. 1909 г. стр. 39.

личествомъ труда, какое вынуждены употреблять тѣ, въ чьемъ распоряженіи не имѣется подобныхъ легкихъ способовъ, тѣ, кто для производства товаровъ долженъ бороться съ самыми неблагопріятными обстоятельствами—подъ наиболѣе неблагопріятными обстоятельствами мы подразумѣваемъ самыя неблагопріятныя изъ тѣхъ, подъ вліяніемъ которыхъ добывается необходимое количество продуктовъ”⁸⁾.

Такимъ образомъ, цѣны на продукты хозяйства даннаго рода будутъ стремиться къ такому уровню, при которомъ предложеніе и спросъ уравновѣшиваются. Если данное производство или хозяйство будетъ производить свои товары по цѣнѣ себѣ-стоимости, равной цѣнѣ, при которой спросъ и предложеніе уравновѣшиваются, то такое предприятіе будетъ давать ноль прибыли, то есть $C = \Pi$, где C —себѣстоимость, а Π —биржевая цѣна продуктовъ производства даннаго хозяйства, но при такой конъюнктурѣ данное предприятіе все таки еще будетъ существовать, такъ какъ „предпріятія съ нулемъ прибыли,—говорить цитированный уже нами Трофимовъ,—все таки пытаются всѣхъ своихъ участниковъ, такъ какъ нуль прибыли какъ разъ показываетъ, что рынокъ все-таки еще вмѣщаетъ ихъ продукты”⁹⁾.

Само собой разумѣется, что нуль прибыли можетъ выдержать только единоличное предприятіе или такое, где участники его содѣйствуютъ не только своими капиталами, но и, главнымъ образомъ, своимъ личнымъ трудомъ, оплачивающимся предприятіемъ, т. е. тамъ, где благодаря хотя и бездоходному помѣщенію капиталовъ участники находятъ оплачиваемое приложеніе для своего труда. Но въ общемъ, какъ мы говорили это раньше, свойство современаго капитала приносить прибыль владѣльцу его при ничтожномъ рискѣ и почти безъ всякаго труда, играютъ значительную роль въ томъ фактѣ, что капиталы отъ такихъ бездоходныхъ предприятій быстро отливаютъ и ищутъ наивыгоднѣйшаго для себя примѣненія.

8) Сочиненія Давида Рикардо, пер. Зибера, стр. 33.

9) А. И. Трофимовъ. Техническая рента, какъ источникъ прибыли. М. 1909 г., стр. 27.

Нѣтъ нужды говорить, что при себѣ-стоимости товара выше той цѣны, при которой спросъ уравновѣшиваетъ предложеніе, предпріятіе будетъ терпѣть убытки, такъ какъ если ему и удастся продать часть товара по цѣнѣ болѣе вышеуказанной, выручая себѣ-стоимость или даже нѣсколько большую цѣну, то вѣдь предложеніе не покрываетъ спросомъ, а значитъ, благодаря отсутствію сбыта, будутъ залижи товаровъ и предпріятіе непремѣнно потерпитъ убытокъ: $C > I$. За то при себѣстоимости продуктовъ ниже цѣны, при которой спросъ уравновѣшиваетъ предложеніе $C < I$, предпріятіе не только приноситъ прибыль, но въ немъ возможно расширеніе производства и вообще обезпечень прогрессъ дѣла.

Говоря о промышленной конкуренціи Зомбартъ разъясняетъ, какіе факторы могутъ вообще дать побѣду одному изъ двухъ промышленныхъ конкурентовъ надъ другимъ. „Этихъ факторовъ два: побѣда остается за нимъ или потому, что онъ предлагаетъ болѣе цѣнныя услуги, или потому, что отдаетъ ихъ дешевле, т. е. требуетъ отъ покупателя болѣе низкій эквивалентъ. Третьяго не существуетъ. Его услуги могутъ показаться цѣнными покупателю или потому, что его товаръ доброкачественнѣе, или потому, что онъ отпускаетъ его при болѣе благопріятныхъ условіяхъ, чѣмъ его конкурентъ. Въ борьбѣ за сбытъ конкурентъ побѣждаетъ, если онъ оказывается формально или материально болѣе сильнымъ. Материально онъ является болѣе сильнымъ, т. е. можетъ дешевле продавать свои товары лишь въ томъ случаѣ, если онъ удовлетворяетъ данную потребность съ меньшими издержками материала—путемъ-ли замѣны материала, или видоизмѣненія его формы, или—if онъ удешевляетъ производство (при одинаковомъ материалѣ и оставшейся неизмѣнной формѣ), т. е. сберегаетъ на издержкахъ производства (въ самомъ широкомъ смыслѣ слова). Третьей возможности опять таки не существуетъ. Цѣна предмета слагается, съ точки зрењія капитализма, изъ расхода, понесенного предпринимателемъ, его „издержекъ производства“ (к), и изъ его прибыли (р). Принимая издержки въ теченіе опредѣленного времени и прибыль, полученную предпринимателемъ за то-же время, за величины постоян-

ныя, мы должны признать, что цѣна отдельного продукта варіируетъ, въ зависимости отъ числа продуктовъ (n), произведенныхъ въ упомянутое время. Формула цѣны выражается тогда слѣдующимъ образомъ: $P = \frac{\kappa + \rho}{n}$, где P обозначаетъ цѣну отдельного продукта.

„Такимъ образомъ, изъ формулы этой слѣдуетъ, что пониженіе цѣны возможно лишь въ томъ случаѣ, если уменьшится κ или ρ , или если возрастетъ n . Если, положимъ, $\rho = 0$, то пониженіе цѣны отдельного продукта совпадаетъ съ уменьшеніемъ издержекъ производства или съ увеличеніемъ числа продуктовъ. Расходъ на производство въ теченіе опредѣленнаго времени обозначаетъ (все съ точки зрењія производителя) издержки на приобрѣтеніе факторовъ производства—говоря точнѣе: опредѣленнаго количества вещественныхъ благъ, извѣстныхъ правъ пользованія (поскольку послѣднія можно пріобрѣсть на рынке) и опредѣленнаго количества рабочаго труда, совокупность которыхъ образуетъ производственный процессъ. Помощью упомянутыхъ факторовъ производства получается извѣстное количество продуктовъ, соотвѣтствующее, по своему достоинству и числу, затраченнымъ издержкамъ. Если мы примемъ производительность труда, при пользованіи упомянутыми производственными факторами, за величину постоянную, то удешевленіе отдельныхъ продуктовъ возможно лишь при удешевленіи производственныхъ факторовъ, т. е.—говоря точнѣе—при уменьшениі денежнаго эквивалента, выплачиваемаго за остающееся по своей производственной пригодности неизмѣннымъ количествомъ одного изъ факторовъ производства; напримѣръ, при уменьшениі цѣны извѣстнаго количества кожи опредѣленнаго качества или опредѣленнаго рабочаго усилия данной продолжительности и т. д. Достигнутое такимъ образомъ удешевленіе продуктовъ мы назовемъ удешевленіемъ производственныхъ факторовъ. Формула для даннаго случая: $\frac{\kappa - x}{n}$.

„Другой случай пониженія цѣны имѣеть мѣсто, когда, при помоши опредѣленнаго количества производственныхъ факторовъ даннаго достоинства, за которые уплачена, въ видѣ эквивалента, опредѣленная сумма, получается большее

число продуктовъ. Этотъ родъ удешевленія мы назовемъ удешевленіемъ производства. Формула для этого случая слѣдующая: $\frac{\kappa}{n+y}$ “¹⁰).

Это разсужденіе Зомбарта прекрасно иллюстрируется таблицей, относящейся къ производству рельсовъ, приведенной въ цитированной уже нами книгѣ А. И. Трофимова „Техническая рента“¹¹):

ЗАВОДЫ	Стоим. произв. пуда рельс. въ коп.	Рабо- чая плата 100% стоим. произв.	Стоим. произв. 9 пуд. рельс. въ руб.	Рента при продажѣ 9 пуд. рельс. за 10 руб. въ руб.		
				Поло- житель- ная (при- быль)	Равно- вѣсие спроса и пре- длож.	Отри- цатель- ная (убы- токъ)
1) Каменской, Юза, Русско-Бельгийскій	62	6,2	5.58	4.42	—	—
2) Донецкій, Донецко-Юрьевскій	65	6,5	5.85	4.15	—	—
3) Фениксъ, Кокериль, — заграничные	70	7,0	6.30	3.70	—	—
4) Русскій Провидансъ . . .	75	7,5	6.75	3.25	—	—
5) Надеждинскій, Богосл. окр.	85	8,5	7.65	2.35	—	—
6) Катавъ-Ивановскій . . .	1.12	11,2	10.00	0	0	0
Первый условный	1.20	12,0	10.80	—	—	0.80
Второй „	1.30	13,0	11.70	—	—	1.70
6-й съ его долгами . . .	1.40	—	12.60	—	—	2.60

Въ этой таблицѣ приведены для полноты картины также три несуществующія убыточныя предприятия. Но и цифры относящіяся къ дѣйствительнымъ заводамъ вполнѣ характерны, если принять во вниманіе, что „первые рельсопрокатные заводы, указанные въ этой таблицѣ, могутъ производить по 6 милл. пудовъ, Надеждинскій 2.53, а Катавъ-

¹⁰) В. Зомбартъ. Политическая экономія промышленности. Перев. съ нѣм. Г. С. Чернявскаго. Спб., стр. 180—182.

¹¹) А. И. Трофимовъ. Техническая рента, какъ источникъ прибыли. М. 1909 г., стр. 26.

Ивановскій только около 1 милл.¹²⁾. Эта зависимость прибыльности предпріятія отъ себѣстоимости производимыхъ товаровъ съ особенной наглядностью выражается въ котировкѣ акцій указанныхъ предпріятій на С.-Петербургской биржѣ, этомъ чуткомъ барометрѣ состоянія дѣлъ той или иной фирмы. Въ доказательство приведемъ здѣсь слѣдующія цифры, заимствованныя нами изъ брошюры А. Ф. Макарова „Иностранный валюты, процентные бумаги и акціи“. Напри-мѣръ, мы видимъ, что акціи Русско-Бельгійского металлургического общества котировались на 30 декабря 1912 года, при номинальной цѣнѣ руб. 250, въ руб. 825, при дивидендахъ за 1910 годъ въ 22,5, въ 1909, 1908 и 1907 годахъ въ 20. Акціи Донецко-Юрьевского металлургического общества при номинальной цѣнѣ въ руб. 200 котировались на то же число въ 294 рубля, при дивидендахъ за 1911 г. въ 16, и, наконецъ, „Фениксъ“—вагоностроительный и механическій заводъ, при номинальной цѣнѣ въ 250 руб., котировались на 30 декабря 1911 г. въ руб. 270 при дивидендахъ въ 1910 году въ 11, въ 1909 г. въ 8 и въ 1908 г., въ 7,5 рублей на акцію. Подобное же соотношеніе между предпріятіями и соотвѣтствіе ихъ прибыльности отъ себѣстоимости производимыхъ ими для продажи продуктовъ будетъ и во всякой другой отрасли промышленности и торговли, что впрочемъ ясно само собою.

Намъ кажется не безъинтереснымъ остановиться на практическомъ значеніи приведенной въ формулѣ Зомбarta величины, представляющей изъ себя количество производимыхъ даннымъ предпріятіемъ продуктовъ въ опредѣленное время. По этому поводу уже цитированный нами ранѣе А. А. Шахтъ говоритъ: „По годовой продажѣ или производству и по полученной прибыли можно опредѣлить съ приблизительной вѣрностью единовременное наличіе, образуясь съ большей или меньшей быстротой совершаемыхъ оборотовъ. Чѣмъ меньше процентная прибыль отъ продажи, тѣмъ быстрѣе и тѣмъ больше долженъ быть оборотъ, а если оборотъ идетъ быстро, то единовременное наличіе всегда составляетъ лишь небольшую дробную часть

¹²⁾ Тамъ же, стр. 38.

отъ суммы годовой продажи. Напротивъ, значительность процентной прибыли отъ выпускаемыхъ издѣлій или товаровъ предполагаетъ обороты болѣе или менѣе медленные, а потому и единовременное наличіе можетъ составлять пропорціонально болѣе значительную часть отъ суммы годовой продажи¹³⁾). Такимъ образомъ и кредитъ даннаго предпріятія долженъ быть тѣмъ менѣе, чѣмъ быстрѣе въ немъ совершаются торговый оборотъ, или, иначе, чѣмъ меньше процентная прибыль, получаемая при продажѣ товаровъ или производствѣ фирмы, тѣмъ краткосрочнѣе долженъ быть такой кредитъ.

ГЛАВА II.

Вліяніе приливающаго капитала на дѣятельность разматриваемаго хозяйства.

Если безъ наличія извѣстнаго капитала невозможна никакая хозяйственная дѣятельность, то, съ другой стороны, возможность производительного приложенія капитала въ каждомъ хозяйствѣ должна имѣть свои опредѣленныя границы, при чемъ приложеніе капитала къ данному хозяйству прежде всего ограничивается естественными и техническими свойствами даннаго хозяйства. Возьмемъ, напримѣръ, три предпріятія, занимающихся размоломъ хлѣба на муку: деревенскую вѣтряную мельницу, обслуживающую интересы подъ-часъ не всей даже деревни; водяную мельницу, расположеннную при небольшомъ уѣздномъ городкѣ и, наконецъ, большую паровую автоматическую мельницу, устроенную по послѣднему слову науки, стоящую нѣсколько сотень тысячъ рублей, находящуюся въ большомъ портовомъ городѣ и работающую не только на внутренніе рынки страны, но также и для экспорта за границу.

Первая мельница—деревенская вѣтряная мелеть 150—

13) А. А. Шахтъ. Практика огневого страхованія. Спб. 1901 г., стр. 158.

200 пудовъ зерна въ день. Хозяину ея, при такихъ условіяхъ, нѣтъ нужды и возможности вложить въ нее капиталъ въ нѣсколько десятковъ тысячи рублей, такъ какъ ея основная задача не покупка зерна для помола и продажи перемолотаго зерна въ видѣ муки, а исключительно помолъ собственнаго крестьянскаго зерна, которое, будучи перемолото въ муку, поступаетъ къ своему же хозяину, отъ которого мельникъ получаетъ лишь плату за помолъ, въ большинствѣ случаевъ натурой, въ видѣ отчисленія извѣстной доли зерна или муки въ пользу мельника. Такимъ образомъ, даже въ смыслѣ приложенія капитала путемъ закупки необходимаго для помола количества зерна, поле дѣятельности вѣтриной мельницы крайне ограничено, такъ что если бы такая мельница вздумала намолоть муки простого крестьянскаго помола, то въ городѣ она сбыта не имѣла бы, такъ какъ городъ пользуется другими сортами, а деревня имѣть и дѣлаетъ запасы муки только изъ своего собственнаго зерна. Даже въ смыслѣ улучшенія орудій производства такая мельница не можетъ идти далеко, развѣ что вмѣсто обыкновенного грубаго крестьянскаго жернова поставить болѣе дорогой французскій, или вмѣсто той или другой деревянной части поставить желѣзную или чугунную. И весь капиталъ мельника, вложенный въ это дѣло не можетъ превышать четырехъ-пяти тысячъ рублей, и вся прибыль отъ дѣла или будетъ проживаться, или откладываться для другихъ цѣлей, такъ какъ расширение дѣла, благодаря крайне ограниченному кругу клиентовъ и наличности такихъ же мельницъ въ ближайшихъ деревушкахъ, является совершенно неизлесообразнымъ.

Водяная мельница, вблизи уѣзднаго городка, уже имѣеть болѣе широкія задачи, во первыхъ—она, какъ и ея деревенская сестра, обслуживаетъ крестьянскій помолъ, но съ другой стороны, она уже стремится удовлетворить и болѣе прихотливаго городского покупателя, и имѣеть нѣсколько примитивныхъ вальцовокъ и одинъ-два раstrуса, выпуская на рынокъ сѣянку. Но, съ одной стороны, отсутствіе вблизи желѣзной дороги, съ другой стороны—небольшая мощность воды въ рѣчкѣ, приводящей мельницу въ движеніе, ограничиваютъ сбытъ и возможность расширенія предпріятія. Хотя

здесь мы уже видимъ необходимость закупокъ зерна для помола муки на продажу, но все же поле для приложения капитала продолжаетъ оставаться ограниченнымъ, какъ райономъ дѣйствія мельницы, такъ и ея технической работоспособностью.

Въ большой автоматической паровой мельнице, находящейся въ большомъ портовомъ городѣ, мы видимъ сложную организацію какъ техническую, такъ и коммерческую. Мы видимъ для нея необходимость запасаться громаднымъ количествомъ зерна, стягивая его подъ часть изъ районовъ, отстоящихъ на сотни верстъ отъ мѣста производства, необходимость закупокъ сотенъ тысячъ мѣшковъ и необходимость обширныхъ специальныхъ складовъ для храненія изготовленныхъ запасовъ товара. Наконецъ, мы видимъ цѣлую сѣть агентовъ какъ внутри страны, такъ и заграницей специально занятыхъ сбытомъ производства мельницы, и тѣмъ не менѣе, мы все же не можемъ не замѣтить, что несмотря на всю сложность и грандиозность дѣла поле приложения капитала ограничено прежде всего технической производительностью самого предприятия и далѣе, несмотря на обширность сферы дѣятельности мельницы, емкостью завоеванныхъ ею рынковъ сбыта.

То же самое мы можемъ видѣть и въ торговлѣ. Возьмемъ, напримѣръ, деревенскую лавочку, въ которой рядомъ съ сахаромъ, пряниками и мыломъ продаются резиновые галоши, ситецъ, сукно, пуговицы, нитки, ножи, косы, гвозди, фонари, керосинъ и т. д. и съ другой стороны, пропуская массу промежуточныхъ стадій, современный столичный крупный универсальный магазинъ, занимающій своими товарами цѣлые небоскрѣбы, изъ котораго можно выйти одѣтымъ съ ногъ до головы и обзавестись всѣмъ необходимымъ для хозяйства, всей обстановкой для квартиры—войдя буквально только съ однимъ кошелькомъ въ рукахъ. И какъ бы ни была огромна разница въ величинѣ капиталовъ, работающихъ въ деревенской лавочкѣ и въ такомъ капиталистическомъ, въ полномъ смыслѣ этого слова, предприятии какъ современный универсальный магазинъ, поле приложения капитала всегда будетъ ограничено съ одной стороны—естественными техническими свойствами предприятия.

тія, а съ другой--емкостью рынка по отношению къ продуктамъ, производимымъ даннымъ предпріятіемъ.

Каждое предпріятіе создаетъ предметы своего производства не для склада въ своихъ магазинахъ, а исключительно разсчитывая на ихъ сбытъ, на превращеніе ихъ въ деньги, и на ту разницу, которую предпріятіе получаетъ при продажѣ товаровъ—разницу между себѣстоимостью и продажной цѣной. Задача каждого предпріятія производить столько товаровъ, сколько оно можетъ продать. Невозможность покрыть спросъ покупателя на продукты производства предпріятія, хотя и повышаетъ цѣны, тѣмъ не менѣе, помимо недоработыванія предпріятія, создаетъ еще идентичная новая предпріятія и тѣмъ самымъ приводить къ конкуренціи. Съ другой стороны, всякое излишне выработанное количество предметовъ производства не находить себѣ сбыта, и такимъ образомъ деньги, разсчитанныя прежде всего на оборотъ, отвлекаются изъ суммъ оборотнаго капитала и превращаются въ мертвый капиталъ, не приносящей доходовъ. Одновременно съ этимъ произведенные предметы, не находя себѣ немедленного размѣщенія на рынкѣ, постепенно теряютъ свою цѣнность, а иногда и совершенно обезцѣниваются, или путемъ появленія болѣе приоровленныхъ къ потребностямъ момента товаровъ, или отъ естественныхъ причинъ. Возьмемъ, какъ наиболѣе наглядный примѣръ, большое хлѣбопекарное производство, напр. Филиппова въ Москвѣ, и предположимъ, что ежедневный спросъ на французскія булки со стороны потребителей для данного предпріятія будетъ равняться 25.000 штукамъ, дающихъ по 1 коп. прибыли сверхъ себѣстоимости. Такимъ образомъ, все изготовленное количество дастъ, при полной распродажѣ всего заготовленного количества, прибыль въ 250 руб. Допустимъ, что предпріятіе, не считаясь съ опредѣленнымъ количествомъ, которое можетъ сбыть ежедневно, изготовить 35.000 булокъ, изъ которыхъ 10.000 штукъ не найдутъ себѣ употребленія и на слѣдующій же день, очерствѣвъ, потеряютъ часть своей цѣнности и дадутъ убытокъ по 3 коп. за штуку, а всего 300 рублей. Такимъ образомъ, вместо прибыли предпріятіе получить убытокъ въ 50 рублей.

Это обстоятельство показываетъ, что для нормального

хода любого предпріятія необходимо, чтобы количество производимыхъ имъ товаровъ не превышало того количества, которое можетъ быть размѣщено на рынкѣ, т. е. находилось въ строгомъ соотвѣтствіи съ емкостью рынка.

Для выясненія вопросовъ кредитоспособности того или иного предпріятія и для опредѣленія допустимаго для него кредита, вопросу—насколько предпріятіе идетъ въ уровнѣ съ требованіемъ рынка и не превышаетъ ли оно въ своемъ производствѣ емкости рынка, должно быть удѣлено самое серьезное вниманіе, такъ какъ предпріятіе, работающее съ превышеніемъ спроса создаетъ исключительно заваль и въ виду убыточности перепроизводства, рано или поздно, придетъ къ краху. Емкость рынка или способность его покупать тотъ или иной предметъ производства вовсе не является чѣмъ нибудь случайнымъ, и В. Войтинскій совершенно правъ говоря, что „Въ бюджетъ потребителя, какъ мы знаемъ, товары входятъ не зря, не случайно, но въ определенныхъ количествахъ, согласно съ определенными законами, помимо которыхъ не можетъ проскользнуть ни одинъ товаръ. Для того, чтобы войти въ бюджетъ рынка, товаръ необходимо долженъ войти въ бюджетъ того или другого отдельнаго потребителя: чтобы быть проданнымъ на рынкѣ, товаръ долженъ быть кѣмъ либо купленъ. Поэтому, и въ бюджетъ рынка товары входятъ по некоторымъ вполнѣ определеннымъ законамъ“¹⁴⁾). Прежде всего, средства рынка, его покупательная способность—есть величина ограниченная и колеблющаяся въ ту или другую сторону подъ вліяніемъ различныхъ факторовъ, какъ то: урожая или неурожая, времени года, определенной конъюнктуры рынка и т. д. Однако, ясно, что разъ средства рынка, отъ какихъ бы вліяній они ни зависѣли, только опредѣляются этими вліяніями, и во всякомъ случаѣ не могутъ измѣняться самопроизвольно, въ зависимости отъ желанія потребителей пріобрѣсти тотъ или иной нравящійся имъ товаръ, то расходуемая рынкомъ часть этихъ средствъ на тотъ или иной предметъ первой необходимости или роскоши отнимаетъ возможность отъ другого предмета войти въ бюджетъ на сумму израсходо-

14) В. Войгинскій. Рынокъ и пѣны. Спб. 1906 г., стр. 216.

ванной рынкомъ части своихъ средствъ. Но за то предметъ, вошедшій въ бюджетъ рынка непремѣнно занимаетъ опредѣленную и не случайную, а строго согласованную съ потребностями и средствами массового потребителя часть бюджета, изъ года въ годъ повторяющуюся съ извѣстной правильностью, давая цифры мало отклоняющіяся въ ту или другую сторону отъ выведенной средней за нѣсколько лѣтъ. Для примѣра возьмемъ наиболѣе хорошо учитываемую область нашего потребленія, а именно потребленіе водки въ 40°, продажа которой представляеть изъ себя правительственную монополію. Цѣна на это вино не подвергается колебаніямъ, а потому можно съ большимъ довѣріемъ отнести къ имѣющемуся по этому вопросу официальному цифровому материалу. Ежегодникъ Министерства Финансовъ за 1910 годъ приводить слѣдующія цифры для количества потребленаго вина на душу по Европейской Россіи: въ 1906 году—0,63 ведра, въ 1907 г.—0,64 ведра и въ 1908 году—0,61 ведра. Приведенные въ той же таблицѣ цифры душевого потребленія водки по губерніямъ даютъ столь же незначительное отклоненіе въ ту или иную сторону. Мы не хотимъ загромождать нашу работу цифровымъ материаломъ, можетъ быть и весьма интереснымъ, а потому скажемъ лишь, что и для потребленія другихъ предметовъ, какъ то: сахара, керосина, желѣза и т. д., наблюдается та же закономѣрность, и въ ростѣ или сокращеніи ихъ мы видимъ лишь незначительныя приращенія, и только такой серьезный факторъ, какъ урожай, обыкновенно оказываетъ свое вліяніе на величину движенія потребленія.

Такимъ образомъ, для опредѣленія годового потребленія продуктовъ производства того или иного предпріятія, можно всегда съ большей или меньшей степенью руководствоваться статистическими данными относительно емкости даннаго рынка и принимая во вниманіе существующіе законы, сводящіеся къ слѣдующимъ, приводимымъ Войтинскимъ, простымъ формуламъ:

- а) емкость рынка относительно каждого товара измѣняется въ обратномъ направлениі съ его цѣной;
- б) для предметовъ первой необходимости—емкость рынка измѣняется слабѣе цѣны, для предметовъ роскоши—сильнѣе ея; .

в) сумма реализованныхъ на рынкѣ цѣнъ предмета необходимости измѣняется въ одномъ направленіи съ его поштучной цѣной, сумма цѣнъ предмета роскоши—въ обратномъ направленіи;

г) емкость рынка относительно другихъ товаровъ въ обоихъ случаяхъ измѣняется въ направленіи обратномъ съ измѣненіемъ расхода рынка на измѣнившійся въ цѣнѣ товаръ, т. е. въ одномъ направленіи съ цѣнами предметовъ роскоши, и въ противоположномъ направленіи съ цѣнами предметовъ первой необходимости ¹⁵⁾.

Если разумное веденіе дѣла заставляетъ предпринимателя всячески избѣгать перепроизводства, строго соразмѣрять производительность своего дѣла съ дѣйствительными потребностями рынка и его емкостью и стремиться всячески избѣгать вкладывать капиталы въ излишне, противъ нормы сбыта, произведенные продукты, постепенно обращающіеся въ заваль и обезцѣнивающіеся, то тѣмъ болѣе затрачиваемые въ предпріятіе капиталы должны строго соответствовать дѣйствительной его производительности и работоспособности. Мы подойдемъ ближе къ сущности этого вопроса, если остановимся на слѣдующемъ примѣрѣ. Допустимъ, мы имѣемъ дѣло съ шерстепрядильной и шерстеткацкой фабрикой, техническія приспособленія которой даютъ возможность переработать въ годъ 15.000 пудовъ шерсти. Ясно, что неразумно дѣлать годовой запасъ шерсти въ 25.000 пудовъ, такъ какъ не говоря уже о томъ совершенно излишнемъ рискѣ въ колебаніи цѣнъ, которымъ подвергается предпріятіе, благодаря мертвому запасу никоимъ образомъ не могущему быть использованнымъ годовымъ производствомъ фабрики, создается такой же мертвый безработный капиталъ не только не приносящій дохода, но при ограниченныхъ, или просто при соответствующихъ производству предпріятія средствахъ, и отнимающей часть прибыли на уплату процентовъ на позаимствованный капиталъ. Также совершенно непроизводительно вкладывать капиталы въ сооруженія предпріятія, не соответствующія дѣйствительнымъ техническимъ потребностямъ дѣла, въ надеждѣ

¹⁵⁾ В. Войтинскій. Рынокъ и цѣны, стр. 232.

„на ростъ“ предпріятія. Напримѣръ, для мельницы съ годовой производительностью въ 240 тысячъ пудовъ зерна стали бы строить зерновые амбары и мучные склады на производство въ 600 т. пудовъ, въ разсчетѣ, что съ течениемъ времени дѣло завоюетъ себѣ обширный рынокъ и при хорошихъ дѣлахъ техническая часть предпріятія будетъ расширена. Надо сказать, что ежедневная практика, къ сожалѣнію, очень часто заставляетъ сталкиваться съ такими разсчетами, которые всегда приводятъ къ плохимъ результатамъ, ибо надежды на развитіе предпріятія, въ переводѣ на обыкновенный языкъ, обычно означаютъ, что у предпринимателя не хватаетъ капитала для осуществленія предпріятія въ желательныхъ ему размѣрахъ, и что на несоответствующія размѣрамъ производства сооруженія тратятся не излишки капитала, а вкладываются остатки средствъ, направляются послѣднія силы для того, чтобы хотя бы въ части осуществить первоначальные замыслы. Въ результатѣ такихъ несоразмѣрностей, въ ближайшемъ будущемъ, приходится испытывать предпріятію недостатокъ въ оборотныхъ средствахъ, съ обычнымъ обращеніемъ къ дорого стоящему кредиту и съ постепеннымъ понижениемъ доходности, такъ какъ болѣе сильная конкуренція отнимаетъ рынокъ, даетъ товары по болѣе дешевымъ цѣнамъ и тѣмъ самymъ убиваетъ нерасчетливаго конкурента.

Если съ технической стороны каждое предпріятіе должно быть строго разсчитано, такимъ образомъ, чтобы двигатель, приводящий въ дѣйствіе цѣлый рядъ валовъ, шестеренъ машинъ, шкивовъ и т. д., не былъ бы слишкомъ силенъ или слабъ, чтобы каждое зубчатое колесо, каждая передача несла свою работу въ строгомъ соотвѣтствіи со всей сложностью механизма всего предпріятія, такъ и со стороны коммерческой: какъ весь капиталъ, такъ и каждая часть его,ложенная въ оборотныя средства, въ машины, въ сооруженія разнаго рода, товары и сырье материаы, должна быть строго разсчитана, такимъ образомъ, чтобы ходъ дѣла несоответствиемъ одной части по отношенію къ другой не тормозился и не останавливалъ бы своею нецѣлесообразностью всего сложнаго коммерческаго аппарата предпріятія. Какъ слишкомъ недостаточный капиталъ, такъ и капиталъ большой, но несо-

отвѣтствующій величинѣ дѣла и при томъ неправильно размѣщенный въ предпріятіи, всегда убыточны. Въ каждое дѣло, соотвѣтственно его природнымъ и техническимъ свойствамъ, долженъ быть вложенъ строго соотвѣтственный капиталъ, при чемъ каждая часть его должна быть калькулирована въ строгомъ соотвѣтствіи, какъ съ оборотами всего цѣлага, такъ и отдельныхъ его частей.

Всякій приливъ капитала даетъ возможность ожидать, что при приложениіи къ нему производительныхъ силъ даннаго хозяйства, онъ дастъ соотвѣтствующій избытокъ благъ. Но при этомъ нельзя забывать, что принося извѣстную пользу дѣлу, всякий заемный капиталъ требуетъ и извѣстныхъ жертвъ отъ получившаго его хозяйства, такъ какъ пользованіе чужимъ капиталомъ не можетъ быть безвозмезднымъ. Такимъ образомъ, для всякаго хозяйства выгодно привлекать къ себѣ заемные капиталы лишь въ томъ случаѣ, когда создаваемыя благодаря заемному капиталу цѣнности могутъ быть реализованы за большую сумму, чѣмъ капиталъ, вмѣстѣ съ тѣми издержками или процентами, которые идутъ на вознагражденіе кредитора за пользованіе его капиталомъ. Допустимъ, что дѣло даетъ прибыль, выражаемую въ процентахъ на затраченный капиталъ P и въ него вкладывается заемный капиталъ изъ $D\%$ за его пользованіе; ясно, что если $P > D$, то вкладываніе въ дѣло заемнаго капитала всегда будетъ приносить извѣстную пользу, если же $P = D$, то вся работа предпріятія будетъ исключительно направлена на оплату процентовъ кредитору. Наконецъ, если $P < D$, то заемъ совершенно бесполезенъ и можетъ принести только убытокъ.

Но если предприниматель и обращается къ заемному капиталу, то только потому, что путемъ привлечения заемнаго капитала предпріятіе обслуживается соотвѣтственно его потребностямъ, т. е. дѣлаются своевременные закупки сырья—на чёмъ достигается извѣстная выгода,—товаръ выдерживается до лучшихъ цѣнъ и отпускается на лучшихъ условіяхъ; однимъ словомъ, предпріятіе приводится къ той нормѣ, при которой оно даетъ максимальную прибыль на вложенные въ него капиталы. И если дѣло съ недостаточно обслуживающимъ его капиталомъ давало прибыль P , то теперь оно будетъ давать въ предпріятіяхъ этого рода

максимальную прибыль на затрачиваемый капиталъ $A\%$. Само собой разумѣется, что уплата процентовъ по займамъ ложится на себѣстоимость производимыхъ предпріятіемъ товаровъ и этимъ прибыльность понижается. Но предпріятіе можетъ считать устойчивымъ свое положеніе только тогда, когда его прибыль не будетъ при заемномъ процентѣ $B\%$ ниже средней прибыли $C\%$ въ предпріятіяхъ идентичныхъ съ нимъ, такъ какъ, въ противномъ случаѣ, такому предпріятію съ нормой прибыли ниже средняго уровня грозить опасность быть уничтоженнымъ въ конкуренціи, такъ какъ при меньшей нормѣ прибыли оно не можетъ идти на уровнѣ нововведеній и техническихъ усовершенствованій, вводящихся предпріятіями со средней и высокой прибыльностью.

Предположимъ, что капиталъ предпріятія будетъ K и сумма кредита, допустимая для даннаго предпріятія— X . Если капиталъ предпріятія K , увеличенный путемъ позаимствованія суммы X , составитъ рабочій капиталъ $K + X$, который былъ бы предпріятію предоставленъ безпроцентно, какъ и свой собственный капиталъ, то прибыль предпріятія могла бы достигнуть наивысшей нормы, существующей въ предпріятіяхъ подобнаго рода, т. е. предпріятіе могло бы дать прибыль: $(K + X)A$, но такъ какъ капиталъ X предпріятіемъ полученъ изъ $B\%$, то слѣдовательно предпріятіе уплачиваетъ за него $X.B$ и такимъ образомъ чистая прибыль предпріятія будетъ равняться $(K + X)A - X.B$, но эта сумма, какъ мы сказали, не должна быть меньше средней прибыли, которую должно давать предпріятіе этого рода съ капиталомъ $K + X$, т. е. $(K + X)A - X.B = (K + X)C$. Открывая скобки получимъ:

$$K.A + X.A - X.B - K.C - X.C = 0$$

$$K(A - C) = (C + B - A)X \text{ или } X = \frac{A - C}{C + B - A} K.$$

Такъ какъ при построеніи нашей формулы мы приняли, что A высшая достижимая прибыль даннаго предпріятія, а C средняя доходность, то ясно, что C всегда будетъ меньше A и при анализѣ означенной формулы могутъ быть только три случая:

1) $C+B$ больше A , тогда X величина положительная, при чѣмъ а) если $A-C$ больше $C+B-A$, то и X больше K , если б) $A-C=C+B-A$, тогда K равняется X , т. е. кредитъ можетъ быть равенъ капиталу предпріятія и, наконецъ, с) если $A-C$ меньше $C+B-A$, то кредитъ X меньше капитала K .

2) Если $C+B$ равно A , тогда X равняется бесконечности, т. е. при такой конъюнктурѣ сколько бы ни вложено было заемнаго капитала въ дѣло оно всегда принесеть пользу. Такъ какъ средняя прибыль не можетъ очень сильно отличаться отъ наивысшей достижимой прибыли, то указанное выше равенство показываетъ лишь на весьма низкую норму учетнаго процента.

3) Если $C+B$ меньше A , то величина X будетъ отрицательной.

Изъ разсмотрѣнной нами формулы слѣдуетъ, что чѣмъ выше величина учетнаго процента B при постоянной величинѣ нормъ прибыли A и C , тѣмъ менѣе можетъ быть допустимъ кредитъ для даннаго предпріятія, или, иными словами, при одинаковой нормѣ прибыли кредитъ, допустимый для даннаго предпріятія находится въ обратномъ отношеніи къ дисконтному проценту и въ прямомъ отношеніи къ нормамъ прибыли.

На предыдущихъ страницахъ, по возможности, были даны нѣкотороя основанія для опредѣленія и калькуляціи прибыльности предпріятія и вліянія на его доходность заемнаго капитала. Теперь намъ слѣдуетъ остановиться еще на одномъ важномъ свойствѣ заемнаго капитала, о которомъ Н. Х. Бунге говоритъ: „моментъ реализаціи кредитной сдѣлки въ формѣ капитала долженъ совпадать съ временемъ возстановленія свободнаго капитала въ рукахъ лица, воспользовавшагося кредитомъ“¹⁶⁾. Этому обстоятельству необходимо удѣлять самое серьезное вниманіе при всѣхъ случаевъ выясненія кредитоспособности того или иного предпріятія, а потому на немъ необходимо остановиться болѣе подробно. Предположимъ, что сельскому хозяину-землевладѣльцу, распродавшему всѣ запасы собраннаго имъ урожая

¹⁶⁾ Н. Х. Бунге. Теорія кредита. Спб. 1852 г., стр. 31.

и получившаго стоимость ихъ наличными деньгами, которые уже израсходованы на тѣ или иныя нужды, мы даемъ въ январтѣ мѣсяцѣ 5000 руб. на срокъ два мѣсяца. Эту сумму землевладѣлецъ, имѣющій 200 десятинъ земли, желаетъ употребить частью на покупку рабочаго скота, который предлагается по выгодной цѣнѣ, а частью на покупку паровой молотилки, дешево продающейся въ городѣ складомъ земледѣльческихъ машинъ за прекращенiemъ своей дѣятельности.

Вмѣстѣ съ Ю. А. Гагемейстеромъ, который говоритъ, что: „во всѣхъ случаяхъ заимодавецъ только тогда обезпечивается въ надлежащемъ возвратѣ своего капитала, если сей послѣдній будетъ употребленъ производительно“¹⁷⁾, мы должны признать, что заимодавецъ затрачиваетъ данный ему капиталъ производительно и благоразумно—въ цѣляхъ поднятія своего хозяйства, и мы вообще совершенно склонны допустить, что на сумму 5000 руб. рассматриваемый нами землевладѣлецъ вполнѣ кредитоспособенъ, въ особенности если мы будемъ держаться стараго опредѣленія кредитоспособности, по которому въ основу кредита кладется имущественное положеніе заемщика. Это направленіе прекрасно выражено у Н. Х. Бунге въ цитированной уже нами книгѣ, который говоритъ: „Недвижимое имущество рассматривается, какъ самая лучшая гарантія. Цѣнность земли, строеній и пр. болѣе извѣстна, нежели цѣнность движимыхъ вещей; при успѣхахъ промышленности и увеличеніи населенія, можно даже ожидать увеличенія и стоимости поземельныхъ владѣній, что уменьшаетъ величину риска. Въ ряду гарантій кредита вещи движимыя занимаютъ второе мѣсто послѣ недвижимыхъ имуществъ. Представляемыя вѣрителю на храненіе онѣ теряютъ всякое другое хозяйственное значеніе: вѣритель и должникъ не могутъ пользоваться ими ни для производства, ни для потребленія, до тѣхъ поръ пока кредитная сдѣлка не прекратится. Находясь въ обладаніи должника, напр. какъ товаръ въ лавкѣ купца, онѣ составляютъ самое плохое обезпеченіе въ кредитѣ. Наконецъ, наименьшая гарантія состоитъ въ производительности труда, именно

¹⁷⁾ Ю. А. Гагемейстеръ. О кредитѣ. Спб. 1858 г., стр. 21.

потому, что доходъ, доставляемый трудомъ, въ настоящее время очень часто подверженъ случайностямъ¹⁸⁾.

Но такой взглядъ, хотя и очень легокъ для усвоенія, благодаря чѣму, къ сожалѣнію, до сихъ поръ онъ является почти господствующимъ даже въ кредитныхъ учрежденіяхъ, тѣмъ не менѣе совершенно устарѣлый и въ корицѣ своемъ неправильный.

Въ самомъ дѣлѣ, съ этой точки зрења нашъ землевладѣлецъ вполнѣ кредитоспособенъ и въ особенности на тотъ короткій промежутокъ времени въ два мѣсяца, за который съ его недвижимостью не можетъ произойти сколько-нибудь значительныхъ измѣненій. Но тѣмъ не менѣе не надо быть даже глубокимъ дѣльцомъ, чтобы съ увѣренностью сказать, что если для кредитоспособности заемщика является полною возможностью въ назначенный срокъ сполна возвратить кредитору довѣренный ему капиталъ, то въ такой незначительный срокъ нашъ землевладѣлецъ не сможетъ всетаки выполнить своего обязательства, такъ какъ ясно, что по свойствамъ его хозяйства въ мартѣ мѣсяцѣ ему неоткуда будетъ достать средствъ для покрытия его задолженности, если только случайно въ его расчеты не будетъ входить полученіе денегъ, на покрытие долга, отъ другого кредитора, но такие способы ликвидациіи долговъ являются первѣйшимъ признакомъ некредитоспособности. Съ другой стороны, если мы перенесемъ срокъ платежа сельскаго хозяина къ моменту завершенія реализаціи его урожая, то нѣть никакого сомнѣнія, что весь обиходъ хозяйства именно къ этому времени и является наиболѣе приспособленнымъ для покрытия задолженности хозяйства. Такимъ образомъ, способность возвращать вложенный въ дѣло заемный капиталъ вовсе не является чѣмъ то произвольнымъ, зависящимъ только отъ воли заемщика; наоборотъ, эта способность возстановлять затраченный капиталъ не зависитъ отъ воли предпринимателя, а только отъ естественныхъ свойствъ хозяйства, опредѣляющихъ то время, которое необходимо для прохожденія заемнымъ капиталомъ въ хозяйствѣ ряда превращеній и возвращенія въ него опять въ видѣ денегъ.

¹⁸⁾ Н. Х. Бунге. Теорія кредита. Сиб. 1852 г. стр. 22.

Попутно нельзя не остановиться и на всей ошибочности предположения, что высшая кредитоспособность хозяйства связывается не съ высшей его цѣлесообразностью, устойчивостью и доходностью, иначе съ способностью восстанавливать поглощаемый имъ въ производственной дѣятельности капиталъ, а съ наибольшей неподвижностью капитала, вложенного въ недвижимое имущество хозяйства. Этотъ взглядъ тѣмъ болѣе страненъ въ банковскихъ сферахъ, что самыя кредитныя учрежденія, существующія являться образцомъ устойчивости и кредитоспособности, по характеру всей своей дѣятельности менѣе всего обладаютъ недвижимыми имуществами, ибо всѣ свои капиталы, составляющіе ихъ имущество, постоянно вкладываютъ въ легко обращающиеся и весьма подвижные цѣнности. Не менѣе несправедлива такая оцѣнка кредитоспособности предпріятій и въ отношеніи фабрично-заводской дѣятельности, а равно и въ отношеніи другихъ отраслей промышленности и торговли, такъ какъ, повторяемъ уже ранѣе сказанное, каждая часть капитала, вложенного въ дѣло должна строго соответствовать свойствамъ и потребностямъ дѣла и только въ правильной организаціи и въ взаимномъ соотвѣтствіи всѣхъ отраслей предпріятія надо искать прибыльность дѣла и его кредитоспособность. Въ доказательство этого взгляда приведемъ изъ Ежегодника Министерства Финансовъ за 1910 г. балансовые данные за 1908 г. для нижеслѣдующихъ предпріятій, занимающихся обработкой хлопка, имѣя въ виду, что въ каждомъ изъ этихъ предпріятій вложенъ основной капиталъ въ 4.000.000 рублей.

Ф И Р М А	Дивидендъ.	Имущество.	Товары и матер.	Дебиторы.	Кредиторы.
Т-во Горбуновыхъ	20%	6.774	2.083	4.089	2.319
„ Покровской бумаго- прядильни	10%	6.324	1.442	2.247	4.319
„ Берга	4,5%	6.230	1.370	3.723	4.335

Отсюда мы видимъ, что почти при одномъ имуществѣ наибольшую прибыль даетъ предпріятіе съ наименьшей задолженностью и наименьшую прибыль—предпріятіе съ наибольшей задолженностью.

На этомъ мы пока закончимъ разсмотрѣніе материаль-
ныхъ основъ кредитоспособности и кредита, съ тѣмъ, чтобы
вернуться къ нимъ впослѣдствіи, при обзорѣ отдѣльныхъ
видовъ торгово-промышленныхъ предпріятій въ ихъ соотно-
шении къ кредиту.

ГЛАВА III.

Юридическія основы кредита.

Эпидемія банкротствъ, охватившая за послѣдніе годы
всю отечественную промышленность и торговлю, вызвала къ
жизни цѣлый рядъ мѣръ и проектовъ, вплоть до стремленія
урегулировать торговый кредитъ законодательнымъ поряд-
комъ, при чёмъ, по мѣткому выражению автора статьи „Обще-
ственная работа по борьбѣ съ неплатежами“¹⁹⁾, вопросъ о
неплатежахъ въ большинствѣ такихъ разсужденій сводится
попросту къ злой волѣ плательщиковъ купцовъ, а вопросъ о
мѣрахъ—къ средствамъ административнаго, судебнаго и
законодательнаго воздействиія. По мнѣнію однихъ достаточно
усилить репрессіи въ законодательствѣ, настолько, чтобы судебн-
ные инстанціи болѣе бережно относились къ интересамъ кре-
диторовъ, и неплатежи сократятся до минимума, съ чѣмъ
еще возможно будетъ примириться. По мнѣнію другихъ, все
дѣло въ легкости, съ которой у насъ переводится имущество
на чужое имя, въ легкости учрежденія торговыхъ домовъ и
акционерныхъ обществъ, становящихся на мѣстѣ неплатя-
щей фирмъ и заслоняющихъ собою неплательщика отъ воз-
дѣйствія закона и репрессій по взысканію. Само собой
разумѣется, твердо установившійся судебный порядокъ, въ
случаѣ неисполненія обязательства заемщикомъ, весьма ва-
женъ для правильнаго веденія кредитнаго дѣла, но размѣры
неплатежей у насъ въ Россіи весьма необычны и потому
приходится думать, что дѣло обстоитъ далеко не въ отсут-
ствіи строгости закона по отношенію къ неплательщикамъ
и легкости передачи фирмъ. Какъ бы ни была обставлена

¹⁹⁾ „Торгово-Промышленный Югъ“, 1912, № 11.

эта передача имущества на чужое имя при прочной постановкѣ дѣла, при правильномъ веденіи его, наконецъ, при прибыльности, въ такихъ передачахъ нѣтъ никакого практическаго смысла, и ихъ фактически не бываетъ. Въ статьѣ „Законопроектъ о несостоятельности“²⁰⁾ авторъ говоритъ: „По свѣдѣніямъ, собраннымъ московскимъ временнымъ комитетомъ по изысканію мѣръ противъ неплатежей, общая сумма неплатежей въ 1911 году выразилась въ суммѣ 207.874.000 руб., причемъ въ эту цифру не вошли недостаточно точныя суммы неплатежей. Въ 1912 году сумма неплатежей также достигла общей цифры около 200 миллионовъ рублей. Но цифра эта значительно преуменьшена, по сравненію съ дѣйствительной суммой неплатежей, такъ какъ многие неплатежи совершенно незарегистрированы, а другіе представлены только въ приблизительныхъ величинахъ. Если считать, что ежегодная производительность русской промышленности опредѣляется въ 5 миллиардовъ рублей, то сумма неплатежей составить около 5%, достигая, следовательно, той нормы, которую опредѣляется средняя прибыль въ промышленныхъ предпріятіяхъ. И если русская промышленность въ своихъ коммерческихъ разсчетахъ будетъ руководствоваться правильно понятой экономической политикой, то средняя прибыль должна быть увеличена приблизительно вдвое, т. е. до 10% и эти 200 миллионовъ рублей, перенесенные на потребителя, должны быть включены въ непосредственный расходъ производства“. Такимъ образомъ, намъ придется или принять, что моральный уровень торгово-промышленныхъ классовъ вообще довольно низокъ, или же что въ самомъ ходѣ нашей отечественной торгово-промышленной жизни нѣть достаточной устойчивости. Мы совершенно согласны съ авторомъ одной изъ статей въ цитированномъ нами журналѣ, говорящимъ по вопросу о неплатежахъ, что: „вопросъ о кредитѣ есть, прежде всего, вопросъ широкихъ общественныхъ задачъ, вопросъ крупныхъ жизненныхъ реформъ въ самыхъ способахъ товарообмѣна“. И главнѣйшая причина уклоненія этого товарообмѣна отъ правильного русла сводится глав-

²⁰⁾ „Торгово-Промышленный Югъ“, 1913 г., № 11.

нымъ образомъ, помимо его экономической неустойчивости, къ тому, что у насъ до сихъ поръ не умѣютъ ни правильно кредитоваться, ни правильно кредитовать. Исходя изъ этого соображенія, при разборѣ юридическихъ основаній кредитоспособности мы совершенно не будемъ касаться ни способовъ оформленія кредитныхъ сдѣлокъ, ни способовъ взысканій съ неисправныхъ должниковъ; все это вопросы, лежащіе въ другой плоскости, при томъ многіе вопросы съ этимъ связанные находятся въ настоящее время на разсмотрѣніи въ нашихъ законодательныхъ учрежденіяхъ. Задачу свою мы ограничимъ, поэтому, лишь разсмотрѣніемъ гражданской и торговой правоспособности и дѣеспособности, т. е. тѣми основаніями, на которыхъ возникаетъ возможность кредитованія, иначе говоря—начало кредитоспособности.

Каждый человѣкъ способенъ имѣть права и обязанности, каждому человѣку принадлежитъ свобода пріобрѣтать права и вступать во всякаго рода обязательства. Таково общее правило, которое, даже не будучи выражено въ законѣ, всегда само собой подразумѣвается, не требуя никакихъ доказательствъ. Наоборотъ, каждое исключеніе изъ этого правила всегда точно оговаривается въ законѣ и никогда само не предполагается.

Эта способность имѣть права и обязанности называется правоспособностью.

Правоспособность прекращается со смертью человѣка, а также при постриженіи въ монахи и при лишеніи всѣхъ правъ состоянія.

Постригшійся теряетъ всѣ свои имущественные, семейные и наследственные права: бракъ его прекращается, имущество переходитъ къ наследникамъ (т. X ч. I, ст. 1223). Съ этого момента онъ можетъ совершать только нѣкоторыя незначительныя сдѣлки, необходимыя въ обыденной жизни, какъ то: продавать издѣлія собственныхъ рукъ, строить и покупать внутри монастыря кельи, ходатайствовать на судѣ по дѣламъ своей обители и т. п.

Приговоренный судомъ къ лишенію всѣхъ правъ состоянія теряетъ всѣ свои правовые связи въ прошломъ: имущество переходитъ къ наследникамъ, власть родитель-

ская прекращается; брачные отношения могут быть прекращены по желанию каждого (какъ невиннаго, такъ и осужденнаго) супруга. Такой осужденный не можетъ получать наследства и быть истцомъ на судѣ.

Но въ новомъ мѣстѣ своего пребыванія и въ новой обстановкѣ осужденные эти могутъ приобрѣтать новую правоспособность, не имѣющу ничего общаго съ прежней: такъ, ссыльные, лишенные всѣхъ правъ состоянія, могутъ впослѣдствіи вступать въ новый бракъ, покупать дома и движимость, вступать въ обязательства и дѣлать завѣщанія относительно вновь приобрѣтеннаго имущества (т. XIV, уст. о ссыльныхъ).

Правоспособность прекращается также и вслѣдствіе безвѣстнаго отсутствія, при чмъ заинтересованныя лица могутъ просить, чтобы окружной судъ распорядился сдѣлать публикацію о безвѣстно отсутствующемъ и назначить къ имуществу послѣдняго опекуна. По прошествіи первыхъ пяти лѣтъ со времени публикаціи, если въ этотъ промежутокъ никакихъ извѣстій отъ безвѣстно отсутствующаго не поступитъ, судъ, произведя снова разслѣдованіе всѣхъ обстоятельствъ, дѣлаетъ постановленіе о признаніи лица безвѣстно отсутствующимъ; послѣ этого оставшійся супругъ въ правѣ просить о расторженіи брака, но имущество продолжаетъ оставаться въ опекѣ. Если до истеченія новыхъ пяти лѣтъ со времени объявленія лица безвѣстно отсутствующимъ (т. е. до истеченія то лѣтъ содня первой публикаціи окружнаго суда) оно не заявляетъ своихъ правъ, имущество его поступаетъ безповоротно къ наследникамъ, а если ихъ нѣтъ — въ казну (т. XVI, уст. гражд. судопр., ст. 1451—1460).

Законъ надѣляетъ правоспособностью не всѣхъ въ одинаковомъ объемѣ. По общему правилу, иностранцамъ нашъ законъ хотя и предоставляетъ гражданскія права наравнѣ съ русскими подданными, но за немногими изъятіями. Важнѣйшее изъ нихъ состоитъ въ томъ, что иностранцамъ запрещено приобрѣтать какія либо права на недвижимость внѣ портовыхъ и городскихъ поселеній въ 21 губерніи на западной границѣ (и въ нѣкоторыхъ другихъ областяхъ). Далѣе, наследники умершихъ въ Россіи иностранцевъ вызываются

изъ за границы публикациями для принятія наслѣдства въ теченіе 2-хъ лѣтъ.—въ то время, какъ для русскихъ подданныхъ, въ соотвѣтственномъ случаѣ, установленъ 10-ти лѣтній срокъ.

Даруя иностранцамъ, за малыми исключеніями, почти всѣ гражданскія права, наши законы ограничиваютъ право-способность лицъ польской національности, разрѣшая, на основаніи закона 1 мая 1905 г., значительно смягчившаго прежнее законодательство въ этомъ отношеніи, лицамъ польского происхожденія пріобрѣтать недвижимость въ этихъ губерніяхъ западнаго края только отъ лицъ польского происхожденія.

Наряду съ національными ограниченіями наше законодательство дѣлаетъ и ограниченія религіозныя, касающіяся главнымъ образомъ лицъ іудейскаго вѣроисповѣданія. Помимо лишенія евреевъ элементарнаго права свободы передвиженія и избранія мѣста жительства внѣ городовъ и мѣстечекъ черты осѣдлости, евреямъ воспрещается пріобрѣтать недвижимую собственность внѣ черты осѣдлости. Въ чертѣ же осѣдлости евреямъ также запрещено совершать внѣ мѣстечекъ и городовъ на свое имя купчія и закладныя крѣпости, арендные контракты и довѣренности на управление недвижимостью.

Существенныя ограниченія гражданской правоспособности въ смыслѣ сословности касаются только духовенства, при чёмъ по закону лица духовнаго званія всѣхъ вѣроисповѣданій не могутъ обязываться векселями (т. XI, ч. II, уст. о вексел., ст. 2) и запрещается духовенству брать на себя лично подряды и поставки, а также быть повѣренными.

Но не всякий, кто способенъ къ правамъ, можетъ лично пріобрѣтать и осуществлять ихъ: ребенокъ можетъ быть собственникомъ имѣнія, но лично продать его не въ состояніи. Сумасшедшій можетъ оказаться наслѣдникомъ громаднаго имущества, но было бы невозможно и опасно предоставить ему самому распоряжаться этимъ имуществомъ.

Поэтому, отъ правоспособности слѣдуетъ отличать еще способность къ самостоятельному дѣйствію, которымъ устанавливаются права и обязанности.

Способность лица устанавливать свои право-отношенія

самостоятельно, собственной волей и деятельностию, называется дѣспособностью.

Законъ не можетъ придавать одинаковое юридическое значеніе поступкамъ душевно больного и здравомыслящаго человѣка, зрѣлого мужа и младенца. Естественныя различія между людьми законодатель долженъ принять во вниманіе; сообразно съ этимъ въ законѣ дѣспособность должна видоизмѣняться въ зависимости отъ возраста, физическаго и душевнаго здоровья и нѣкоторыхъ другихъ свойствъ.

Право на полное распоряженіе имуществомъ и свободы вступать въ обязательства пріобрѣтается только по достижениіи 21 года отъ рожденія (т. X, ч. I, ст. 221).

Достигшій 17-лѣтняго возраста вступаетъ въ управление своимъ имѣніемъ; но дѣлать долги, давать письменныя обязательства и совершать акты и сдѣлки какого-либо рода, а равно распоряжаться капиталами, гдѣ-либо въ обращеніи находящимися или получать таковыя обратно изъ кредитныхъ установлений, можетъ не иначе какъ съ согласія и за подписью своихъ попечителей, безъ чего никакія выданыя имъ обязательства не могутъ считаться дѣйствительными (т. X, ч. I, ст. 220). Очевидно, что съ 17 лѣтъ лицо пріобрѣтаетъ способность совершать лишь юридическія сдѣлки, но только съ одобренія попечителя. Сдѣлка, заключенная попечителемъ самостоятельно, помимо несовершеннолѣтняго, должна быть признана также недѣйствительною (Кас. рѣш. 1876, № 488).

Согласіе попечителя должно быть выражено или на самомъ обязательствѣ несовершеннолѣтняго, или въ особомъ актѣ, но такъ, чтобы не было сомнѣнія, что разрѣшеніе дано на совершение именно данной сдѣлки (Кас. рѣш. 1875, № 981). Такъ какъ попечитель призванъ соблюдать интересы несовершеннолѣтняго, то сдѣлка, заключенная послѣднимъ въ пользу попечителя, должна быть признана недѣйствительной (Кас. рѣш. 1874, № 314). Дѣспособностью юридической въ смыслѣ права совершать какія-либо юридическія или торговыя сдѣлки малолѣтнія до 17 лѣтъ совершенно не обладаютъ.

Нѣкоторыя ограниченія существуютъ въ нашемъ законодательствѣ и относительно замужнихъ женщинъ. Безъ

согласія мужа замужнія жenщины не могутъ наниматься на работу, совершать договоръ личнаго найма (т. X, ч. I, ст. 2202), а также и обязываться безъ согласія мужа векселями, если только онъ не ведутъ торговли отъ своего имени (Уст. о векс. ст. 2).

Законодательство наше обращаетъ особенное вниманіе на сумасшедшихъ и глухонѣмыхъ. Ненормальное состояніе умственныхъ способностей составляетъ препятствіе для нѣкоторыхъ сдѣлокъ, хотя бы душевная болѣзнь и не была установлена официальнымъ порядкомъ. Признаются недѣйствительными: бракъ, совершенный въ сумасшествіи одного или обоихъ супруговъ (т. X. ч. I ст. 37 п. 1) и духовная завѣщанія, составленные не въ здравомъ умѣ и твердой памяти (т. X. ч. I ст. 1017). Но для признанія недѣйствительными всѣхъ вообще юридическихъ сдѣлокъ, совершаемыхъ безумными и сумасшедшими, какъ лицами недѣеспособными, необходимо удостовѣреніе такого состоянія ихъ въ установленномъ порядке. Съ момента признанія Сенатомъ (или губернскимъ присутствіемъ, когда свидѣтельствуемый крестьянинъ) наступаетъ по закону ограниченіе дѣеспособности сумасшедшаго, о чёмъ доводится до общаго свѣдѣнія посредствомъ публикаціи въ Сенатскихъ вѣдомостяхъ (прод. 1890 г. т. X ч. I ст. 374).

Особыя правила существуютъ въ законѣ относительно нѣмыхъ и глухонѣмыхъ, которые находятся подъ опекой до 21 года на общемъ основаніи, съ тою только разницей, что для нихъ нѣтъ расширенія дѣеспособности по достижениіи 17 лѣтъ, слѣдовательно они находятся на положеніи малолѣтнихъ вплоть до совершеннолѣтія. По достижениіи этого возраста имъ производится освидѣтельствованіе, тѣмъ же порядкомъ, какой установленъ для сумасшедшихъ. Если окажется, что свидѣтельствуемый можетъ свободно изъяснять свои мысли и изъявлять свою волю, то ему предоставляется право управлять и распоряжаться своимъ имуществомъ наравнѣ съ прочими совершеннолѣтними (т. X ч. I ст. 381).

Дѣеспособность ограничивается признаніемъ лица по суду несостоятельнымъ должникомъ, при чёмъ нашъ законъ запрещаетъ несостоятельнымъ вступать въ сдѣлки, кото-

рыми затрагивается имущество несостоятельного. Управление и распоряжение имуществомъ несостоятельного переходитъ къ конкурсному управлению, которое выступаетъ за него на судѣ въ качествѣ истца и отвѣтчика.

Наконецъ, ограничение дѣеспособности вызывается признаніемъ лица въ надлежащемъ порядкѣ расточителемъ, причемъ подъ расточительностью понимается совершенное неумѣніе вести свои денежныя дѣла и безхозяйственность, грозящая разореніемъ не только самому расточителю, но его семье и ближайшимъ роднымъ. О дворянахъ вопросъ разсматривается въ дворянскомъ депутатскомъ собраніи и оттуда восходитъ въ Сенатъ. О лицахъ городскихъ сословій: почетныхъ гражданахъ, купцахъ, мѣщанахъ—рѣшаетъ губернское правленіе. У крестьянъ существуетъ свой особый порядокъ назначенія опеки къ расточителямъ. Имущество расточителя поступаетъ въ опеку, которая и распоряжается всѣми денежными дѣлами его, выдавая расточителю на жизнь изъ доходовъ.

Какъ несостоятельные должники, такъ и расточители не лишаются права вступать въ личныя юридическія отношенія: вступать въ бракъ, опредѣляться на службу или работу и т. п.

Торговая правоспособность, т.-е. право имѣть торговое предпріятіе, предполагаетъ наличность обще-гражданской правоспособности, и если гражданская правоспособность принадлежитъ по рожденію каждому, то, напротивъ, для пріобрѣтенія торговой правоспособности нужно совершить рядъ определенныхъ дѣйствій, хотя и требуемыхъ закономъ, но совершаемыхъ вполнѣ добровольно. Уставъ Торговый гласить: „Право вступать въ договоры и обязательства, торговлѣ свойственные, принадлежитъ лицамъ обоего пола, русскимъ подданнымъ всѣхъ состояній и иностранцамъ, а также товариществамъ и компаніямъ, на основаніи правилъ, изложенныхъ въ семъ уставѣ и въ законахъ гражданскихъ“ (ст. 2).

Торговая правоспособность можетъ подвергаться ограниченіямъ и запрещеніямъ:

I. Запрещеніе вызывается несовмѣстимостью нѣкоторыхъ профессій съ профессіей торговли:

1) запрещается вести торговлю священнослужителямъ, церковнымъ причетникамъ и протестантскимъ проповѣдникамъ (т. IX, ст. 399).

2) биржевымъ маклерамъ (ст. 1307 улож. о наказ.).

3) членамъ и предсѣдателямъ коммерческихъ судовъ, назначеннымъ правительствомъ (т. III уст. о служ. ст. 528).

4) русскимъ консуламъ (уст. конс. ст. 3).

5) лицамъ, причисленнымъ къ одному купеческому свидѣтельству запрещается производить торговлю отъ своего имени (уст. о прям. налогахъ ст. 29).

Есть еще запрещенія частнаго характера: такъ, напр., офицеры и нижніе чины не могутъ вести торговлю сами, а только чрезъ довѣренныхъ (Уст. о воин. пов., ст. 25, п. 3), лицамъ, состоящимъ на государственной службѣ запрещены нѣкоторыя операциіи торгового характера, перечисленныя въ т. III ст. 721—746.

II. Ограничения торговой правоспособности являются во многомъ прямымъ послѣдствиемъ ограничения обще-гражданской правоспособности. Ограничены въ торговой правоспособности:

1) монашествующіе (т. IX, ст. 420);

2) лишенные всѣхъ особенныхъ правъ и преимуществъ (по отбытии наказанія для занятія торговлей требуется разрешеніе начальства);

3) лишенные права торговли по суду (уст. о прям. налог. ст. 309 и 310);

4) купцы, четыре раза нарушавшія правила о веденіи торговыхъ книгъ или три раза замѣченные въ употреблениіи незаконныхъ мѣръ и вѣсовъ (улож. о наказ. ст. 1173 и 1185).

Торговая дѣеспособность совпадаетъ съ дѣеспособностью гражданской и намъ слѣдуетъ лишь здѣсь отмѣтить, что несовершеннолѣтніе могутъ совершать въ торговлѣ лишь такія сдѣлки, которыя не влекутъ долговыхъ обязательствъ.

Торговля можетъ производиться не только отдѣльными лицами, но и союзами лицъ, цѣль которыхъ составляетъ занятіе торговымъ промысломъ на общій счетъ и на общія средства — такие союзы называются торговыми товариществами.

Товарищество есть соединеніе личныхъ и имущественныхъ силъ, ибо каждый членъ входитъ въ товарищество со своимъ вкладомъ, который можетъ быть не только денежнымъ, но и выражаться въ недвижимости, изобрѣтеніи или знаніи. Изъ этихъ вкладовъ образуется общий капиталъ товарищества, назначаемый для осуществленія намѣченныхъ цѣлей. Взамѣнъ внесенного вклада каждый изъ товарищей участвуетъ въ прибыляхъ, а при отсутствіи ихъ отвѣтствуетъ за убытки.

Наше законодательство (уст. торг. ст. 55) различаетъ четыре вида товариществъ: 1) товарищество полное, 2) товарищество на вѣрѣ, 3) акціонерные общества и товарищества на паяхъ и 4) артельныя товарищества.

Основнымъ признакомъ полнаго товарищества, отличающимъ его отъ всѣхъ другихъ видовъ товарищества, являются не только неограниченная, но и совокупная отвѣтственность товарищей предъ третьими лицами.

Образованіе полнаго товарищества, основанного на договорѣ, подлежитъ дѣйствію общихъ законовъ о договорахъ. Для того, чтобы торговый домъ возникъ и для третьихъ лицъ, чтобы онъ былъ открытъ—необходима письменная форма договора, тѣмъ болѣе, что для учрежденія торговаго дома необходимо представленіе выписки договора въ управу; въ случаѣ неисполненія этого требованія товарищество подлежитъ закрытію и подвергается взысканію въ размѣрѣ не свыше 500 рублей. Оповѣщеніе купечества объ открытіи торговаго дома есть также мѣра, рекомендуемая закономъ.

Складочный капиталъ товарищества образуется изъ вкладовъ, которые обязаны сдѣлать каждый членъ полнаго товарищества. Участіе въ торговомъ дѣлѣ прежде всего означаетъ участіе вкладомъ; участіе личнымъ трудомъ недостаточно.

Участнику полнаго товарищества запрещается участіе въ другихъ товариществахъ.

Для внѣшнихъ сношеній товарищество нуждается въ представителяхъ, каковыми обыкновенно бываютъ товариши распорядители, но могутъ быть и постороннія лица, дѣйствующія на основаніи особой довѣренности.

Для того, чтобы совершенныя распорядителемъ сдѣлки,

перешли на товарищество, онъ должны быть заключены отъ имени товарищества. Отвѣтственность по сдѣлкамъ, совершеннымъ представителями въ предѣлахъ ихъ полномочий, падаетъ, прежде всего, на имущество самого товарищества. Только за недостаточностью его взысканіе обращается на имущество участниковъ; по нашему законодательству товарищи отвѣчаютъ за долги торгового дома „вообще и порознь“. Такая отвѣтственность будетъ полной и неограниченной потому, что она не можетъ быть ограничена какой-либо суммой, а распространяется на все имущество товарищѣй.

Товарищество прекращаетъ свое существованіе въ слѣдующихъ случаяхъ: 1) за истеченіемъ срока, 2) по общему согласію всѣхъ товарищѣй, 3) по случаю смерти товарища или утраты имъ правоспособности, и 4) вслѣдствіе несостоятельности товарищества.

Товариществомъ на вѣрѣ называется такое товарищество, которое учреждается для совершенія торговыхъ дѣйствій подъ общей фирмой и состоить изъ одного или нѣсколькихъ полныхъ товарищѣй и одного или нѣсколькихъ участниковъ съ отвѣтственностью, ограниченной размѣрами внесенныхъ въ товарищество вкладовъ (т. XI, ч. II, уст. торг., ст. 71—76; т. X, ч. I, ст. 2130). Первые называются товарищами и отвѣчаютъ всѣмъ своимъ имуществомъ, вторые являются вкладчиками или пайщиками и отвѣчаютъ только въ предѣлахъ вклада.

Для основанія товарищества на вѣрѣ необходимъ товарищескій договоръ, который представляется въ купеческую или городскую управу, а кромѣ того, для признанія его третьими лицами, необходимо оповѣщеніе купечества. Условія прекращенія товарищества на вѣрѣ тѣ же, что и для полнаго товарищества.

Наше русское законодательство акціонерныхъ компаний опредѣляетъ слѣдующимъ образомъ (т. X, ч. I, ст. 2139):

„Компаниі на акціяхъ составляются посредствомъ соединенія извѣстнаго числа частныхъ вкладовъ, опредѣленнаго и единообразнаго размѣра, въ одинъ общий складочный капиталъ, которымъ и ограничивается кругъ дѣйствія и отвѣтственности каждой изъ сихъ компаний“.

Ни одна компанія на акціяхъ не можетъ быть учреждена безъ особаго разрѣшенія правительства (ст. 2140); товарищества сего рода учреждаются съ Высочайшаго утвержденія (ст. 2131).

Просьбы о дозволеніи учредить компанію на акціяхъ поступаютъ на разсмотрѣніе въ то министерство или главное управление, до котораго преимущественно предметъ компаніи относится (ст. 2189).

При просьбѣ прилагается проектъ устава компаніи за подписями учредителей (ст. 2190). Разсмотрѣнныи и исправленный въ министерствѣ проектъ устава направляется либо въ Совѣтъ Министровъ, когда требуется одно дозволеніе на учрежденіе компаніи, либо въ законодательномъ порядкѣ, когда испрашиваются особыя преимущества и привилегіи (т. X, ч. I, ст. 2196, по прод. 1906 г.). Послѣ Высочайшаго утвержденія устава компаніи и по подписаніи его вновь учредителями, онъ приводится въ дѣйствіе и публикуется во всеобщее свѣдѣніе черезъ Правительствующій Сенатъ (т. X, ч. I, ст. 2197, по прод. 1906 г.).

Уставъ акціонернаго общества имѣеть силу специальнаго закона; этотъ уставъ, утвержденный Высочайшей властью, не можетъ быть измѣненъ по усмотрѣнію участниковъ компаніи—онъ имѣеть для нихъ обязательную силу въ томъ видѣ, въ какомъ былъ утвержденъ, а всякия измѣненія въ немъ могутъ произойти только тѣмъ же порядкомъ, какъ и самое утвержденіе.

Что касается артельныхъ товариществъ, которые главнымъ образомъ служатъ не торгово-коммерческимъ цѣлямъ, то рассматривать ихъ не представляется особой надобности.

Всѣ перечисленныя нами свѣдѣнія о правоспособности и дѣеспособности лицъ физическихъ и юридическихъ даютъ намъ основанія судить о юридическихъ основахъ кредитоспособности, такъ какъ лицо неправоспособное и недѣеспособное въ гражданскомъ и торговомъ отношеніяхъ не можетъ явиться правоспособнымъ и дѣеспособнымъ для заключенія и выполненія кредитной сдѣлки, иными словами не можетъ быть кредитоспособнымъ.

Въ своей книгѣ „Деньги и кредитъ“ К. Книсъ гово-

ритъ, что желающій воспользоваться кредитомъ долженъ доказать кредитирующему свою способность оправдать основанную на кредитѣ сдѣлку, причемъ со стороны кредитующаго рѣшенію подлежатъ три вопроса:

1) Захочетъ ли должникъ выполнить свое обязательство, если онъ будетъ въ состояніи это сдѣлать.

2) Будетъ ли онъ въ состояніи его исполнить, если захочетъ это сдѣлать.

3) Можно ли его принудить исполнить обязательство, если онъ будетъ въ состояніи его исполнить, но не захочеть этого сдѣлать.

На вопросъ: будетъ ли въ состояніи исполнить должникъ свое обязательство — можетъ только отвѣтить разборъ материальныхъ основъ его хозяйства, только выясненіе, насколько его хозяйственная дѣятельность можетъ возстановить полученный заемный капиталъ въ назначенный срокъ, выясненіемъ чего мы занимались въ предыдущихъ главахъ. На вопросъ: можно ли будетъ принудить должника къ выполненію сдѣлки-обязательства, конечно, прежде всего отвѣчаютъ разобранные нами вопросы, насколько онъ вообще дѣеспособенъ и правоспособенъ для совершеннія кредитныхъ сдѣлокъ, а во вторыхъ — насколько правильно и сообразно съ обстоятельствами оформлена эта сдѣлка.

Выясненію первого вопроса мы и посвятили эту главу. Выяснить же способы оформленія кредитныхъ сдѣлокъ и пояснить вытекающія изъ этихъ способовъ права кредитора и отвѣтственность должника — не входить въ задачи настоящей работы. Такъ какъ весь анализъ любой фирмы, съ точки зрѣнія нашихъ задачъ, сводится къ выясненію, можно ли войти съ ней въ кредитныя сдѣлки и на какую сумму можно эту фирму кредитовать, то способы оформленія кредитной сдѣлки всецѣло должны зависѣть отъ обстоятельствъ. Только выясненіе этихъ обстоятельствъ можетъ указать, нужно ли фирму кредитовать по открытому счету, въ формѣ ли контокорентныхъ сношеній, по векселямъ ли, по закладнымъ, по залогу товара, или же въ формѣ специальныхъ счетовъ до востребованія и т. д. Выяснить способы кредитованія можетъ только характеръ и способъ работы фирмы, характеръ и способъ ея сношений съ кредиторомъ.

торомъ и уже отъ проницательности и опытности кредитора зависитъ наиболѣе правильный и обезпечивающій способъ оформления ихъ взаимныхъ кредитныхъ отношений.

Вопросъ о томъ, захочеть ли должникъ исполнить свои обязательства—относится уже къ выясненію моральной стороны характера должника, къ чему мы перейдемъ въ слѣдующей главѣ, гдѣ на ряду съ вопросомъ, насколько нравственныи обликъ должника гарантируетъ выполненіе сдѣлки, намъ придется выяснить, какими вообще моральными качествами долженъ обладать руководитель дѣла для успѣшнаго его веденія.

ГЛАВА IV.

Моральныи основы кредита.

Довѣріе въ кредитѣ основывается на дѣйствительности требованія и на несомнѣнности возмѣщенія занятаго капитала въ той формѣ, въ которой оно обѣщано. При чёмъ довѣріе это отнюдь не опирается на одну только вещественную сторону, но и на нравственные качества должника. Сущность этихъ отношеній прекрасно была опредѣлена еще знаменитымъ Ло, писавшимъ въ 1720 году въ журналѣ „Mercure de France“: „Кредитъ негоціантовъ измѣряется не только ихъ имуществомъ. Оказывая довѣріе мы обращаемъ вниманіе на ихъ честность—она убѣждаетъ насъ въ томъ, что мы не будемъ обмануты; на ихъ искусство—оно даетъ намъ надежду, что они сами не обманутся въ разсчетѣ; на родъ занятій—этимъ опредѣляется надежда на процентъ, который мы ожидаемъ; наконецъ, на ихъ имущественное положеніе—оно обезпечиваетъ наше. Ихъ имущество рассматривается какъ средство для покрытия потерь, которыя они могутъ потерпѣть, какъ фондъ, застраховывающій нашу собственность отъ всякихъ случайностей“²¹⁾.

Въ этихъ словахъ Ло дана почти вся программа нашей работы и мы также полагаемъ, что помимо разсмотрѣнія

²¹⁾ Н. Х. Бунге. Теорія кредита. 1852 г., стр. 20.

деталей хозяйства даннаго лица, какъ основы той дѣятельности, которою долженъ быть возстановленъ позаимствованный капиталъ, мы должны останавливаться на нравственныхъ качествахъ интересующаго насъ предпринимателя, такъ какъ, какъ бы ни было хорошо дѣло по сущности своей, оно будетъ только тогда давать хорошия результаты, когда будетъ хорошо руководиться. И вполнѣ понятно, что если, съ одной стороны, насъ неудовлетворяютъ личныя качества желающаго у насъ воспользоваться кредитомъ, если его хозяйственныя способности, трудолюбіе, разсудительность и знаніе дѣла, т. е.—иными словами—его личная платежеспособность не вызываетъ у насъ довѣрія, а, съ другой стороны, и его платонамѣренность вызываетъ сомнѣніе, то такое лицо даже при сколько нибудь осторожномъ веденіи дѣла не сможетъ воспользоваться кредитомъ.

Такимъ образомъ, первымъ и важнѣйшимъ условиемъ кредита является необходимость, чтобы личность, ищущая у насъ возможности кредитоваться, по своимъ нравственнымъ качествамъ не внушала намъ недовѣрія къ тому, что врученная ей цѣнность возвратится въ обусловленное время и въ обусловленной суммѣ. Само собой разумѣется, что проникнуть въ чужія намѣренія и чужіе планы, разгадать ихъ и выяснить—очень трудно, однако, до извѣстной степени, прошлое человѣка, его связи и отношенія, а также и среда, въ которой онъ живеть и работаетъ, всегда въ большей или меньшей степени являются основаніемъ, на которомъ строится работа и дѣятельность данной личности. Поэтому, для сужденія о платонамѣренности всегда необходимо принимать явную дѣятельность и прошлое интересующаго насъ лица, а также и прошлое его компаніоновъ въ дѣлѣ, а равно и тѣхъ фирмъ, въ зависимости или въ тѣсной дѣловой связи съ которыми состоитъ данное лицо. Еще большее значеніе имѣетъ общій уровень честности и платонамѣренности, существующей въ данномъ обществѣ, въ данномъ кругѣ дѣятелей и т. д., въ зависимости отъ которыхъ находится дѣятельность даннаго лица.

Но одной честности въ коммерческой дѣятельности бываетъ слишкомъ мало для того, чтобы заслужить кредитъ и имѣть возможность довѣренныя цѣнности возвратить въ

срокъ и въ обусловленной суммѣ. Нерѣдко даже самые честные люди, благодаря отсутствію нужныхъ для веденія коммерческаго дѣла данныхъ, теряютъ свое имущество и приносятъ невозвратимые убытки и потери лицамъ и фирмамъ, довѣрчиво и неблагоразумно основывавшимъ кредитованіе данной фирмы исключительно на честности ея руководителей. Въ дѣлѣ кредитованія необходимо всегда помнить, что цѣнность, которую вы ввѣряете заемщику, вы вовсе не даете ему на сохраненіе и что вовсе не отъ честнаго досмотра за ввѣренной ему цѣнностью зависитъ исправное получение ея кредиторомъ. всякая цѣнность, даваемая въ заемъ, какъ объектъ кредитной сдѣлки, непремѣнно должна быть поглощена въ хозяйствѣ заемщика и равнотѣнность ея должна быть выручена или возстановлена хозяйственной дѣятельностью заемщика. Поэтому, главнѣйшимъ достоинствомъ дѣлового человѣка, стоящаго во главѣ предпріятія, является знаніе особенностей, кроющихся какъ въ технической сторонѣ дѣла, такъ и въ хозяйственныхъ условіяхъ предпріятія, которое онъ ведетъ.

Проницательный взглядъ настоящаго дѣлового человѣка долженъ умѣть быстро комбинировать и опредѣлять свойства благъ и средства даннаго хозяйства, ихъ достоинства, цѣнность, полезность, ходкость и прочее. При чемъ, отъ дѣлового человѣка мы вправѣ требовать умѣнія пользоваться средствами и цѣнностями, находящимися въ распоряженіи его коммерческаго дѣла какъ рабочимъ материаломъ и комбинируя ихъ предвидѣть послѣдствія создаваемыхъ имъ соотношеній.

Умѣніе быстро и правильно оцѣнивать достоинство благъ, а также быстро и правильно производить расчеты, дѣлать калькуляціи и взвѣшивать выгодность того или иного дѣла или сдѣлки, въ свою очередь, составляютъ свойство истиннаго предпринимателя. Не достаточно знать, что данная рабочая сила, данное устройство примѣнимы въ томъ или другомъ случаѣ, необходимо еще знать, чего все это стоитъ и что при помощи ихъ можетъ быть достигнуто.

Такимъ образомъ, необходимо обладать извѣстнымъ масштабомъ для оцѣнки цѣнностей, а также умѣть применять его повсюду, гдѣ этого требуетъ необходимость.

Масштабъ этотъ представляеть изъ себя не что иное, какъ среднюю производительность и среднія свойства хозяйственныхъ силъ и средствъ.

Опытъ является лучшей провѣркой того, что оцѣнка была произведена правильно и точность масштаба увеличивается съ теченіемъ времени; вотъ почему давность существованія фирмы всегда служить извѣстной гарантіей знанія и дѣлового разсчета у лицъ, ведущихъ данное дѣло и даєтъ право предполагать, что хозяйственныя формы, въ которыя отлилось данное предпріятіе, его специальные, привычные, рядомъ лѣтъ выработанные, пріемы все это наилучшимъ способомъ приспособилось къ условіямъ данной отрасли и требованіямъ жизни. Сравнивая свойства испытанныхъ уже хозяйственныхъ благъ со свойствами тѣхъ средствъ, которыя впервые примѣняются въ данномъ дѣлѣ, предприниматель рѣшаеть вопросъ о производительности послѣднихъ. Такимъ же образомъ онъ заключаетъ о степени цѣнности уже готовыхъ продуктовъ, товаровъ и проч.

Хозяйственное предпріятіе представляетъ собою извѣстнаго рода опытъ, какъ съ точки зрењія чисто материальной, такъ и съ точки зрењія предпринимательскихъ способностей, и подобно всякому опыту оно есть дѣло рискованное, исходъ котораго зависитъ, какъ отъ личныхъ свойствъ того, кто рискуетъ, такъ и отъ обстоятельствъ вѣшнихъ. Рискъ оказывается тѣмъ болѣе, чѣмъ выше размѣры возможной потери. Но всякий рискъ все-таки опирается на извѣстные разсчеты, на соразмѣренность возможности потерпѣть съ возможностью для предпріятія перенести ихъ безъ остроты кризиса, безъ возможности поставить свое существованіе на карту. И ясно, чѣмъ больше выяснено неизвѣстныхъ въ поставленныхъ себѣ предпринимателемъ задачахъ, которыя всегда являются уравненіями со многими неизвѣстными, т.-е. чѣмъ ближе соображенія, принимаемыя въ разсчетъ, къ дѣйствительности, тѣмъ менѣе риска въ задуманномъ дѣлѣ и тѣмъ менѣе неожиданностей дастъ оно напрактикѣ. Трезвость сужденій, глубина предвидѣній, прочный широкій опытъ и обдуманность каждого шага—вотъ что предохраняетъ предпринимателя отъ рискованныхъ спекуляцій, такъ какъ степень риска опредѣляется не только размѣрами, но и вѣ-

роятностью потерпеть. Рискъ тѣмъ больше, чѣмъ менѣе обеспечено благопріятный исходъ. Въ большинствѣ случаевъ предприниматель учреждаетъ дѣло и руководить имъ на основаніи твердо установленныхъ правилъ; въ другихъ случаяхъ ему приходится таковыя вырабатывать впервые. Въ такой же мѣрѣ неодинаково его отношеніе къ отдѣльнымъ отраслямъ даннаго предпріятія: одни отрасли имъ болѣе обдуманы и обслѣдованы во всѣхъ деталяхъ, другіе же, напротивъ, по тѣмъ или другимъ причинамъ, не достаточно были въ сферѣ его наблюденій и изученій. Во всякомъ случаѣ предпріятіе, руководимое внимательно въ теченіе долгихъ лѣтъ, представляеть сравнительно немного риска. Но каждое расширеніе или измѣненіе даннаго предпріятія предполагаетъ новый рискъ и требуетъ новаго напряженія и сосредоточенія силъ и способностей со стороны предпринимателя.

Однимъ изъ главнѣйшихъ признаковъ дѣлового человѣка является его иниціатива, состоящая въ извѣстной рѣшимости и смѣлости, проявленной имъ при созданіи новаго предпріятія. При этомъ настоящій предприниматель отличается умѣніемъ изобрѣсти для себя хозяйственную дѣятельность, которую онъ овладѣваетъ съ самаго же начала. Однако, иниціатива проявляется не только въ созданіи новыхъ предпріятій, но и въ примѣненіи постоянныхъ улучшеній и усовершенствованій въ уже существующемъ предпріятіи, въ расширеніи дѣлъ и проч.

Не менѣе важнымъ свойствомъ дѣлового человѣка является быстрота и рѣшительность его характера, что особенно важно при существующей вездѣ и всюду конкуренціи; приходится быстро рѣшать вопросы о выгодности или невыгодности той или иной покупки или продажи, о приемлемости той или иной сдѣлки. Всякія колебанія и нерѣшительность, невольно связанныя съ медлительностью, помимо того, что составляютъ невыгодное впечатлѣніе у лицъ, входящихъ съ нами въ дѣловыя отношенія, чего-то непріятнаго и несолиднаго, часто предоставляютъ въ руки болѣе рѣшительнаго конкурента такія дѣла, о потерпѣ которыхъ потомъ приходится горько сожалѣть, такъ какъ вытѣсненный изъ сферы своего дѣлового вліянія предприниматель теряетъ

почву для своего дѣла и сходитъ со сцены торгово-промышленной жизни.

Но помимо извѣстной рѣшительности, отъ человѣка дѣлового требуется проявленіе извѣстнаго характера и извѣстной стойкости, которыя обнаруживаются не только въ борьбѣ съ препятствіями, но и въ тѣхъ случаяхъ, когда ему приходится бороться съ безчисленнымъ множествомъ мелкихъ дѣловыхъ неурядицъ, преодолѣвать то пассивное сопротивленіе, которое онъ встрѣчаетъ на пути достижениія своихъ дѣловыхъ цѣлей, какъ со стороны неспособныхъ сотрудниковъ и работниковъ, такъ и со стороны неблагоприятныхъ особенностей самого предпріятія.

Но важнѣе всего организаторскія способности предпринимателя, выражаящіяся въ приведеніи въ гармонической порядокъ находящихся на лицо хозяйственныхъ силъ и цѣнностей. Эти способности могутъ быть развиты упражненіемъ, но обучить имъ нельзя. Организація каждого дѣла требуетъ умѣнія сопоставлять хозяйственныя силы и средства въ отношеніи обнаруживаемой ими продуктивности или же въ отношеніи свойственныхъ имъ особенностей; она требуетъ распознавать и соответствующимъ образомъ восполнять всѣ даже малѣйшия пробѣлы, образуемые при взаимодѣйствіи хозяйственныхъ силъ.

Организаторская дѣятельность проявляется также въ заботахъ и компенсаціи въ тѣхъ случаяхъ, когда находящіяся въ распоряженіи даннаго хозяйства силы и средства оказываются недостаточными или же отказываются отъ дальнѣйшаго служенія. Быть можетъ компенсація всѣхъ силъ и средствъ, которыми располагаетъ данное дѣло, очень трудна, тѣмъ не менѣе ее необходимо найти, и въ этомъ случаѣ предприниматель лично изобрѣтаетъ ее. Далѣе, организація дѣла требуетъ правильнаго распределенія труда и умѣнія правильно и точно выяснить компетенцію всѣхъ средствъ и силъ. Точно соответствующую своимъ силамъ и свойствамъ задачу должны исполнять каждый сотрудникъ, каждый приборъ, каждое помѣщеніе, каждая цѣнность дѣла. Наконецъ, организація требуетъ возможности въ каждую минуту обозрѣвать все дѣло въ его движеніи и управлять имъ. Послѣднее достигается подчиненіемъ менѣе важныхъ частей болѣе важнымъ органамъ дѣла—его цѣлому.

Въ большинствѣ случаевъ предпріятіе основывается однимъ лицомъ, которое несетъ на себѣ рискъ и отвѣтственность за всѣ могущія произойти послѣдствія. Для того, чтобы судить о томъ, можно ли предпочесть основаніе предпріятія на товарищескихъ началахъ, вмѣсто единоличнаго предпріятія, необходимо принять въ соображеніе личные свойства и материальное положеніе предпринимателей, родъ предпріятія, а равно и характеръ будущаго товарищества.

Не всякий предприниматель оказывается на свое мѣсто въ товариществѣ, такъ какъ товарищество требуетъ отъ тѣхъ, кто въ него вступаетъ, умѣнія поступаться своей личностью и подчиняться общему договору, поэтому лица, привыкшія вести самостоятельныя предпріятія не всегда тамъ у мѣста. Такія лица привыкли нести на себѣ всю отвѣтственность и лишь сознавая ее развиваются всѣ свои силы. Наоборотъ, натуры, предпочитающія быть свободными отъ единоличной отвѣтственности вполнѣ годятся для товарищескаго предпріятія. Часто самыя смѣлые и самостоятельныя натуры принуждены бываютъ, вслѣдствіе отсутствія надлежащаго капитала и кредита, вступать въ товарищества, что создаетъ обычно нежелательныя послѣдствія.

Не всякое предпріятіе можетъ быть приурочено къ любой формѣ товарищества. Предпріятія, которыя зависятъ отъ малѣйшаго колебанія денежнаго рынка, могутъ процвѣтать только при управлениі чрезвычайно живой и самостоятельной дирекціи. Наоборотъ, товарищества, отличающіяся неподвижностью своего управлениія, годятся для предпріятія, которое развивается медленно и послѣдовательно.

Единоличныя предпріятія представляютъ собой форму, обнаруживающую величайшую легкость и свободу дѣйствій, въ самой себѣ носящую отвѣтственность за всѣ послѣдствія и допускающую, вслѣдствіе этого, такое напряженіе предпринимательской дѣятельности и силъ, какъ ни одна другая.

Характерной чертой такихъ предпріятій является ихъ развитіе изъ незначительныхъ предпріятій путемъ долголѣтняго опыта. Въ весьма рѣдкихъ случаяхъ единоличныя предпріятія уже въ самомъ началѣ обязаны своему существованію крупному капиталу; въ большинствѣ случаевъ они крѣп-

нуть и растуть благодаря излишку производства, которымъ предприниматель пользуется не только какъ предметомъ потребленія, но и въ интересахъ расширенія дѣла.

Единоличныя предпріятія часто прекращаются со смертью ихъ учредителей и руководителей. Но такъ какъ всякое прекращеніе предпріятія сопровождается общими потерями, то едва ли такой порядокъ можно признать нормальнымъ. Истинно-хозяйственнымъ нужно считать въ такихъ случаяхъ не прекращеніе предпріятія, но переходъ его отъ одного лица къ другому, которое продолжало бы руководить имъ въ полномъ объемѣ, съ сохраненіемъ всѣхъ даже малѣйшихъ его частей. Общія выгоды отъ такого перехода окажутся еще значительнѣе, если въ качествѣ новаго предпринимателя явится не совершенно чужой дѣлу человѣкъ, но тотъ, кто до того имѣлъ возможность постепенно съ нимъ познакомиться.

Во всякомъ случаѣ, руководитель дѣла, какъ въ предпріятіяхъ единоличныхъ, такъ и въ товариществахъ на всемъ протяженіи его дѣятельности долженъ обладать тою же неослабной энергией, съ которой началъ дѣло, и при томъ избѣгать всякаго излишняго формализма и всего того, что затушевываетъ сущность дѣла. Необходимо помнить, что должна соблюдаваться разумная экономія силъ, благодаря которой, при наименьшихъ затратахъ материальныхъ и нематериальныхъ силъ, нужно стремиться къ полученію наилучшихъ результатовъ.

ГЛАВА V.

Способы установленія кредита и справки о кредитоспособности.

Въ своей, во многихъ отношеніяхъ интересной, книжѣ „Современные Банки“ А. К. Фиске говоритъ, что изъ разнообразныхъ фирмъ, строящихъ свою дѣятельность на кредитѣ и кредитованіи, „наиболѣе надежными и успѣшно работающими оказываются банки, имѣющіе сравнительно лучшую организацію справочного отдѣла“ и тутъ же добавляетъ, что банкъ „ссужаетъ или выпускаетъ въ обществен-

ное пользованіе, въ сущности, не деньги, а свой кредитъ, который онъ долженъ оправдать постоянною готовностью отвѣтить на всѣ свои обязательства. Когда банкъ выпускаетъ въ обращеніе свой кредитъ, то онъ взамѣнъ этого беретъ лишь кредитъ своихъ клиентовъ. Этотъ послѣдній долженъ быть основанъ на дѣйствительныхъ ресурсахъ, которыми банкъ можетъ оградить себя въ случаѣ неисправнаго платежа. Кредитъ самъ по себѣ ни что иное, какъ власть распоряжаться цѣнностями и потому цѣнности должны дѣйствительно существовать и быть въ распоряженіи этого кредита. Когда банкъ принимаетъ обѣщаніе уплатить за пользованіе его средствами, то онъ имѣетъ право убѣдиться положительнѣйшимъ образомъ въ способности и готовности клиента исполнить свое обѣщаніе". Нѣсколькими строками выше Фиске говоритъ: „при учетѣ векселя или иной сдѣлкѣ, основанной на личномъ или корпоративномъ кредитѣ, единственную гарантію даютъ характеръ дѣятельности, солидность и финансовые ресурсы клиента, въ отношеніи которыхъ банкъ всегда требуетъ представленія самыхъ убѣдительныхъ доказательствъ" ²²⁾.

Все то, что Фиске говорить въ этихъ строкахъ по отношенію банковъ, можетъ быть безъ всякихъ оговорокъ приложено ко всякому торгово-промышленному предприятію, пользующемуся кредитомъ и оказывающему его другимъ. Чѣмъ предприятіе прочнѣе въ своихъ начинаніяхъ и дѣятельности, тѣмъ прочнѣе долженъ быть его активъ и, главнымъ образомъ, счетъ дебиторовъ, потому что часто предприятия, ведущія широкую работу, оказывающія широкій кредитъ и показывающія въ своихъ балансахъ большія грядущія прибыли оказываются въ неустойчивомъ положеніи только благодаря тому, что вся работа ихъ строилась на нездоровомъ раскиданіи кредита тѣмъ, кто по сущности своей кредита не заслуживаетъ. Поэтому, всякое упроченіе баланса связано съ упроченіемъ счета дебиторовъ и сводится къ стремленію, чтобы активные счета не заключали въ себѣ сомнительныхъ и безнадежныхъ должниковъ, что

22) А. К. Фиске. Современные банки въ Сѣверо-Американскихъ Штатахъ и другихъ государствахъ. Спб. 1910 г., стр. 109.

равносильно стремлению размѣщать денежные или товарные капиталы только въ надежные руки. Къ сожалѣнію, не только въ частныхъ торгово-промышленныхъ фирмахъ далеко нѣтъ исчерпывающихъ свѣдѣній о тѣхъ лицахъ и учрежденіяхъ, съ которыми имъ приходится имѣть дѣло, но даже въ банкахъ далеко не вездѣ сознаютъ свое право, и даже, вѣрнѣе, обязанность, исчерпывающаго обслѣдованія хозяйственной цѣнности и кредитоспособности лицъ, желающихъ пользоваться кредитомъ. Съ другой стороны, клиентелла также не сознаетъ себя обязанной представлять въ распоряженіе учрежденія или фирмы, къ кредиту которой оно прибѣгаеть, полныхъ данныхъ о своемъ предпріятіи и его дѣятельности. Въ этомъ отношеніи совершенно правильно указывается въ брошюркѣ Справочнаго института В. Шиммельфенгъ что: „почти всюду еще находятся люди, которые считаютъ нужнымъ обидѣться, и это лучше всего доказываетъ ненормальность существующихъ между кредитующимъ и кредитуемымъ отношеній—если кто-либо позволить навести о нихъ справку когда они желаютъ пользоваться кредитомъ. Находятъ даже коммерсанты, которые считаютъ эту дѣятельность „шпионствомъ“, сыскомъ, а потому не заслуживающимъ ни поддержки, ни уваженія“ ²³⁾). Но всю эту обидчивость съ одной стороны, а съ другой стороны—непонятную и необъяснимую „деликатность“ нужно отнести не только къ удивительной некультурности до сихъ поръ еще царящей въ нашихъ торгово-промышленныхъ и коммерческихъ дѣлахъ, но и не въ малой степени къ очень слабому знанію дѣла тѣми лицами, которые стоятъ во главѣ предпріятій. Нерѣдко приходится видѣть, что когда катастрофа постигаетъ фирму, то это является неожиданностью не только для кредиторовъ, но даже для лицъ близко стоящихъ, а нерѣдко и для самихъ руководителей предпріятій. И это объясняется тѣмъ, что положеніе фирмы, благодаря отсутствію правильно веденаго счетоводства, даже для лицъ стоящихъ во главѣ дѣла являлось непонятнымъ и несознаннымъ до момента, когда изъ кассы исчезла послѣдняя возмож-

²³⁾ Къ вопросу объ обезпеченіи кредитныхъ взаимоотношеній. Спб. 1912 г.

ность оправдывать срочные обязательства. Вотъ поэтому-то высокая постановка справокъ о кредитоспособности не только не можетъ оказаться вредной для клиентеллы предпріятія, но, наоборотъ, она служить гарантіей, обезпечивающей отъ убытковъ, самихъ же клиентовъ заставляетъ оглядываться на состояніе своихъ дѣлъ и побуждаетъ заботиться о своихъ дѣлахъ на тотъ случай, чтобы не оказаться въ невыгодномъ положеніи передъ своими кредиторами.

При обращеніи клиентовъ съ просьбами объ открытии имъ кредита, отъ нихъ требуется подача заявленія на особо установленныхъ бланкахъ, на которыхъ отпечатаны вопросы, относящіеся къ дѣятельности и средствамъ просителя-клиента и касающіеся величины и распределенія его капитала, разныхъ видовъ собственности, долговъ, помѣщенія и употребленія имъ денегъ, цѣнности его недвижимости всякаго рода, напримѣръ, строеній, машинъ и т. п., количества товаровъ на складахъ, текущихъ счетовъ въ банкахъ и проч. Короче сказать—„требуются свѣдѣнія, которыя могли бы дать кредитору представление о степени риска, которому онъ подвергается, и полную увѣренность въ способности заемщика отвѣтить по своимъ обязательствамъ“. Кромѣ этого „клиенты обязаны представлять периодически свѣдѣнія о своихъ дѣлахъ“. Но, къ сожалѣнію, все это относится къ С.-Американскимъ Соединен. Штатамъ и цитировано нами по выше-названной книгѣ Фиске, что же касается нашей отечественной постановки справочного дѣла, то не говоря уже о торгово-промышленныхъ предпріятіяхъ, даже въ банкахъ свѣдѣнія о клиентахъ страдаютъ поразительной неполнотой и неясностью настолько, что въ большинствѣ случаевъ изъ нихъ совершенно невозможно сдѣлать какихъ либо выводовъ о состояніи дѣла и кредитоспособности клиентовъ. Нельзя при этомъ не сказать, что при всей аккуратности и кропотливости, которыхъ требуетъ хорошо поставленное кредитное дѣло, и трудности подобрать для его веденія надежнаго человѣка, самый материалъ, который можно получить отъ клиентеллы, часто бываетъ совершенно безнадежный, главнымъ образомъ потому, что клиентелла сама не имѣетъ достаточно ясныхъ свѣдѣній о положеніи собственныхъ дѣлъ. Обыкновенно определеніе кредитоспособности зи-

ждется на справкахъ, получаемыхъ со стороны. Въ этомъ отношеніи подобного рода справки и ихъ сущность представляютъ весьма большой интересъ, вскрывая тѣ стороны, которая больше всего интересуютъ кредитующаго. Мы считаемъ поэтому не лишнимъ привести здѣсь рядъ такихъ справокъ, имѣющихся въ нашемъ распоряженіи.

Заграничные банки одной изъ важнѣйшихъ обязанностей считаютъ разслѣдованіе личнаго характера, привычекъ, коммерческой репутаціи и честности клиентовъ и вотъ образецъ справки одного изъ заграничныхъ банковъ:

Просимъ обозначить:

Родъ дѣятельности, характеръ, средства и кредитоспособность.

Эта справка, правда, включающая въ нѣсколькихъ словахъ все интересующее банкъ, требуетъ отъ отвѣщающаго сознанія важности для наводящаго свѣдѣнія учрежденія возможно полныхъ данныхъ и полагаетъ, что таковыя свѣдѣнія безъ всякихъ вопросовъ будутъ даны запрашиваемымъ съ достаточной полнотой.

Справки нашихъ русскихъ фирмъ и учрежденій обыкновенно снабжены цѣлымъ рядомъ вопросовъ, на которые запрашиваемыя лица отвѣчаютъ очень уклончиво, такъ какъ, къ сожалѣнію, до сихъ поръ нерѣдки случаи, когда содержаніе справокъ становится достояніемъ лица, о которомъ запрашиваются, приводя на этой почвѣ даже къ судебнѣмъ процессамъ. Помимо этого, въ уклончивыхъ, недающихъ возможности дѣлать сужденія, справкахъ играетъ большую роль боязнь конкуренціи.

Главнымъ образомъ вопросы справокъ сводятся къ выясненію имущественнаго положенія клиента, ибо, какъ мы уже и говорили выше, ошибочно полагается, что основа кредитоспособности зиждется на имуществѣ и, конечно, имуществѣ недвижимомъ.

Предъ нами справка одного изъ обществъ взаимнаго кредита съ вопросами слѣдующаго содержанія:

- 1) Имя, отчество и фамилія.
- 2) Родъ занятій.

3) Имущество:

- а) въ чемъ оно заключается
 - б) во сколько оцѣнивается
- 4) Заслуживаемый кредитъ
- 5) Примѣчанія.

Спрашивается, какое заключеніе можно вывести, получивъ такую справку съ отвѣтами на поставленные вопросы. Допустимъ, что на вопросы будетъ отвѣчено: „Землевладѣлецъ, имѣеть 150 десятинъ земли, оцѣниваемой по 300 рублей за десятину, заслуживаетъ кредита въ 2000-3000 рублей“.

Запрашиваемый отвѣтилъ на поставленные ему вопросы, но получившій такую справку совершенно не можетъ сказать, почему интересующее его лицо заслуживаетъ кредита въ 2-3 т. рублей, не можетъ даже выяснить себѣ: задолжено ли его имущество или нѣть, много ли долженъ клиентъ, можетъ быть долгъ его уже нѣсколько разъ превысилъ сумму допустимаго для него кредита, и, наконецъ, насколько вообще можетъ ведущееся имъ хозяйство съ выгодой использовать кредитъ и возвратить его въ опредѣленный срокъ?

Запросъ одного крупнаго столичнаго банка, сводящійся къ слѣдующимъ вопросамъ:

- 1) Фирма.
- 2) Родъ занятій.
- 3) Имущество.
- 4) Нравственные качества.
- 5) Положеніе дѣль.
- 6) Исправность въ платежахъ и
- 7) Кредитоспособность.

Этотъ запросъ точно также совершенно не удѣляетъ вниманія задолженности клиента ипотечной и по краткосрочному кредиту, хотя выясненіе этихъ вопросовъ имѣетъ громадное значеніе, такъ какъ всякий кредитъ оплачивается и ложится бременемъ на прибыльность дѣла, но за то вводится весьма важный вопросъ о положеніи дѣль фирмы.

Другой крупный столичный банкъ въ своихъ справкахъ уже удѣляетъ вниманіе вопросамъ, обойденнымъ

первымъ банкомъ, и вопросы его справки сводятся къ слѣдующему:

- 1) Имя, отчество и фамилія.
- 2) Мѣсто жительства.
- 3) Родъ дѣятельности и положеніе дѣль фирмы въ настоящее время.
- 4) Состояніе и имущественное положеніе и въ чёмъ оно заключается.
- 5) Заложено ли оно, гдѣ и на какую сумму.
- 6) Имѣются ли долги, гдѣ кредитуется и на сколько.
- 7) Общая характеристика.
- 8) Размѣръ заслуживаемаго кредита.

Но все таки главное вниманіе и въ этой справкѣ, какъ и въ предыдущихъ, удѣляется имущественному положенію клиента и совершенно нѣтъ свѣдѣній о производительности и прибыльности предпріятія. Наоборотъ, цѣлый рядъ справокъ впадаетъ въ другую крайность и интересуется главнымъ образомъ выясненіемъ моральныхъ сторонъ дѣятельности фирмы. Для иллюстраціи приведемъ справку одного крупнаго завода, предлагающаго запрашиваемому слѣдующіе вопросы:

- 1) Мѣсто жительства.
- 2) Подробное наименованіе фирмы.
- 3) Чѣмъ торгуетъ.
- 4) Какую гильдію платить.
- 5) На чье имя.
- 6) Какъ давно существуетъ.
- 7) Самъ ли основалъ дѣло.
- 8) Характеръ.
- 9) Чѣмъ занимался раньше.
- 10) Приблизительная стоимость товара въ магазинѣ.
- 11) Во сколько цѣнять его состояніе.
- 12) Покупаетъ ли за наличныя или на срокъ.
- 13) Годовой оборотъ.
- 14) Платить ли аккуратно.
- 15) Не шиканеръ ли.
- 16) Бывали ли протесты и простояніе платежей.
- 17) Когда.



- 18) Ходъ дѣла.
- 19) Какую сумму кредита заслуживаетъ отъ одного лица.
- 20) Имѣеть ли недвижимость, какая ея стоимость.
- 21) Если заложено, то во сколько.
- 22) До какой суммы кредитуется у Васъ.

Не смотря на обиліе вопросовъ въ этой справкѣ всѣ они настолько не систематизированы, что все таки не даютъ цѣльной картины о запрашиваемомъ лицѣ или фирмѣ. Нѣкоторые вопросы нѣсколько странны и взаимно включаютъ одно и то же понятіе, напр. характеръ? не шиканеръ-ли? платить ли аккуратно? бывали ли протесты и пріостановление платежей? Наконецъ, очень неясенъ вопросъ: какую сумму кредита заслуживаетъ отъ одного лица. За то нужно считать весьма существеннымъ введеніе вопроса „какую гильдію платить“, такъ какъ платимая гильдія показываетъ приблизительные обороты предпріятія. Въ тоже время надо считать большимъ упущеніемъ отсутствіе вопросовъ: какъ великъ допустимый кредитъ вообще? насколько велика задолженность фирмы? и пользуется ли фирма кредитомъ въ правительственныхъ и частныхъ кредитныхъ учрежденіяхъ и въ какихъ размѣрахъ?

Мы могли бы привести еще не мало всевозможныхъ образцовъ запросовъ о кредитоспособности, но всѣ они безсистемны и не даютъ возможности произвести учетъ хозяйственной дѣятельности предпріятія и вывести его кредитоспособность. Нѣкоторые изъ этихъ справокъ только полнѣе, а нѣкоторые слабѣе обнимаютъ необходимые вопросы для выясненія кредитоспособности. Такъ, напримѣръ, въ одной изъ справокъ довольно полно было разобранъ вопросъ объ имуществѣ и мы здѣсь приведемъ поставленные въ упомянутой справкѣ вопросы.

Имущество:

- а) Въ чёмъ оно заключается.
- б) Стоимость.
- в) Заложено или нѣтъ.
- г) Если заложено, то где и въ какую сумму.

Въ другой справкѣ вопросъ о кредитоспособности былъ поставленъ нѣсколько оригинально и мы то же его приведемъ.

Кредитоспособность:

- а) Подъ векселя.
- б) Подъ товары.

Но все это не приводить къ цѣли и не даетъ основанія для выводовъ.

Надо отдать справедливость, что болѣе цѣлесообразны справочные листки и поставленные въ нихъ вопросы, съ которыми обращаются справочные конторы о кредитоспособности. Они для насъ въ особенности интересны, такъ какъ должны давать исчерпывающій матеріалъ для сужденія о кредитоспособности запрашиваемаго. Здѣсь мы приведемъ вопросы Акционернаго Общества Справочныхъ конторъ о кредитоспособности С. Клячкинъ и К°:

- 1) На чье имя выбираются документы.
- 2) Приблизительный возрастъ запрашиваемаго.
- 3) Съ какихъ поръ существуетъ.
- 4) Какого рода дѣла.
- 5) Гдѣ имѣются отдѣленія.
- 6) Развивается ли дѣло. Если не развивается, то по какой причинѣ.
- 7) Приблизительный оборотъ.
- 8) Число рабочихъ машинъ.
- 9) Имѣются ли средства и какія. Недвижимость.
- 10) Характеръ, способность владѣльца фирмы.
- 11) Какъ платить.
- 12) Какой кредитъ считается не рискованнымъ.

Въ заключеніе считаемъ также весьма интереснымъ привести здѣсь вопросный листъ справочной конторы института В. Шиммельфенгъ, этого во многихъ отношеніяхъ мірового учрежденія, существующаго съ 1872 года и дающаго всевозможныя коммерческія справки о всѣхъ фирмахъ, существующихъ въ Старомъ и Новомъ Свѣтѣ. Вопросы этой справки, въ которой виденъ многолѣтній опытъ и практика сводятся къ слѣдующему:

- 1) Существовало ли дѣло прежде подъ другой фирмю или при другихъ владѣльцахъ.
- 2) а. Кто теперь владѣлецъ дѣла.
б. Съ какого времени.
в. Характеръ, образъ жизни, способности, старательность.
г. Если дѣло новое, то происхожденіе и послѣдняя должность владѣльца.
д. Если товарищество или торговый домъ, то кто является лично отвѣтственнымъ лицомъ и кто вкладчикомъ.
е. Какого разряда торговые документы.
- 3) а. Опишите дѣло по положенію, годовому обороту, числу служащихъ или рабочихъ, по количеству машинъ.
б. Главный предметъ торговли или производства.
в. Какъ дѣло развивалось въ теченіе времени.
г. Какъ дѣло идетъ въ настоящее время.
д. Замѣчается ли улучшеніе или ухудшеніе.
- 4) а. Съ какими средствами дѣло было начато.
б. Состояніе родителей.
в. Живы ли еще родители.
г. Состояніе жены.
д. Кто ея родители.
е. Приналежитъ ли домъ, въ которомъ находится дѣло, заведеніе и т. д. фирмѣ.
ж. Какъ оцѣнивается состояніе.
з. Имеетъ ли фирма банковыя связи и какія именно.
- 5) а. Какъ производятся платежи.
б. Происходили ли затяжки въ платежахъ или случались ли иски.
- 6) а. Какъ судять о кредитоспособности.
б. Какія обстоятельства вызываютъ осторожность.
в. Какія обстоятельства вызываютъ довѣrie.

Само собой разумѣется, что многіе изъ перечисленныхъ здѣсь вопросовъ весьма существенны, но въ общемъ все эти справки не отвѣчаютъ ни цѣлямъ, для которыхъ они созданы, ни задачамъ, которыя мы ставимъ себѣ при опредѣлениіи для нея размѣра кредита.

Надо различать при выясненіи кредитоспособности вопросы, на которые могутъ отвѣтить только тѣ самыя фирмы, кредитоспособностью которыхъ мы интересуемся—это вопросы материального характера:

1) каковъ былъ капиталъ и его составныя части въ началѣ дѣятельности фирмы.

2) какія произошли измѣненія въ составѣ капитала и по какимъ причинамъ и .

3) каковъ сталъ капиталъ и его составныя части въ настоящее время.

Эти вопросы надо отличать отъ вопросовъ, на которые могутъ только отвѣтить сторонніе люди и которые наилучшимъ образомъ могутъ быть разобраны и разсмотрѣны только со стороны,—это вопросы о нравственныхъ качествахъ, о способностяхъ, знаніяхъ дѣла главы или руководителей фирмъ, о которыхъ не имѣютъ права и возможности говорить заинтересованныя въ кредитѣ лица. Наконецъ, есть такие вопросы, которые должны быть проверены не только по даннымъ фирмъ, но обязательно и свѣдѣніями со стороны изъ источниковъ, заслуживающихъ довѣрія. Сюда относятся вопросы о жизнеспособности фирмъ, о ея доходности, о ея способности кредитоваться и проч. Мы полагаемъ, что нельзя при повѣркѣ и выясненіи кредитоспособности ставить одни и тѣ же вопросы: для установленія кредита сельскому хозяину, кредита торговой фирмѣ, какъ равно и фабрично заводскому предпріятію, но что для каждого предпріятія существуютъ свои ключи для раскрытия кредитоспособности фирмъ и опредѣленія нормы допустимаго для нея кредита, цѣликомъ основанныя на естественныхъ свойствахъ даннаго предпріятія и его производительности, на характерныхъ условіяхъ себѣстоимости выпускаемыхъ имъ для продажи продуктовъ и предметовъ. Поэтому, мы полагаемъ, что вскрытию сущности интересующихъ насъ вопросовъ ближе поможетъ разсмотрѣніе опредѣленія кредитоспособности по отдельнымъ отраслямъ хозяйствъ, къ чему мы и переходимъ.

ГЛАВА VI.

О кредитоспособности торговыхъ предпріятій.

Большая ошибка думать, что необходимыя свѣдѣнія о кредитоспособности какого либо торгового предпріятія необходимо добывать исключительно гдѣ то на сторонѣ, искать ихъ какими то тайными путями. Фирма, которая желаетъ кредитоваться, обязана предоставить кредитору возможность убѣдиться въ ея полной дѣеспособности—ея дѣйствительной кредитоспособности. И солидное предпріятіе, въ которомъ нечего скрывать и прятать отъ кредиторовъ всегда предоставить кредитирующему для обозрѣнія необходимый материалъ. Требованіе же кредитующимся отъ кредитора слѣпого довѣрія, по меньшей мѣрѣ, странно, а въ большинствѣ случаевъ и подозрительно. Ссылка на невозможность открыть коммерческую тайну не болѣе какъ наивное стремленіе поставить предъ кредиторомъ ширму, скрывающую неприглядныя стороны и свойства даннаго предпріятія.

Съ другой стороны и кредитующая фирма, если только она стремится къ упроченію своего актива и въ особенности если она не работаетъ исключительно на свои средства, должна всесторонне обслѣдовать хозяйственное положеніе каждого кредитуемаго ею предпріятія и убѣдиться въ нерискованности кредита, для чего ей слѣдуетъ прежде всего имѣть всѣ необходимыя данныя для составленія баланса фирмы, единственно дающаго возможность правильно судить о положеніи фирмы въ данный моментъ. И всякий кредиторъ въ правѣ требовать эти необходимые для составленія баланса предпріятія материалы, такъ какъ участвуя въ предпріятіи заемщика своими капиталами онъ имѣеть полное основаніе знать положеніе хозяйства заемщика, а также на какія нужды хозяйства и въ какихъ цѣляхъ его капиталы помѣщаются.

Но свои балансы представляютъ кредиторамъ обычно только предпріятія, обязанныя публичной отчетностью, прочія же фирмы избѣгаютъ это дѣлать, даже и тогда, когда у нихъ ведется правильное счетоводство и отчетность. Къ

сожалѣнію, наше отечественное законодательство обязываетъ заемщика предоставить кредиторамъ для обозрѣнія и контроля—имущество и состояніе дѣль только тогда, когда заемщикъ, по тѣмъ или другимъ причинамъ, пришелъ къ неоплатности своихъ обязательствъ—несостоятельности²⁴⁾. Надо полагать, что если бы должники periodически представляли кредиторамъ свои отчеты и балансы, то наилучшія предостереженія и указанія они получали бы, конечно, отъ своихъ кредиторовъ, всегда заинтересованныхъ въ наиболѣе прочномъ ходѣ дѣль своихъ заемщиковъ. Мы знаемъ изъ практики германскихъ банковъ, что тамъ, гдѣ фирма, при просьбахъ о поддержкѣ, открываетъ какъ плохія, такъ и хорошія стороны своего предпріятія, тамъ мы видимъ процвѣтаніе и развитіе такихъ предпріятій подъ благотворнымъ вліяніемъ банковъ-кредиторовъ, задающихихся цѣлью поддерживать отечественную промышленность и торговлю. При чемъ, для большихъ предпріятій банки отнюдь не ограничиваются только пассивнымъ контролемъ за состояніемъ дѣла кредитуемаго предпріятія, но идутъ значительно дальше, давая такимъ предпріятіямъ для укрѣпленія ихъ личаго состава, тамъ гдѣ это нужно, своихъ коммерческихъ и техническихъ директоровъ, людей большого опыта и знанія²⁵⁾). Правда, попытки сажать своихъ директоровъ въ промышленныя предпріятія дѣлалъ и нашъ государственный банкъ, поддерживая, и очень неудачно, нѣкое производство писчей и оберточной бумаги, но роль директоровъ и самого государственного банка была настолько внѣ предѣловъ нормальныхъ отношеній кредитора къ кредитующемуся, что

²⁴⁾ А. Гуляевъ. Торговое дѣло. М. 1906 г., стр. 82—83.

²⁵⁾ Въ этомъ отношеніи здѣсь достаточно отмѣтить, что изъ числа крупныхъ германскихъ банковъ знаменитая берлинская фирма Deutsche Bank имѣла уже нѣсколько лѣтъ тому назадъ своихъ представителей (изъ числа своихъ директоровъ или членовъ правленія) въ правленіяхъ 221 предпріятій большей частью картелированныхъ; другая громадная банковая фирма Германіи Dresdner Bank—въ 133-хъ, слившійся съ ней нѣсколько лѣтъ тому назадъ Schaaffhausener Bankverein въ 130-хъ, Darmstädter Bank въ югѣ крупномъ промышленномъ предпріятіи и т. д. и т. д. (И. М. Гольдштейнъ, Экономическая политика. Выпускъ I. Союзы предпринимателей. М. 1908 г. ст. 10).

нѣтъ ничего удивительного, если его дѣятельность въ этомъ отношеніи подвергалась рѣзкой критикѣ и особенно рельефно очерчена проф. Озеровымъ въ его книгѣ: „Какъ расходуются въ Россіи народныя деньги“²⁶⁾.

Первымъ вопросомъ, который долженъ быть предложенъ лицу, обращающемуся за кредитомъ, будетъ выясненіе: ведется ли у него учетъ его хозяйства и ведется ли правильное счетоводство, такъ какъ предпріятіе, не ведущее правильного счетоводства не можетъ даже само понимать своего положенія въ любой моментъ, не можетъ выяснить себѣ, чѣмъ оно владѣеть въ данную минуту, кто ему долженъ и кому оно должно, когда наступаютъ сроки платежей, совпадаютъ ли сроки платежей по обязательствамъ имъ выданнымъ съ сроками обязательствъ, увеличивается ли его состояніе (имущество) отъ получаемыхъ доходовъ или, напротивъ, дѣла приходятъ въ упадокъ отъ потерь, а также, что влияетъ на полученіе того или иного результата²⁷⁾.

Иными словами, съ такими предпріятіями вести дѣло опасно и недостаточная организованность дѣла, выражаящаяся въ отсутствіи правильной бухгалтеріи, является и первымъ признакомъ, что дѣло, быть можетъ и очень хорошее, по своему существу рано или поздно, за отсутствіемъ учета круго обращающихся въ немъ цѣнностей, можетъ запутаться и попасть въ тяжелое положеніе, при которомъ его обязательства не смогутъ быть оплачены. Для кредитора предпріятіе безъ счетоводства—не кредитоспособно.

Конечно, лучшимъ источникомъ для составленія баланса предпріятія являются его книги, но если по тѣмъ или инымъ соображеніямъ ихъ разсмотрѣніе представляется неудобнымъ, то при достаточномъ довѣріи къ заемщику можно пользоваться и представляемыми имъ цифрами. Такимъ образомъ опросный листъ, съ которымъ кредиторъ обращается къ заемщику для составленія представлениія о его кредитоспособности долженъ включать въ себѣ вопросы, дающіе возможность составленія баланса.

²⁶⁾ Озеровъ, И. Х. проф. Какъ расходуются въ Россіи народныя деньги? Критика русскаго расходнаго бюджета и государственного контроля. М. 1907 г.

²⁷⁾ Видеманъ, К. И. Курсъ торговой бухгалтеріи. 1904 г., стр. 1.

Мы предлагаемъ слѣдующій опросный листъ, содержаніе балансовыхъ статей въ которомъ заимствовано у Е. Е. Сиверса ²⁸⁾.

	На 1/1	Всего кредитовано счету.	Всего дебитовано счету.	Остается на	Остается на
АКТИВЪ.					
1) Какова ваша касса					
2) Имѣете ли вклады въ кредитныхъ учрежденіяхъ:					
а) на текущіе счета					
б) срочные					
в) безсрочные					
3) Недвижимое имущество:					
а) земли					
б) дома					
в) неоконченныя сооруженія					
4) Движимое имущество:					
а) въ собственныхъ помѣщеніяхъ.					
б) на отвѣтственности другихъ лицъ					
5) Первоначальная затраты					
6) Товары:					
а) въ собственныхъ помѣщеніяхъ					
б) на храненіи					
в) на комиссіи					
г) въ залогѣ					
7) Товары въ долгъ съ другими лицами:					
а) въ собственныхъ помѣщеніяхъ					
б) у компаніоновъ					
8) Тара					
9) Материалы:					
а) въ собственныхъ помѣщеніяхъ					
б) на отвѣтственности другихъ лицъ					
в) въ залогѣ					

²⁸⁾ Е. Е. Сиверсъ. Торговое счетоводство и сношенія съ банками. Спб. 1913 г., 372 стр.

	На 1/1	Всего кредито-вано счету.	Всего дебито-вано счету.	Остается на	Остается на
10) Процентные бумаги:					
а) въ портфелѣ					
б) на храненіи					
в) на комиссіи					
г) въ залогѣ					
11) Процентные бумаги, принадлежащія специальнымъ капиталамъ:					
а) въ портфелѣ					
б) на храненіи					
12) Векселя къ получению и учтенные векселя:					
а) въ портфелѣ					
б) на комиссіи					
в) въ учетѣ и переучетѣ . . .					
г) въ обезпечениіи счета on call.					
13) Протестованные векселя . . .					
14) Разныя долговыя требования:					
а) срочныя обязательства къ получению (кромѣ векселей) .					
б) наложенные платежи . . .					
в) зачетныя квитанціи					
15) Цѣнности въ иностранной валюти:					
а) векселя (девизы)					
б) золото и серебро					
16) Дебиторы:					
а) продавцы (задатки)					
б) покупатели (за товары) . . .					
в) подрядчики и поставщики (авансы)					
г) служащіе (авансы)					
д) подъотчетныя лица (за суммы выданныя имъ подъ отчетъ) .					
е) экспедиторы, комиссіонеры, агенты, страховыя общества и т. д.					
17) Неблагонадежные должники .					
18) Отдѣленія					
19) Расходы, подлежащіе возврату					
20) Торговые расходы текущаго года					
21) Торговые расходы будущаго года					
22) Цѣнности на комиссіи					

	На 1/1	Всего кредито-вано счету.	Всего дебито-вано счету.	Остается на	Остается на
ПАССИВЪ.					
23) Капиталъ					
24) Капиталы погашенія					
25) Специальные капиталы					
26) Векселя къ платежу					
27) Срочныя обязательства къ платежу					
28) Учетъ и переучетъ векселей					
29) Срочныя ссуды съ обезпече- ніемъ:					
а) недвижимымъ имуществомъ					
б) товарами					
в) материалами					
г) товарными документами					
д) процентными бумагами					
30) Специальный текущій счетъ on calle съ обезначеніемъ:					
а) процентными бумагами					
б) векселями					
31) Кредиторы:					
а) продавцы (за товары)					
б) покупатели (задатки)					
в) подрядчики, поставщики (за- логи)					
г) прочія лица и учрежденія					
32) Отдѣлений					
33) Прибыли за текущій годъ					
34) Прибыли будущаго года					
35) Коммітенты					

Здѣсь вопросы намѣчены лишь схематично; отвѣты на нихъ не должны выражаться одними только цифрами, но слѣдуетъ подробно указывать все необходимое для выясненія всѣхъ статей актива и пассива даннаго предпріятія.

Само собой разумѣется, что для крупныхъ предпріятій предлагаемый нами опросный листъ потребуетъ какихъ либо дополнительныхъ статей, а для мелкихъ—многія изъ указан-

ныхъ здѣсь статей могутъ оказаться лишними. Возможны также и другія измѣненія его, напримѣръ, объединеніе нѣсколькихъ статей въ одну, но въ общемъ схема его не можетъ существенно мѣняться.

Разсмотрѣніе баланса предпріятія, составленнаго на основаніи свѣдѣній, данныхъ лицомъ или фирмой, желающей кредитоваться, покажетъ намъ, съ одной стороны, изъ какихъ цѣнностей состоитъ имущество предпріятія или его активъ, а съ другой стороны—кому принадлежитъ это имущество или пассивъ предпріятія, причемъ, сравнивая пассивъ и активъ предпріятія, мы сможемъ сдѣлать необходимые выводы о капиталѣ, принадлежащемъ предпріятію. Включеная въ опросный листъ оборотная вѣдомость даетъ также возможность составить представленіе о происходящихъ въ предпріятіи движеніяхъ цѣнностей.

Но этимъ разсмотрѣніе баланса не ограничивается, и указанныя въ немъ нѣкоторыя цифры нуждаются въ проверкѣ на сторонѣ. Прежде всего это относится къ цѣнности указанныхъ въ балансе имуществъ. Вместѣ съ тѣмъ необходимо также выяснить: Какъ великъ, приблизительно, запасъ въ магазинахъ товаровъ и на какую приблизительно сумму? Какъ велико количество остатковъ завали и на какую приблизительно сумму? Не проживаетъ ли владѣлецъ болыше, чѣмъ позволяютъ доходы его предпріятія и сколько проживаетъ приблизительно?

Затѣмъ, по выясненіи всѣхъ сторонъ баланса даннаго предпріятія и по возможной проверкѣ составляющихъ его цифръ на сторонѣ и въ компетентныхъ источникахъ, приступаютъ къ выясненію бюджета даннаго предпріятія и намѣщаются приблизительно его расходы и доходы. Прежде всего выясняются общіе расходы предпріятія. Для этого принимаются во вниманіе имѣющіяся данныя о количествѣ проданныхъ за годъ товаровъ и общіе расходы предпріятія за тотъ же періодъ.

Предположимъ, что фирма Петрова, обращающаяся къ намъ за кредитомъ, покажетъ, что за три мѣсяца она продала товаровъ на 100.000 рублей, и что ея общіе расходы за тотъ же періодъ времени выражаются въ суммѣ Руб. 3.000, то очевидно общіе расходы составляютъ $\frac{3.000 \times 100}{100.000}$,

т. е. 3% оборота продажи за три мѣсяца. Допустимъ также, что по показаніямъ фирмы Петрова ежегодный оборотъ ея по продажѣ товаровъ приблизительно соотвѣтствуетъ около 400.000 р., чemu соотвѣтствуетъ и цифра показанныхъ имъ продажъ за 3 мѣсяца, но такъ какъ общіе расходы составляютъ 3% оборота продажи, то общій расходъ будетъ равняться, приблизительно, 12.000 руб. въ годъ.

Далѣе идетъ вычисленіе погашенія стоимости недвижимаго имущества. На основаніи нынѣ дѣйствующаго положенія о государственномъ налогѣ, при исчислении чистой прибыли, подлежащей обложенію процентнымъ сборомъ въ предпріятіяхъ, обязанныхъ публичной отчетностью, постановлено, что первоначальная стоимость недвижимаго имущества, впредь до полнаго погашенія ея, можетъ быть погашаема въ размѣрѣ:

1) для каменныхъ и металлическихъ строеній, а также для земель, изъ нѣдръ коихъ добываются ископаемыя богатства—не свыше 5%, и 2) для деревянныхъ строеній—не свыше 10%.

Стоимость каменного магазина, въ которомъ помѣщается торговля фирмы Петрова, лично ему принадлежащаго, значится въ суммѣ 15.000 руб. и такимъ образомъ списанію подлежитъ ежегодно сумма въ 750 рублей.

Кромѣ этого, движимое имущество магазина оцѣнивается приблизительно въ Руб. 4.275, и такъ какъ, по утвержденію Е. Е. Сиверса, „въ большинствѣ предпріятій принято списывать 10%, принимая среднимъ срокомъ служенія всякаго движимаго имущества—дѣсятилѣтній“²⁹⁾, то списанію будетъ подлежать 427 р. и 50 к. Теперь допустимъ, что въ учетѣ находится круглый годъ сумма около 10.000 р. и при дисконте въ 10% въ среднемъ предпріятіе заплатить процентовъ 1.000 рублей въ годъ; далѣе, въ ссудѣ товаровъ на Руб. 10.000, заложенныхъ въ суммѣ Руб. 8.000, и за эту сумму надо уплатить приблизительно Руб. 800. Такимъ образомъ, сумма процентовъ, подлежащихъ уплатѣ по займамъ и по ссудамъ, выразится въ суммѣ Руб. 1.800. Далѣе, мы должны считать, что отъ неисправности плательщиковъ

²⁹⁾ Сиверсъ. Торговое счетоводство, стр. 119.

предпріятія будетъ потеряно 5% суммъ, отпущеныхъ въ кредитъ и такъ какъ такихъ суммъ, судя по даннымъ оборотной вѣдомости, надо считать около 100.000 рублей, то и потеря выразится въ суммѣ 5.000 рублей.

Къ этому надо также прибавить и потерю на завалы и остаткахъ, которые надо исчислять приблизительно въ Руб. 8.000, считая по 2% съ оборота продажи.

Теперь предположимъ, что въ магазинѣ, при калькуляціи продажной цѣны, къ себѣ стоимости товара прибавляется 10% прибыли, такимъ образомъ на всю сумму продажи въ 400.000 рублей, прибыль выразится въ 40.000 руб. Исключивъ изъ этой суммы всѣ расходы предпріятія, согласно сдѣланнымъ выше исчисленіямъ, въ суммѣ Рублей 30.977.50, получимъ чистую прибыль предпріятія въ Рублей 9.022 50 кон.

Такимъ образомъ, опредѣливъ балансъ предпріятія и выведя изъ него капиталъ предпріятія, а затѣмъ и его чистую прибыль, мы далеко не закончили нашу работу по разсмотрѣнію кредитоспособности фирмы. Вѣдь наше определеніе кредитоспособности предпріятія основано главнымъ образомъ на производительности его работы, причемъ себѣстоимость продаваемыхъ товаровъ должна быть ниже рыночной ихъ цѣны. По этому поводу профессоръ В. Лекисъ говоритъ: „Исходнымъ пунктомъ является покупка товаровъ. При этомъ купецъ долженъ примѣнять все свое пониманіе вещей, всю свою дѣловую проницательность, свои способности сужденія и рѣшительность. Если покупка зависитъ единственно отъ рѣшительности купца, то при продажахъ онъ во многихъ отношеніяхъ остается пассивнымъ, такъ какъ окончательный итогъ дѣла обусловливается рѣшеніемъ покупателя. Если мы будемъ разматривать оптовую торговлю, производящую закупку товаровъ въ большихъ количествахъ, то намъ придется свой взглядъ направить на міровой рынокъ. Оптовый торговецъ будетъ искать купить товары на наиболѣе дешевомъ рынкѣ и если онъ не найдетъ такового внутри страны, онъ обратится за границу, въ случаѣ если онъ торгуетъ экзотическими товарами, а также сравнить и заграничные источники для покрытия его потребности и выберетъ наивыгоднѣйшій. Но для этого

онъ долженъ имѣть ежедневныя текущія свѣдѣнія о положеніи всѣхъ нужныхъ ему рынковъ, какъ въ видѣ газетныхъ или телеграфныхъ биржевыхъ извѣстій, дѣловыхъ циркуляровъ, такъ и въ видѣ извѣстій и телеграммъ отъ собственныхъ корреспондентовъ или агентовъ. Эти сообщенія должны простираяться не только на дневныя цѣны, но также на настроенія рынка, величину запасовъ и количества привозимыхъ и продающихся товаровъ и перечисленія послѣднихъ, должны также касаться фрахтовыхъ сдѣлокъ, видовъ на будущее, о произведеніяхъ земли и о видахъ на урожай³⁰⁾. Далѣе, тотъ же авторъ сообщаетъ, что „весыма часто необходимо производить сложныя калькуляціи, чтобы твердо установить цѣну выписываемаго изъ заграницы товара на складѣ покупателя. Если товары предлагаются изъ разныхъ мѣстъ, то купецъ долженъ предпринять родъ арбитража, причемъ для каждого такого мѣста предпринимаются соотвѣтствующія вычислениія и выбирается наиболѣе дешевый источникъ покрытия“³¹⁾. Отсюда можно вывести заключеніе, что обязанности руководителя торговой фирмы не легки, что поэтому, вполнѣ естественно, что мы должны стремиться провѣрить его подготовленность къ ихъ несенію. Такимъ образомъ, слѣдуетъ обращаться съ запросами о кредитоспособности какого либо предприятия только къ беспристрастнымъ и надежнымъ фирмамъ, прося ихъ дать свои отвѣты на слѣдующіе вопросы:

- 1) Чѣмъ занимался руководитель фирмы до введенія настоящаго дѣла.
- 2) Разумно ли поставлено дѣло и хорошо ли организовано.
- 3) Насколько опытенъ въ своей специальности руководитель.
- 4) Какъ относится къ конкуренціи?
- 5) Насколько трудолюбивъ?
- 6) Насколько настойчивъ и доводить ли дѣло до конца?
- 7) Насколько энергиченъ и смѣлъ?
- 8) Насколько разсчетливъ и остороженъ?

³⁰⁾ Dr. W. Lexis. Das Handelswesen I. F. Z. 1906, стр. 69.

³¹⁾ Тамъ же, стр. 71.

- 9) Не выбираетъ ли ненужныхъ товаровъ?
- 10) Доброкаачественны ли товары?
- 11) Закупаются ли товары изъ первыхъ рукъ или изъ вторыхъ?
- 12) Не переплачивается ли на товарахъ и чѣмъ это вызывается?

Но на ряду съ покупкой товаровъ, каждое торговое дѣло ведеть и ихъ продажу, такъ какъ оно покупаетъ товары для того, чтобы продать. И покупаетъ возможно выгоднѣе именно для того, чтобы возможно выгоднѣе продать и выдержать возможная пониженія цѣнъ конкуренціей. По поводу продажъ цитированный уже нами проф. В. Лексисъ говоритъ: „Прочнѣйшее основаніе для продажи своихъ товаровъ оптовая торговля находитъ въ прочныхъ связяхъ со своими покупателями, которые пріобрѣтаются благодаря живости и заботливости въ соединеніи съ солиднымъ и добросовѣстнымъ веденіемъ дѣла. Для старыхъ фирмъ покупатели имѣютъ значеніе движимаго имущества, которое въ рукахъ наследниковъ можетъ легко растаять, если только они не умѣютъ удержать клиентеллу тѣми же способами, какими ихъ предшественникъ завоевалъ ихъ вниманіе. Во всякомъ случаѣ, такія отношенія при настоящей конкуренціи болѣе неустойчивы, чѣмъ раньше, и купецъ долженъ поэтому постоянно думать, чтобы потребности его клиентеллы, разсѣянной на большомъ раionѣ, обслуживать исчерпывающимъ образомъ, предвидя ихъ требованія и предлагая нужные имъ новые товары“³²⁾.

Гораздо большее значеніе продажъ товаровъ придаетъ проф. Туганъ-Барановскій; по его мнѣнію: „Изъ этихъ двухъ актовъ—продажи и покупки—покупка не представляется, по условію капиталистического хозяйства, никакихъ трудностей. Лишь были бы деньги, а купить товары легко. Иное слѣдуетъ сказать о другомъ актѣ круговращенія капитала—продажѣ. Продать въ капиталистическомъ хозяйствѣ гораздо труднѣе, чѣмъ купить. Совокупность пунктовъ сбыта даннаго товара называется его рынкомъ. Характернѣйшей особенностью капиталистического хозяйства является то, что рынокъ для

³²⁾ W. Lexis. Des Handelswesen, стр. 72.

каждаго товара, какъ общее правило, заполненъ и даже переполненъ предложеніемъ. Только временно предложеніе товаровъ можетъ, при современныхъ условіяхъ хозяйства, отстать отъ спроса. Напротивъ, избытокъ предложенія товаровъ, сравнительно со спросомъ на нихъ, не только не представляеть рѣдкаго явленія современного хозяйственнаго строя, а является общимъ правиломъ. Обычное, нормальное состояніе товарнаго рынка характеризуется въ наше время трудностью сбыта товаровъ, вслѣдствіе крайняго переполненія рынковъ товарами. Отсюда возникаетъ борьба за рынокъ, составляющая столь выдающуюся особенность хозяйственной жизни нашего времени. При условіяхъ капиталистического хозяйства трудность заключается не въ томъ, чтобы произвести товаръ, а въ томъ—чтобы его сбыть, найти для него рынокъ. Эта вторая задача по своей важности совершенно оттѣснила на задній планъ первую. Извѣстно, какъ сложна организація сбыта въ наше время, какія усилія долженъ дѣлать каждый предприниматель, что бы втолкнуть свой товаръ въ густую толпу всевозможныхъ товаровъ, переполняющихъ рынокъ. Предложеніе, какъ общее правило, всегда идетъ впереди спроса, обгоняетъ его, и товаропроизводитель готовъ пойти на что угодно, лишь бы стимулировать спросъ. Современный предприниматель создалъ сложную сѣть торговаго посредничества, экономическое значеніе которой трудно преувеличить. Эта сѣть, какъ паутина, охватила своими петлями весь міръ. Всякая крупная фирма располагаетъ многочисленными агентами, осѣдлыми и странствующими, исключительно занятymi пріисканіемъ покупателей или заказчиковъ для товаровъ фирмы. Если мы прибавимъ къ сѣти частнохозяйственныхъ посредниковъ разнообразныя общественные предприятия и учрежденія, специально существующія для пріисканія рынковъ для товаровъ—консультскія агентства за границей, мѣстныя, національныя и международныя выставки, торговые музеи, всевозможныя общества развитія торговли, экспорта и т. д. и т. д., то намъ будетъ ясно, какую огромную, подавляющую роль въ современномъ хозяйствѣ играетъ организація товарнаго сбыта—иначе говоря, рынокъ”³³⁾.

³³⁾ М. И. Туганъ-Барановскій. Периодические промышленные кризисы. Спб., 1914 г., стр. 178.

Сообразно съ этимъ должны быть выяснены поэтому нижеслѣдующіе вопросы:

- 1) Насколько фирма зарекомендовала себя среди покупателей и обслуживаемыхъ ею предпріятій.
- 2) Какъ великъ раіонъ фирмы.
- 3) Какъ велико количество постоянныхъ покупателей фирмы.
- 4) Сколько фирмъ, торгующихъ однороднымъ товаромъ.
- 5) Положеніе фирмы среди ея конкурентовъ.
- 6) Какъ держитъ цѣны на товары сравнительно съ одноименными торговлями.

Затѣмъ, для выясненія жизнеспособности предпріятія вообще, необходимо отвѣтить также на слѣдующіе вопросы:

- 1) Достаточенъ ли для дѣла вложенный въ него капиталъ.
- 2) Какой доходъ давало дѣло за рядъ предыдущихъ лѣтъ.
- 3) Соответствуетъ ли доходъ вложенному въ дѣло капиталу.
- 4) Можно ли надѣяться на увеличеніе доходовъ въ будущемъ и при какихъ условіяхъ.

Со своей стороны желающій кредитоваться непремѣнно долженъ вполнѣ выяснить кредитору, съ какою цѣлью и для чего онъ прибѣгаєтъ къ кредиту и въ какой суммѣ кредитъ для него существенно необходимъ.

Имѣя всѣ эти данные подъ руками ³⁴⁾, кредитующій вновь пересматриваетъ бюджетныя предположенія для дан-

³⁴⁾ Всѣ полученные данные о кредитоспособности обращающейся за кредитомъ или кредитующейся фирмы заносятся на карточки или на специальные листы съ отпечатанными вопросами. Мы здѣсь не приводимъ ни формъ этихъ карточекъ, ни вопросныхъ листовъ, такъ какъ форма ихъ должна соответствовать специальнymъ условіямъ дѣла фирмы, а также и раіоннымъ особенностямъ, и потому создавать общий формуляръ для всѣхъ предпріятій нецѣлесообразно. Слѣдуетъ лишь желать, чтобы всѣ свѣдѣнія за рядъ лѣтъ составляли своего рода жизнеописаніе фирмы, и постоянно пополнялись бы новыми свѣдѣніями, по возможности исчерпывающими и подробными.

наго предпріятія, ищащаго кредита и выясняетъ, какія измѣненія можетъ внести въ дѣятельность его приливъ капитала, полученнаго путемъ кредита, и сможетъ ли данная фирма къ назначенному сроку возстановить довѣренныя ей суммы.

Само собой разумѣется, что правильное веденіе кредитнаго дѣла требуетъ большого знанія и умѣнія хорошо ориентироваться въ обстоятельствахъ каждого предпріятія, входящаго съ нами въ соприкосновеніе. Но, съ другой стороны, отсутствіе этого необходимаго вдумчиваго отношенія къ распускаемому кредиту создаетъ шаткость балансовъ и приводитъ фирмы къ убыткамъ, а иногда и къ невольной ликвидациі за постепеннымъ исчезновеніемъ капитала. Даже въ банковыхъ дѣлахъ, где кредитъ является однимъ изъ основъ всего дѣлового оборота, нерѣдко, къ сожалѣнію, приходится наблюдать, какъ въ Отдѣленіяхъ создаются сначала дутые барыші, благодаря безсистемному и непродуманному расшивириванію ввѣренныхъ недостойной администрациі средствъ, а вслѣдъ затѣмъ идутъ убытки съ рядомъ лѣтъ списаній и непоправимаго ущерба нанесенного нормальному теченію дѣла. Тѣ же увлеченія замѣчаются и во всякихъ другихъ отрасляхъ торговли и промышленности, но результатъ ихъ является неизмѣнно печальнымъ. А потому, не смотря на кажущуюся трудность всесторонняго разсмотрѣнія дѣлъ и положенія фирмъ, прибывающихъ къ кредиту, оно является единственнымъ источникомъ для прочнаго существованія каждого предпріятія, а потому этому вопросу и его правильной постановкѣ въ каждомъ предпріятіи должно быть удѣлено особое неусыпное вниманіе.

ГЛАВА VII.

О кредитоспособности сельско-хозяйственныхъ предпріятій.

На примѣрахъ сельско-хозяйственныхъ предпріятій лучше всего выясняется неправильность опредѣленія кредитоспособности фирмы по размѣрамъ ея имущества, а не по производительности ея хозяйства и себѣстоимости продуктовъ

ея производства. Приведемъ слѣдующій случай. Нѣсколько хозяевъ съ земельнымъ участкомъ около 600 десятинъ прибѣгли къ кредиту въ 4000 руб. Долгъ, лежавшій на этой землѣ былъ сравнительно ничтоженъ и деньги были обеспечены вполнѣ солидно. Но при этомъ кредитъ не было лишь принято во вниманіе, что обеспеченіе—это одно, а способность даннаго хозяйства вернуть поглощенный имъ капиталъ—совершенно другое. Было упущено, что за оплатой расходовъ производства и выдачею необходимыхъ средствъ для поддержанія существованія вышеуказанныхъ 14 хозяевъ съ ихъ семействами, а также за оплатой неотложныхъ земельныхъ долговъ, податей и проч., на что собственно и затраченъ былъ предоставленный кредитъ, въ результатѣ получится такой скромный остатокъ, что его едва ли хватить для пропитанія до новаго урожая самимъ заемщикамъ. Такой плохой расчетъ и оцѣнка кредитоспособности въ концѣ концовъ сказались въ томъ, что несмотря на прекрасное имущественное обеспеченіе долга, послѣдній, благодаря посредственному урожаю, въ срокъ покрыть не былъ и кредитору оставалось или спокойно выжидать до наступленія новаго урожая, или же прибѣгнуть къ продажѣ имущества и черезъ это—къ полному разоренію заемщиковъ. Отказавшись отъ послѣдняго, кредитору пришлось, благодаря неудачной оцѣнкѣ кредитоспособности, свой краткосрочный кредитъ, предоставленный хозяевамъ на 4 мѣсяца, превратить въ долгосрочный. Такимъ образомъ мы видимъ, что имущество земельное является, какъ и вообще всякое другое имущество, только лишь своего рода страховыи капиталомъ, который пускается въ оборотъ и выступаетъ на сцену только тогда, когда кредитоспособность заемщика окончательно сведена къ нулю, когда она умерла и когда бояться ей повредить той или иной мѣрой совершенно нѣтъ оснований. И первымъ шагомъ, который мы дѣлаемъ при обращеніи къ намъ заемщика за кредитомъ является, также какъ и при выясненіи кредитоспособности торговой фирмы, определеніе этого страхового фонда, или, вѣрнѣе, капитала заемщика, что мы можемъ сдѣлать только составивъ балансъ прибѣгающаго къ намъ за кредитомъ предпріятія. Въ составленіи вопросовъ мы приняли статьи баланса сель-

ско-хозяйственного предпріятія, приведенные въ книгѣ В. Е. Краинскаго *).

Вопросы эти сводятся къ слѣдующему.

	На 1/1	Всего кредитовано счету.	Всего дебитовано счету.	Остается на	Остается на
Активъ.					
1) Въ чёмъ состоитъ и гдѣ находятся ваши земельныя угодія и ихъ стоимость					
2) Въ чёмъ состоять и гдѣ находятся принадлежащія вамъ строенія, ихъ стоимость . . .					
3) На какую сумму имѣете разныхъ орудій, машинъ, снаряженія и тому подобнаго мертваго инвентаря					
4) На какую сумму и сколько вы имѣете:					
а) рабочаго скота					
б) прочаго живого инвентаря					
5) На какую сумму, какихъ и сколько продуктовъ вашего хозяйства осталось непроданнымъ					
6) Во что обошелся озимый посѣвъ					
7) Во что обошлась осенняя всипашка					
8) Числите ли вы долги за разными лицами и въ чёмъ эти долги заключаются					
Пассивъ.					
9) Какіе долги лежать на землѣ, кому и сколько					
10) Кому состоите должны, въ чёмъ заключается вашъ долгъ и въ какой суммѣ					
11) Какъ великъ вашъ собственный капиталъ					

*) В. Е. Краинскій. Основы сельско-хозяйственного счетоводства въ связи съ организацией хозяйства. Киевъ, 1903 г., стр. 60.

Выяснивъ изъ баланса приблизительный размѣръ капитала, который въ крайнемъ случаѣ обеспечиваетъ предоставленный кредитъ, намъ приходится вернуться къ выясненію производительности хозяйства, именно—насколько оно сможетъ возстановить поглощенный имъ капиталъ.

Въ небольшомъ труда г. Кечеджи-Шаповалова „Торговые посредники“³⁵⁾ приведенъ цѣлый рядъ вопросовъ, который интересуетъ контрагентовъ при всякихъ трактaciяхъ такихъ имѣній. Само собой разумѣется, что вопросы, которые интересуютъ покупателя или арендатора имѣнія и вопросы интересующие кредитора должны быть весьма схожими, такъ какъ если первый интересуется, сможетъ ли хозяйство данной производительности и структуры оправдать вкладываемые въ него капиталы и принести прибыль, то, съ другой стороны, кредиторъ интересуется главнымъ образомъ тѣмъ, сможетъ ли данное хозяйство, при данныхъ условiяхъ, вложенный въ него кредиторомъ капиталъ вернуть въ назначенный срокъ и въ полной суммѣ. Исходя изъ этого мы считаемъ необходимымъ познакомить съ тѣми вопросами, которые приведены вышеизваннымъ авторомъ.

Опись имѣнія:

- 1) Обозначить: название и мѣстонахожденіе имѣнія или лѣсной дачи, а также губернію, уѣздъ и волость, гдѣ находится.
- 2) Какое разстояніе отъ ближайшаго города, станціи ж. д., рѣки и пристани.
- 3) Какіе имѣются на рукахъ документы на владѣніе имуществомъ.
- 4) Гдѣ оно застраховано и въ какой суммѣ.
- 5) Сколько имѣется всей земли и въ сколькихъ участкахъ.
- 6) Какъ велики наибольшій участокъ и наименьшій, и какое разстояніе отъ имѣнія до меньшихъ участковъ.

³⁵⁾ М. В. Кечеджи-Шаповаловъ. Торговые посредники. Спб. 1910 г. стр. 47.

7) Сколько приблизительно значится земли:

подъ усадьбой
подъ садомъ
пахотной
пастищной
неудобной
сухого сънокоса
заливного "
болотнаго "
подъ лѣсомъ строевымъ
 " дровянымъ
и молоднякомъ.

8) Имѣются ли вблизи: рѣка, пруды или озера и сколько колодцевъ.

9) Какія постройки жилыя, т. е. каменные онѣ или деревянныя, и во сколько комнатъ каждая; какія постройки имѣются для службъ.

10) Какой инвентарь имѣется живой и какой мертвый.

11) Есть ли и какія техническія сооруженія.

12) Съ чего именно получается доходъ и сколько ежегодно.

13) Куда именно и сколько расходуется въ годъ.

14) Сколько числится долговъ: банковскихъ, частныхъ и казенныхъ.

15) Особыя замѣтки владѣльца о качествахъ.

16) Какую крайнюю сумму денегъ назначаете:

при продажѣ
 " залогѣ
 " арендованіи.

Само собой разумѣется, какъ цифры баланса, напримѣръ относящіяся къ стоимости земли, которую приблизительно можно узнать изъ опросовъ компетентныхъ и заслуживающихъ довѣрія сельскихъ хозяевъ того же района, задолженности на землю, которую всегда слѣдуетъ стремиться установить съ возможной точностью и всякими мѣрами, такъ и вопросы приведенной выше описи имѣнія необходимо, по возможности, провѣрить указаніями свѣдущихъ лицъ.

Для того, чтобы выяснить доходность хозяйства, намъ прежде всего необходимо составить бюджетную смету даннаго сельско-хозяйственного предприятия³⁶⁾. Приведемъ здѣсь сметные предположенія, которыя дѣлаетъ цитированный уже нами г. Краинскій для имѣнія въ 480 десятинъ при много-польномъ хозяйствѣ. Онъ говоритъ: „Намъ нужно исчислить, сколько потребуется капитала на обзаведеніе или оборудование собственного полевого хозяйства, не смѣшивая съ капиталомъ, потребнымъ на оборудование другихъ отраслей; затѣмъ, нормировать эту величину и опредѣлить, какою тяжестью ложится на хозяйство содержаніе въ исправности и возобновленіе инвентаря.

„Капиталъ, потребный на обзаведеніе, расчленяется, для болѣе удобнаго нормированія его, на: а) мертвый инвентарь, заключающійся въ орудіяхъ и снарядахъ, б) на капиталъ, заключающійся въ строеніяхъ и в) капиталъ, заключающійся въ живомъ инвентарѣ, или скотѣ.

а) Земледѣльческія орудія и машины.

Боронъ одноконныхъ	28	по	7	руб.	196	руб.
Разбросныхъ сѣялокъ	4	“	120	“	480	“
Рыхляющихъ орудій	10	“	50	“	500	“
Катковъ разныхъ	6	“	50	“	300	“
Рядовыхъ сѣялокъ	2	“	350	“	700	“
2-хъ корпусныхъ плуговъ . .	2	“	40	“	80	“
Фуръ пароконныхъ	15	“	50	“	750	“
Саней	15	“	10	“	150	“
Плуговъ съ дерноснимами и запасными частями	14	“	50	“	700	“
Распашниковъ	2	“	20	“	40	“
Косилокъ	2	“	180	“	360	“
Конныя грабли	1	“	—	“	100	“

³⁶⁾ Въ своемъ докладѣ Императорскому Вольному Экономическому Обществу о вліяніи урожаевъ и хлѣбныхъ цѣнъ проф. А. И. Чупровъ говоритъ: „Только землевладѣльцы, имѣющіе свыше 50 десятинъ, служать поставщиками хлѣба на рынокъ“, а потому только такія хозяйства могутъ разматриваться какъ промышленныя предприятия.

Сноповязалокъ	2	по 350 руб.	700 руб.
5-тисильная паровая молотилка	—	“ — ”	4000 ”
Тріеръ	I	“ — ”	300 ”
Зерноочистилокъ на	—	“ — ”	200 ”
Мелкаго инвентаря	—	“ — ”	500 ”

Итого 10056 руб.

что составить на десятину около 21 руб.

б) Въ строеніяхъ:

Конюшня на 100 штукъ рогатаго скота, стоимостью по 40 рублей на штуку	4000 руб.
Клуня	2000 ”
Амбаръ на 30000 п. зерна по 10 к. на пудъ .	3000 ”
Казарма на 20 человѣкъ по 100 р. на чел. .	2000 ”
Квартиры для годовыхъ служащихъ:	
7 квартиръ по 800 р. квартира	5600 ”
Погреба и ледники	2000 ”

Итого на 14600 руб.

что составить на десятину 30 руб. 40 коп.

в) Въ рабочемъ скотѣ:

Рабочихъ лошадей 45 по 100	4500
“ воловъ 40 ” 75	3000
7500 руб.	

что составить на десятину 16 рублей,

а всего капитала на обзаведеніе 32156 рублей, что составить на десятину 67 рублей.

Какъ орудія, такъ и постройки необходимо содержать въ исправности: ремонтировать, въ свое время возобновлять и сверхъ того нести нѣкоторые расходы по уходу за всѣмъ этимъ. Если вести этому счетъ въ какомъ-либо одномъ хозяйствѣ, правильно организованномъ, въ теченіе нѣсколькихъ лѣтъ, то изъ года въ годъ получается цифра расхода

на этотъ предметъ болѣе или менѣе постоянная. Таковой величиной, на основаніи опытныхъ данныхъ, можетъ быть принята: для мертваго инвентаря 10% отъ капитала, или 1000 рублей, для строеній отъ 3—5% капитала, представляющаго стоимость строеній, или 438 руб.

Имѣя теперь всѣ данные для опредѣленія расходовъ по хозяйству, приступаемъ къ исчислению таковыхъ, съ расчлененіемъ этихъ расходовъ на культурные, амортизационные и общіе накладные расходы.

1) Культурные расходы.

a) Рабочая сила человѣка (считая по 7 р. 42 к. на десятину, а всего на 480 десятинъ)	3560 р. 80 коп.
б) Рабочая сила лошади (считая годовое содержаніе лошади 100 р. 25 коп., а всего 45 лошадей)	4511 „ 25 „
в) Рабочая сила вола (считая годовое содержаніе одного вола въ 70 руб. 70 коп., а 40 воловъ)	2228 „ — „
а всего	10900 р. 05 к.

г) Обсѣмененіе полей:

Озимой пшеницы.

60 дес. по 8 п.=480 п. по 80 к. 384 р. — к.

Картофеля.

22 дес. по 100 п.=2200 п. по 20 к. 440 „ — „

Свеклы.

8 дес. по 2 п.=16 п. по 5 р. . 80 „ — „

Вики (сѣна).

30 дес. по 8 п.=240 п. по 60 к. 144 „ — „

Сюда овса.

30 дес. по 3 п.=90 п. по 60 к. 54 „ — „

Ржи.

60 дес. 8 п.=480 п. по 60 к. . 288 р. — к.

Ячменя.

30 дес. по 8 п.=240 п. по 60 к. 144 „ — „

Клевера.

30 дес. по 1 п.=30 п. по 8 р. . 240 „ — „

Льна.

30 д. по 5 п.=150 п. по 1 р. 50 к. 225 „ — „

Рыжая.

30 дес. по 1 п.=30 п. по 1 р. . 30 „ — „

Овса.

90 дес. по 10 п.=900 п. по 60 к. 540 „ — „

————— 2.569 р. — к.

на десятину 5 р. 35 к.

д) Удобрения:

1 вагонъ коинита

1 „ томасшлаку

1 „ фосфориту 1.200 р. — к.

е) Для уборки шпагата 24 п. по 10 р. . 240 „ — „

Итого культурныхъ расходовъ . . . 14.909 р. 05 к.

на десятину 31 р. об к.

2) Амортизация.

Содержание и возобновление инвентаря 1000 р.

Страхование строений 240 „

Ремонтъ строений на десятину
около 3 р. 50 к. 438 „

————— 1678 р.

3) Общіе накладные расходы:

Администрація по 1 р. на десятину	480 р.
Повинности по 70 к. на десятину	336 "
Освѣщеніе, отопленіе и канцелярскіе расходы по 50 к. на десятину	240 "
Непредвидѣнныя расходы по 50 к. на десятину	240 "
	1296 р. — к.

Итого накладныхъ расходовъ 2.974 р. — к.
что составляетъ на десятину 2 р. 70 к.

А всего расходовъ по хозяйству 17.883 р. — к.
или на каждую десятину 37 р. 25 к.

Изъ этой суммы, приблизительно 1/3, составляетъ необходимый для устройства оборотный капиталъ, т. е. около 6000 р., и такая же сумма будетъ находиться въ запасахъ, а всего оборотнаго капитала потребуется около 12,000 руб.

Слѣдовательно, для оборудования такого хозяйства потребовался бы капиталъ:

а) Основной: 480 дес. земли по 250 р. дес.	120.000 р.
б) Капиталъ на обзаведеніе	32.156 "
в) Оборотный капиталъ	5.961 "
	158.117 р.

Оплата участія этого капитала будетъ такова:

За капиталъ, представляющій собою земельную собственность, принято, въ виду вѣрности помѣщенія и замѣчаемаго роста цѣнъ на земельныя угодія, довольствоваться 3%, а за остальной капиталъ, въ виду возможности получения ренты и предпринимательской прибыли, не болѣе 4%.

Итого 5.124 р.

которая должна покрываться прибылью.

Значитъ, валовой доходъ по хозяйству долженъ выражаться въ слѣдующей цифрѣ:

Оплата участія капитала	5.124 р.
Оплата наемной платы за землю .	4.800 "
Расходы по хозяйству	17.883 "

Итого . . . 27.807 р.

или потребный валовой доходъ съ 240 десятинъ, состоящихъ подъ посѣвомъ, долженъ составлять 66 р. на десятину.

Теперь остается только опредѣлить, какими урожаями можетъ быть все это покрыто, и затѣмъ убѣдиться по статистическимъ и опытнымъ даннымъ, возможно ли достигнуть урожаевъ, требуемыхъ организаціоннымъ планомъ.

Для данного случая потребный урожай был бы таковъ:

Озим. пшеницы	съ бо дес. по	100 п.	6.000 п. по	70 к	4.200 р.
Картофеля	" 22 "	800 "	17.600 "	10 "	1.760 "
Свеклы	" 8 "	1.500 "	12.000 "	6 "	720 "
Вики (сѣна)	" 30 "	200 "	6.000 "	20 "	1.200 "
Ржи	" 60 "	100 "	6.000 "	50 "	3.000 "

Ячменя	съ 30 дес. по	80 п.	2.400 п. по	60 к.	1.440 р.
Льна	" 30 "	60 "	1.800 "	1 р. 30 "	2.740 "
Рыжая	" 30 "	60 "	1.800 "	1 р. — "	1.800 "
Клевера (сѣно)	" 60 "	200 "	12.000 "	25 "	3.000 "
Сѣмян. клевера	" 30 "	10 "	300 "	8 р. — "	2.400 "
Соломы яровой	" — "	— "	12.000 "	5 "	600 "
" озимой	" — "	— "	20.000 "	3 "	600 "

Итого . . . 27.380 р.

Такимъ образомъ, доходность разсмотрѣннаго г. Краинскими имѣнія съ многопольнымъ хозяйствомъ, достигаетъ свыше 9.000 руб. Попробуемъ примѣнить къ полученнымъ нами результатамъ выведенную нами на 26 стр. формулу для опредѣленія суммы кредита при опредѣленной доходности на капиталъ x —при средней доходности не ниже $C\%$. Предположимъ, что наивысшая доходность сельскохозяйственного имѣнія A равняется 9%, средняя доходность C —6% и наконецъ учетный процентъ B —10%, отсюда мы получимъ, что $x \frac{9-6}{6+10-9} a = 3/7$. а, но такъ какъ валовой расходъ хозяйства, какъ было вычислено выше, равняется 17.883 р. и такъ какъ, очевидно, что онъ производился какъ за счетъ оборотнаго капитала хозяйства, такъ и за счетъ капитала, полученнаго путемъ кредитованія, то $17.883 = x + a$, или решая эти два уравненія получимъ, что $10 x = 55.499$, откуда $x = 5.540.90$ к., что приблизительно и соответствуетъ приведенному выше указанию г. Краинскаго.

Теперь мы возьмемъ нѣсколько обратную задачу, а именно на основаніи опытныхъ и статистическихъ данныхъ попробуемъ вывести доходность и сумму приблизительной кредитоспособности даннаго сельскаго хозяйства.

Основой каждого сельскаго хозяйства является его зернооборотъ и для выясненія доходности необходимо прежде всего выяснить, какова средняя урожайность хозяйства и во сколько обходится стоимость обработки въ немъ десятины земли. П. Масловъ въ своей книгѣ „Аграрный вопросъ въ Россіи“ приводить слѣдующія данныя о средней урожайности по губерніямъ ³⁷⁾:

³⁷⁾ П. Масловъ. Аграрный вопросъ въ Россіи. Спб. 1906 г. стр. 390.

С.-Петербургская	40,5	Симбирская	40,3	Рязанская	40,3
Ярославская	42,5	Саратовская	36,4	Тульская	36,3
Бессарабская	41,6	Воронежская	37,3	Курская	40,8
Курляндская	57,4	Полтавская	35,2	Киевская	48,2
Лифляндская	56,5	Пензенская	38,7	Орловская	37,8
Эстляндская	56,5	Тамбовская	45,5	Подольская	38,1
		Ковенская	38,1		

Къ сожалѣнію, въ имѣющейся подъ руками аграрно-экономической литературѣ мы не находимъ надежныхъ указаний на стоимость ³⁸⁾ обработки земли, и лишь въ книгѣ г. Каблукова ³⁹⁾, приведенъ слѣдующій разсчетъ издержекъ полевыхъ работъ въ Сѣв. Американскихъ Соединенныхъ Штатахъ, на основаніи данныхъ, полученныхъ отъ 25.000 сельскихъ хозяевъ.

На 1 акръ земли подъ пшеницу затрачивается:

На поземельную ренту	2,81	доллара.
„ удобрение	2,16	"
„ обработку почвы	1,87	"
„ посѣвъ	0,96	"
„ уборку и молотьбу	2,76	"
„ храненіе	0,17	"
„ расходы по продажѣ	0,76	"

Всего 11,49 доллара,

т. е. около 63 рублей на десятину. Въ это же время у насъ въ Россіи съ одной стороны благодаря дешевизнѣ рабочихъ рукъ, а съ другой благодаря сравнительной экстенсивности веденія хозяйства, стоимость обработки одной десятины обходится отъ 25 до 40 рублей на десятину, въ зависимости отъ района и организаціи хозяйства.

Приведемъ здѣсь заимствованныя нами изъ изданного Министерствомъ Торговли и Промышленности „Справоч-

³⁸⁾ Имѣющейся въ нашемъ распоряженіи данныя, приводимыя въ докладѣ проф. А. И. Чупрова о вліяніи урожаевъ и хлѣбныхъ цѣнъ на разныя стороны экономической жизни, значительно устарѣли.

³⁹⁾ Н. А. Каблуковъ. Объ условіяхъ развитія крестьянского хозяйства въ Россіи. М. стр. 133.

ника по хлѣбной торговлѣ“⁴⁰⁾ цѣны на пшеницу, ячмень и кукурузу, взятые нами исключительно для Одессы.

годы	1894.	1895.	1896.	1897.	1898.	1899.	1900.	1901.
пшеница . . .	58	66	79	96	104	93	90	88
ячмень . . .	40	47	51	48	58	66	68	65
кукуруза . . .	48	56	49	46	51	54	67	65

годы	1902.	1903.	1904.	1905.	1906.	1907.	1908.	1909.
пшеница . . .	87	88	91	93	87	106	121	125
ячмень . . .	65	60	58	67	69	88	85	78
кукуруза . . .	65	61	70	84	62	72	83	82

Такимъ образомъ, средней цѣной за тѣ приведенныхъ здѣсь лѣтъ будетъ:

для пшеницы	92	коп.
” ячмени	63	”
” кукурузы	63,3	”

Возьмемъ еще одинъ примѣръ и на основаніи приведенныхъ нами цифръ попробуемъ въ немъ разобраться. Допустимъ, что у насъ хозяйство, находящееся въ Бессарабской губерніи и состоящее изъ 200 десятинъ земли, изъ коей подъ полемъ 180 десятинъ, луга и выпаса 15 десятинъ, подъ усадьбой и прочимъ 5 десятинъ. Сѣвооборотъ хозяйства въ маѣ мѣсяцѣ таковъ: 40 десятинъ засѣяно подъ пшеницу, урожай которой приблизительно можно ожидать около 60 пудовъ на десятину, 60 десятинъ подъ ячменемъ, который, какъ считаются, будетъ собранъ въ количествѣ до 100 пудовъ съ десятины, 30 десятинъ подъ кукурузой, урожай которой невыясненъ и мы можемъ считать, на основаніи статистическихъ данныхъ, по 50 пудовъ съ десятины и 50 десятинъ подъ паромъ.

Цифры валового дохода отъ зернооборота выразятся въ слѣдующихъ суммахъ, считая, что доставка товара до

⁴⁰⁾ Справочникъ по хлѣбной торговлѣ. Спб. 1911 г. стр. 107.

Одессы, вмѣстѣ съ расходами по продажѣ, выражается въ 7 коп. на пудъ.

40 дес. по 60 п. . . .	2.400 п. пшеницы по 85 к. . .	2.040 р.
60 " " 100 "	6.000 " ячменя " 56 "	3.360 "
30 " " 50 "	1.500 " кукурузы " 56 "	840 "
Соломы яров. и озим. 13.000 "	" 5 "	650 "
Кукурузнаго топлива		100 "
	Итого	6.990 р.

И такъ мы видимъ, что весь валовой доходъ разсматриваемаго нами зернового хозяйства не превышаетъ 7.000 руб., и такимъ образомъ, если даже предполагать, что хозяйство не несетъ никакихъ затратъ, то и тогда нельзя для такого хозяйства допустить кредитъ болѣе 35 р. на десятину, такъ какъ въ противномъ случаѣ поглощенный хозяйствомъ капиталъ, полученный путемъ кредитованія, не сможетъ быть возстановленъ производительностью хозяйства, выражающейся въ валовой суммѣ по 35 рублей на десятину. Но если мы примемъ во вниманіе расходы хозяйства, не связанные непосредственно съ производительностью хозяйства и безвозвратно уходящіе изъ кругооборота даннаго хозяйства, то тогда мы увидимъ, что наша цифра должна быть значительно понижена. Допустимъ, что прочія части хозяйства: молочное хозяйство, продажа приплода, овчьеи шерсти и проч. дадутъ 1.500 руб. дохода, а всего валовой доходъ хозяйства выразится въ суммѣ 8.400 рублей. Допустимъ, также, что на землѣ лежитъ долгъ по 50 рублей на десятину какому либо земельному банку, или всего на землѣ долгъ въ 10.000 р., обходящійся хозяйству въ 6% годовыхъ или въ 600 руб. Затѣмъ валовой расходъ зернового хозяйства на посѣянныхъ 130 десятинахъ выразится, считая по 30 руб. на десятину, въ руб. 3.900, кромѣ этого хозяйствомъ тратится на 3-хъ годовыхъ рабочихъ 300 рублей и самъ хозяинъ проживаетъ около 1.200 р. Такимъ образомъ, весь валовой расходъ хозяйства выразится въ суммѣ руб. 5.400, а съ прибавленіемъ уплачиваемыхъ за землю 600 р. процентовъ по долгу земельному банку мы получимъ расходы хозяйства въ суммѣ руб. 6.000. Такимъ образомъ, приблизительно непоглоща-

мая хозяйствомъ прибыль его будетъ выражаться въ суммѣ 2.500 руб.

Вернемся къ нашей формулѣ кредита и предположимъ, что высшій процентъ прибыльности нашего сельского хозяйства A будетъ 10%, средня норма прибыли C —6% и, наконецъ, норма учетнаго процента B —9%, такимъ образомъ, вставляя эти цифры въ нашу формулу, получимъ, что $x=4/5.a$, но такъ какъ валовая затрата хозяйства будетъ, какъ это показано выше, равняться 6.000 руб. и такъ какъ эти расходы производились за счетъ капитала, полученнаго путемъ кредитованія, то очевидно $x+a = 6.000$ и $X=4/5.a$, решая эти два уравненія получимъ: $a = \frac{6.000.5}{9} = 3.333$. откуда $x = 2.667$, такимъ образомъ мы видимъ, что цифры, полученные нами путемъ вычислениія по нашей формулѣ приблизительно совпадаютъ.

Само собой разумѣется, что какъ въ торговлѣ, такъ и въ иныхъ областяхъ промышленности, въ томъ числѣ и сельскомъ хозяйствѣ, единственный вѣрный путь къ увеличенію доходности и производительности хозяйства сводится къ уменьшенію себѣстоимости производимыхъ имъ продуктовъ, но если въ фабричныхъ и мануфактурныхъ производствахъ это достигается увеличеніемъ производительности труда и удешевленіемъ исходныхъ продуктовъ, то введеніемъ машинъ производительность сельского хозяйства увеличивается почти незамѣтно и потому вся задача сельскаго хозяина должна быть направлена на производительность земли и на увеличеніе тѣмъ или инымъ путемъ урожайности. И это обычно достигается только путемъ опыта, долголѣтней практики и специальныхъ познаній. Поэтому, знанія хозяина и рациональное веденіе имъ хозяйства должно быть положено краеугольнымъ камнемъ при установлениі кредитоспособности сельскохозяйственного предприятия.

Но если въ торговлѣ и фабричномъ производствѣ количество производимыхъ или изготавляемыхъ для сбыта товаровъ находится въ зависимости отъ воли предпринимателя и связано съ его хозяйственными соображеніями, то въ сельскомъ хозяйствѣ производительность такого предприятия совершенно независитъ отъ воли хозяина, а находится въ

тѣсной зависимости отъ метеорологическихъ и климатическихъ условій, при которыхъ протекаетъ производственный процессъ въ сельскомъ хозяйствѣ. И въ этомъ явленіи еще разъ подчеркивается тотъ фактъ, что хотя земельные угодія даннаго хозяйства и могутъ быть весьма цѣнными, но ихъ способность къ возстановленію поглощенного въ хозяйствѣ капитала, полученного путемъ кредитованія, можетъ при неурожаѣ оказаться не только ничтожной, но и прямо невозможной. Поэтому кредитоспособность сельскохозяйственныхъ предпріятій является величиной весьма колеблящейся не только отъ урожаевъ мѣстныхъ, но и отъ міровыхъ урожаевъ и запасовъ, такъ какъ наравнѣ съ измѣненіемъ доходности отъ количественного результата урожая хозяйства, необходимо принимать во вниманіе качественный результатъ его реализаціи въ зависимости отъ товарныхъ цѣнъ, такъ какъ всякія явленія, вліяющія на уменьшеніе стоимости цѣнны продуктовъ даннаго хозяйства, понижаютъ и его доходность и, наоборотъ, всякое явленіе, повышающее цѣну продуктовъ хозяйства повышаетъ его доходность, а тѣмъ самымъ и его кредитоспособность. Какъ примѣръ такого повышенія доходности укажемъ на слѣдующій случай: возлѣ имѣнія, удаленнаго отъ желѣзной дороги и лишенаго удобныхъ путей сообщенія, прошла желѣзная дорога, сократившая накладные расходы по доставкѣ товаровъ на рынокъ сбыта на 5 коп. съ пуда. Даже при средней урожайности имѣнія въ 20.000 пудовъ это сбережетъ хозяйству около 1.000 рублей на фрахтѣ, не говоря уже о другихъ выгодахъ, пріобрѣтаемыхъ съ установлениемъ дешевыхъ и удобныхъ путей сообщеній.

ГЛАВА VIII.

О кредитоспособности фабрично-заводскихъ и промышленныхъ предпріятій.

Нѣть никакого сомнѣнія, что самымъ сложнымъ въ вопросахъ о кредитоспособности является вопросъ о кредитоспособности промышленныхъ и фабрично-заводскихъ предпріятій, гдѣ наравнѣ съ чисто производственной дѣятель-

ностью широко развивается и торговое дѣло. По своей величинѣ, по своимъ крупнымъ капиталамъ, необходимымъ для приведенія въ движение сложной организаціи завода или фабрики, предпріятія этого рода нуждаются и въ крупныхъ кредитахъ. Обычно эти кредиты, въ силу ихъ величины, не могутъ быть предоставлены частными лицами, а потому въ большинствѣ случаевъ сосредоточиваются въ коммерческихъ банкахъ. Отто Іейдельсъ слѣдующимъ образомъ обрисовываетъ потребность промышленности въ кредитѣ. „Передъ нами, говорить онъ, три вопроса: 1) для чего промышленности нуженъ кредитъ; 2) въ какой формѣ она имъ можетъ пользоваться и 3) кто удовлетворяетъ потребность промышленности въ кредитѣ наилучшимъ образомъ. Эти вопросы дѣловой техники не являются единственными для всякой отрасли промышленности и всякой ея области, они также связаны съ вопросомъ, сколько нужно предпріятію денегъ или кредита для наличныхъ платежей, уплаты жалованья, вознагражденія, дивиденда и процентовъ. Потребность промышленности въ деньгахъ имѣеть два направленія: для веденія текущаго производства и для учрежденія новыхъ отраслей производства. Само производство нуждается въ наличныхъ средствахъ въ трехъ случаяхъ: во первыхъ—для значительныхъ наличныхъ срочныхъ платежей, которые должны производиться черезъ правильно повторяющіеся промежутки времени, для вознагражденія рабочихъ, рабочаго страхованія и уплаты жалованья. Затѣмъ—во вторыхъ—для выплаты дивиденда и процентовъ по облигациямъ, для чего разъ въ году должны запасаться большими суммами, но однако не обязательно наличными. И, наконецъ, въ третьихъ—собственно для производства, при чемъ нужно покупать сырье материалы, оплачивать фрахты, страховыя преміи и время отъ времени приобрѣтать изъ текущихъ средствъ новыя средства производства, соответствующія природѣ данной отрасли промышленности: машины, подвижной желѣзно-дорожный материалъ, котельная принадлежности и тому подобное.

На ряду съ этой регулярной потребностью въ деньгахъ является необходимость въ единовременныхъ крупныхъ издержкахъ или для того, что бы перестроить основательно

все производство, при чём обновляются машины и другія принадлежности, или для расширения производства и снабженія его новыми отраслями; въ этомъ послѣднемъ случаѣ необходимо предоставить въ распоряженіе предпріятія новыя средства или путемъ увеличенія капитала, или посредствомъ выпуска облигаций. Пріобрѣтеніе денегъ въ обоихъ случаяхъ, разумѣется, принципіально различно; въ первомъ случаѣ достаточно обычныхъ кредитныхъ сдѣлокъ, во второмъ—необходимо выходить съ эмиссіей на рынокъ⁴¹⁾. И дальше, на стр. 18, тотъ же авторъ говоритъ о томъ, въ какихъ формахъ пользуется промышленность этимъ кредитомъ: „Схематически можно сказать, что въ небольшихъ размѣрахъ—въ видѣ контокорентнаго кредита и въ большихъ—въ видѣ эмиссіи, первымъ для веденія производства, послѣдней для расширенія или для учрежденія новыхъ отраслей“.

Во всякомъ случаѣ, въ какой бы формѣ кредита фабрично-заводское промышленное предпріятіе ни нуждалось, при вступлении съ нимъ въ дѣловыя отношенія необходимо взвѣсить самимъ тщательнымъ образомъ всѣ обстоятельства дѣла и именно въ этихъ видахъ Фр. Куперъ въ своей книжѣ „Финансовыя предпріятія“—рекомендуетъ предлагать всякой фирмѣ, желающей войти съ нами въ дѣловыя или денежныя отношенія, слѣдующіе вопросы⁴²⁾.

I. Природа предпріятія.

- 1) Прочно ли основано предпріятіе.
- 2) Выгодно ли дѣло или предпріятіе.
- 3) Можетъ ли встрѣтиться какая нибудь конкуренція или какое нибудь конкурирующее предпріятіе.
- 4) Какими особенными выгодами или преимуществами отличается предпріятіе отъ конкурирующихъ съ нимъ.
- 5) Можетъ ли предпріятіе вестись выгодно при существующихъ условіяхъ.

⁴¹⁾ Dr. Otto Yeidels. Das Verhaltniss der deutschen Grossbanken zur Yndustrie. Leipzig. 1905, стр. 16.

⁴²⁾ Журналъ „Торговое дѣло“, за 1911 г., № 21.

II. Планъ организаціи.

- 1) Въ какомъ состояніи организація.
- 2) Каковъ капиталъ.
- 3) Основательна ли капитализація.
- 4) Пускаеть ли предпріятіе въ оборотъ весь капиталъ или часть, если часть то какую.
- 5) Можетъ ли дѣло при продажѣ быть вполнѣ оплачено, нѣтъ ли на немъ долгу.
- 6) Имѣеть ли дѣло поддержку въ банкѣ.
- 7) Кто контролируетъ дѣло.
- 8) Защишаются ли права мелкихъ пайщиковъ.
- 9) Всѣ ли операциіи въ дѣлѣ законны.

III. Настоящія условія предпріятія.

- 1) Какое имущество или какія права подлежать контролю.
- 2) Какая ихъ оцѣнка и какъ къ нимъ относиться.
- 3) Составляютъ ли имущество или права полную собственность дѣла или взяты имъ въ аренду, или принадлежатъ ему по патенту, по дарственной записи, по условію и т. д.
- 4) Если это собственность, исправны ли документы.
- 5) Нѣтъ ли долга на собственности или правахъ.
- 6) Если не собственность, то по формѣ ли сдѣланы соотвѣтствующіе документы.
- 7) Если не собственность, то основательны ли условія владѣнія, правильны ли и прочны ли.
- 8) Въ случаѣ ликвидациіи какова будетъ стоимость имущества.

Относительно операций.

- 1) Какія операциіи производились или производятся въ настоящее время.
- 2) Какіе результаты операций.
- 3) Съ какими трудностями приходилось имѣть дѣло.

- 4) Каковъ спросъ на произведенія или операциі дѣла.
- 5) Каково настоящее положеніе предпріятія.
- 6) Ведутся ли надлежащія книги.

Финансовое положеніе.

1) Какова наличность имущества и дѣйствительная цѣнность его.

2) Каковы долги, притензіи, ренты, государственные или другіе налоги, облигациі. Есть ли что нибудь подобное или можетъ быть впослѣдствії.

3) Изъ какихъ источниковъ могутъ быть покрыты упомянутыя обязательства.

4) Кто распоряжается деньгами и насколько онъ благонадеженъ.

5) Какие расходы, оклады и т. п.

IV. Управленіе.

Директора.

1) Сколько членовъ Правленія.

2) Кто эти члены.

3) Каково ихъ прошлое и настоящее материальное положеніе.

4) Кто дѣйствительные члены Правленія.

5) Кто недѣйствительные, если таковые имѣются.

6) Аккуратно ли бываютъ собранія.

7) Изъ кого состоитъ исполнительный комитетъ, если таковой есть, и каковы его функции и полномочія.

8) Имѣютъ ли директора-акціонеры отношеніе къ материальному итогу.

Контора.

1) Кто служить въ конторѣ.

2) Какое было прежнее занятіе служащихъ, какое ихъ отношеніе къ дѣлу.

3) Способны ли они работать дружно, безъ столкновеній.

4) Какое вознаграждение они получаютъ или будуть получать.

5) Заинтересованы ли они чѣмъ нибудь въ предпріятіи кромѣ жалованья.

V. Планъ операций.

1) Какой общій планъ операций.

2) По какимъ причинамъ принять именно этотъ планъ.

3) Какова предыдущая исторія предпріятія.

Само собой разумѣется, что въ приведенныхъ нами выше вопросахъ есть очень много важнаго для оцѣнки кредитоспособности даннаго предпріятія, но даже изъ этихъ вопросовъ видно, что первымъ источникомъ для оцѣнки кредитоспособности фирмы долженъ явиться ея балансъ, единственно рационально выясняющій, какой принадлежащей фирмѣ капиталъ можетъ обеспечивать открываемый ей кредитъ. И если отъ мелкаго лавочника или сельскаго хозяина-колониста нельзя требовать веденія точной бухгалтеріи, то отъ фабрично-заводскаго промышленнаго предпріятія необходимо съ особенной настойчивостью требовать свѣдѣній о всѣхъ деталяхъ дѣятельности фирмы. Въ этомъ отношеніи совершенно правъ I. Брюинье, утверждающій, что „каждому, владѣющему или управляющему машино-строительнымъ заводомъ, навѣрное приходилось чувствовать, что недостаточно одинъ разъ въ году узнать, какъ онъ работалъ, но что крайне необходимо всегда знать положеніе дѣла, и что это только возможно тогда, когда коммерческое, такъ равно и техническое счетоводство всегда ведется „a jour“⁴³⁾. И только зная каждую минуту, работаетъ ли заводъ съ прибылью или убыткомъ, возможно предупреждать потери. Еще больше это необходимо для кредитора, которому ищущее кредита предпріятіе непремѣнно должно дать возможность уяснить ходъ дѣятельности фирмы, ея слабыя и сильныя мѣста. Здѣсь мы считаемъ лишнимъ приводить образцы балансовъ фабрично-заводскихъ предпріятій, такъ какъ каждое предпріятіе приоравливаетъ свою

⁴³⁾ I. Брюинье. Определеніе своей стоимости на машиностроительныхъ заводахъ. Спб., 1910 г., стр. 7.

бухгалтерію къ особенностямъ своего производства и общая схема для всѣхъ предпріятій создана быть не можетъ, но зато мы считаемъ необходимымъ съ особенной настойчивостью остановиться на второмъ основаніи для опредѣленія кредитоспособности фабрично - заводскихъ предпріятій, а именно—на рациональной организаціи предпріятія, опредѣляющей себѣстоимость производимыхъ продуктовъ, такъ какъ только себѣстоимость опредѣляетъ прибыльность любой отрасли торговли и промышленности и сельского хозяйства.

Остановимся ближе на опредѣленіи себѣстоимости, которая имѣеть слѣдующую формулу:

$$A = \frac{(a + b + v + g) - d}{X}$$

гдѣ A истинная стоимость единицы количества фабрично-заводского издѣлія или продукта, a —своя стоимость затраченного на производство материала, b —непосредственная рабочая плата, v —накладные расходы, g —невещественные затраты и d —стоимость возвратныхъ материаловъ. Знаменатель X —представляетъ изъ себя количество издѣлій, продуктовъ или фабрикатовъ, изготовленныхъ предпріятіемъ. Въ этой формулѣ разъясненію подлежитъ лишь опредѣленіе накладныхъ расходовъ и невещественныхъ затратъ.

Предположимъ, что годичная затрата материалами и оборотными средствами по специальнымъ счетамъ производства суммируется, примѣрно, въ 1.000.000 руб. Накладные расходы выражаются въ суммѣ 100.000 „

Отсюда, процентъ накладныхъ расходовъ получимъ по слѣдующей формулѣ: $\frac{A \cdot 100}{v} = C$, гдѣ A —сумма годичныхъ накладныхъ расходовъ, v —сумма годичныхъ затратъ на производство (материалами и оборотными средствами) и C —процентъ накладныхъ расходовъ.

Въ приведенномъ примѣрѣ процентъ накладныхъ расходовъ будетъ:

$$\frac{10.000 \times 100}{1.000.000} = 10^0/0.$$

Для исчислениі нормального процента невещественныхъ затратъ, падающихъ на производство, допустимъ, что:	
Пользованіе машинами и прочими двигательными силами (примѣрная стоимость годичной прокатной платы)	7000 руб.
Тоже, строеніями (примѣрная стоимость годичной аренды)	6000 "
Тоже, фабрично-заводской территории (примѣрная стоимость годичной аренды)	2000 "
Тоже, разными орудіями производства и труда (примѣрная стоимость годичной прокатной платы)	1000 "
Интересы на затраченный въ производство оборотный капиталъ, принимая годичную сумму послѣдняго въ 1.000.000 р. и нормируя средній, обычный въ данной странѣ, ростъ по 3%	30000 "
Рабочая сила собственныхъ фабрично-заводскихъ животныхъ (годичная наемная плата — дней по — рублей)	1000 "
Вознагражденіе предпринимателя и членовъ его семьи за личный трудъ	3000 "
Всего . . .	50.000 руб.

Суммируя годичную затрату материалами и оборотными средствами по специальнымъ счетамъ производства въ 1.000.000 руб. получаемъ слѣдующую формулу для опредѣленія процента невещественныхъ затратъ: $\frac{Д \cdot 100}{c} = X$, гдѣ D — сумма невещественныхъ затратъ, c — годичная затрата материалами и оборотными средствами по специальнымъ счетамъ производства и X — процентъ невещественныхъ затратъ.

Въ нашемъ примѣрѣ процентъ невещественныхъ затратъ будетъ:

$$X = \frac{50000 \times 100}{1000000} = 5\%.$$

Мы считаемъ не лишнимъ привести здѣсь, для примѣненія выведенныхъ формулъ, нижеслѣдующій конкретный примѣръ.

Опредѣлить истинную стоимость 1 конторки, если изгото-
вленіе партіи указанныхъ предметовъ въ тоо штукъ
суммировано въ затратѣ 4305 руб., сложившихся изъ слѣ-
дующихъ элементовъ затратъ:

Стоимость лѣсныхъ материаловъ, лаковъ и проч.	2000	руб.
Непосредственная рабочая плата	1800	"
10% накладныхъ расходовъ съ 3800 руб. . . .	380	"
5% невещественныхъ затратъ съ 4100 руб. . .	205	"
Стоимость возвратныхъ материаловъ(обрѣзковъ, стружекъ и проч.)	80	"

Возвращаясь къ формулѣ истинной стоимости фабрично-
заводскихъ издѣлій и продуктовъ и замѣняя буквенные
символы, указанными въ послѣднемъ примѣрѣ цифрами, по-
лучаемъ стоимость 1 конторки.

$$\text{Стоимость 1 штуки } \frac{2000 + 1800 + 380 + 205 - 80}{100} = 43 \text{ р. 5 к.}$$

Но разобранная нами формула по существу своему при-
митивна и тамъ, гдѣ продуктъ проходитъ при своемъ изго-
товленіи нѣсколько различныхъ отдѣленій, при чёмъ наклад-
ные расходы, а также невещественные затраты въ каж-
домъ отдѣленіи при производствѣ не одинаковы, тамъ тре-
буется болѣе сложная специальная калькуляція. „Допустимъ—
говорить Р. Я. Вейцманъ ⁴⁴⁾—что въ предпріятіи имѣются
3 отдѣленія, черезъ которые проходитъ всякий изготавли-
мый предметъ. Накладные расходы, распределенные по от-
дѣленіямъ, выражаются въ слѣдующихъ цифрахъ:

Отдѣленіе А.

Стоимость механической силы	200	р.
„ электрическаго освѣщенія	120	"
„ отопленія	100	"
Жалованье служащихъ отдѣл. (возна- гражденіе косвенно-произв. труда)	80	"

44) Р. Я. Вейцманъ. Фабрично-заводское счетоводство въ связи
съ калькуляціей и коммерческой организацией фабрикъ и заводовъ.
Одесса. 1912 г., стр. 314—317.

Ремонтъ машинъ	50	р.
" орудій	30	"
Погашеніе недвижимости	180	"
" машинъ	150	"
" орудій	30	"
Итого	940	р.

Отдѣленіе В.

Стоимость механической силы	300 р.
" электрическаго освѣщенія	120 "
" отопленія	90 "
Жалованье служащихъ отдѣл. (вознагр. косвенно производ. труда)	60 "
Ремонтъ машинъ	110 "
" орудій	10 "
Погашеніе недвижимости	280 "
" машинъ	320 "
" орудій	60 "
Итого	1350 р.

Отдѣленіе С.

Стоимость электрическаго освѣщенія	150 р.
" отопленія	100 "
Вспомогательные матеріалы	230 "
Жалованье служащихъ отдѣленій (вознагражд. косвенно-произв. труда)	110 "
Ремонтъ орудій	80 "
Погашеніе недвижимости	160 "
" орудій	120 "
Итого	950 р.

Положимъ теперь, что въ отдѣленіи *A* заработкая плата составляетъ 930 р., въ отдѣленіи *B*—900 р., а въ отдѣленіи *C*—3140 р. Тогда накладные расходы въ отдѣленіи *A* составляютъ $\frac{940}{930} \times 100$ или около 100%, въ отдѣленіи *B*— $\frac{1350}{900} \times 100$ или 150%, а въ отдѣленіи *C*— $\frac{950}{3140} \times 100$ или около 30%.

Найдя такимъ образомъ по каждому отдѣленію или цеху соотвѣтствующій ему % накладныхъ расходовъ, опредѣлимъ свою цѣну фабриката, проходящаго черезъ всѣ указанныя отдѣленія. Данный фабрикатъ, допустимъ, потребовалъ затраты матеріаловъ на 40 руб., заработной платы въ отдѣленіи *A*—200 р., въ отдѣленіи *B*—60 р., а въ отдѣленіи *C*—120 р. На основаніи этихъ данныхъ калькуляція производится слѣдующимъ образомъ:

Стоимость матеріала	40 р.
Заработка плата отдѣленія <i>A</i> . . .	200 р.
+ 100% накладныхъ расходовъ . . .	200 „
	400 „
Заработка плата отдѣленія <i>B</i> . . .	60 р.
+ 150% накладныхъ расходовъ . . .	90 „
	150 „
Заработка плата отдѣленія <i>C</i> . . .	120 р.
+ 30% накладныхъ расходовъ . . .	36 „
	156 „
Итого . . .	746 р.

Интересно сопоставить съ полученными результатами тотъ результатъ калькуляціи, который получится, если воспользоваться среднимъ накладнымъ процентомъ. Въ нашемъ примѣрѣ накладные расходы всѣхъ отдѣленій составляютъ:

$$940 + 1350 + 950 = 3240 \text{ рублей.}$$

Заработка плата всѣхъ отдѣленій равна

$$930 + 900 + 3140 = 4970 \text{ рублей.}$$

Слѣдовательно, средній накладной % равенъ $\frac{3240}{4970} \times 100$

или около 65%. Если начислить эти проценты на всю заработную плату, которой потребовало изготавленіе данного предмета, т. е. 380 р., то окажется, что накладные расходы составляютъ всего 247 р., а вся стоимость предмета равна: 40 р. (стоимость матеріала) + 380 р. (заработка плата) + 247 р. (накладные расходы) = 667 р. Предметъ, очевидно, оцѣненъ слишкомъ дешево; произошло это отъ того, что предметъ потребовалъ больше всего затратъ въ отдѣленіи *A*, гдѣ накладные расходы составляютъ 100%, между тѣмъ какъ

мы считали только 65%. Очевидно, что фабрикаты, которые будутъ, главнымъ образомъ, изготавляться въ отдѣлениі C, будутъ по этому способу оцѣниваться слишкомъ дорого.

Въ приведенномъ выше примѣрѣ не распределены по отдѣлениямъ торговые и нѣкоторые обще-административные расходы. Иногда и эти расходы подвергаются распределенію; большою же частью берется средній % этихъ расходовъ, начисляемый на общей фабричной стоимости фабрикатовъ, состоящей изъ стоимости материала, заработной платы и вышеуказанныхъ накладныхъ расходовъ. Если допустимъ, что торговые расходы и расходы по общему управлению равны 3200, а всѣ прочіе затраты 8590 р. (заработка плата 4970 р., накладные расходы 3240 р. и материалъ 380 р.), то для покрытия вышеуказанныхъ расходовъ нужно къ фабричной стоимости прибавить $\frac{3200}{8590} \times 100$, или около 37,25%.

Прибавляя поэтому къ полученной выше фабричной стоимости предмета 746 р., указанный %, найдемъ свою стоимость его, равную $746 + 277.88 = 1023.88$ рублей.

Въ общемъ же калькуляція себѣстоимости производимыхъ даннымъ предпріятіемъ предметовъ или продуктовъ дѣло сложное, требующее большого знанія технической стороны дѣла, и обычно въ такого рода предпріятіяхъ есть специальное лицо—калькуляторъ, которому и поручаются какъ смѣтныя предположенія для исчисленія предварительной стоимости производимаго предмета, такъ и вообще калькуляціи себѣстоимости производства. Поэтому, на кредиторѣ вовсе не лежитъ обязанность дѣлать калькуляціи себѣстоимости производства. Фабрично-заводское предпріятіе должно само предоставить кредитору всѣ данные для установленія выгодности дѣла, а потому и калькуляцію себѣстоимости производства, кредитору же остается лишь тщательно провѣрить произведенныя для него выкладки и сравнить полученные результаты съ биржевой цѣнной товара и вообще выяснить, на основаніи статистическихъ и опытныхъ данныхъ, размѣръ процентной прибыли при продажѣ производимыхъ предпріятіемъ предметовъ.

Счетъ прибыли и размѣръ производительности фа-

бично-заводского предпріятія можно выяснить по слѣдующему плану:

Количество произведенныхъ пред- метовъ и ихъ продажная стои- мость	Руб.
Стоимость материала	Руб.
Заработка плата	"
<hr/>	
Валовая прибыль	Руб.
Расходы по технической конторѣ .	Руб.
Стоимость движущей силы	"
Цеховые расходы	"
Торговые расходы	"
Общіе заводскіе расходы	"
Прочіе расходы не входящіе въ вы- шеперечисленныя статьи	"
<hr/>	
Чистая прибыль	Руб.

Но кромѣ вышеуказанныхъ данныхъ слѣдуетъ требовать отъ предпріятій, обращающихся за кредитомъ, представлениа такъ называемыхъ бюджетныхъ сметъ, въ которыхъ намѣчаются предполагаемые расходы и доходы на предстоящий отчетный годъ. Обрисовывая эти сметы, уже цитированный нами Р. Я. Вейцманъ говоритъ: „При составлении сметы исходятъ изъ данныхъ послѣдняго годичнаго отчета, но принимаютъ во вниманіе и новыя обстоятельства, которые могутъ оказать вліяніе на размѣры производительности, напр., ожидаемое поступление крупныхъ заказовъ, расширение рынковъ сбыта и проч.

Въ хозяйственныхъ сметахъ намѣчается:

а) количество материаловъ, подлежащее обработкѣ въ предстоящемъ отчетномъ періодѣ и предположенные суммы заработка платы; эти издержки, какъ пропорциональныя, устанавливаются въ зависимости отъ ожидаемаго размѣра производства;

б) расходы вспомогательныхъ производствъ или цеховъ: электрической станціи, кузнечнаго цеха, конюшенного цеха

и проч.; эти расходы въ смѣтѣ полезно разбить на постоянную и пропорциональную часть;

в) общіе накладные расходы, т. е. общіе расходы и погашенія; эта часть издержекъ, имѣющихъ характеръ постоянныхъ затратъ, мало подвергается измѣненіямъ въ смѣтахъ;

г) смѣтная цѣна продукта; она опредѣляется такъ, какъ указано выше;

д) предполагаемая валовая выручка отъ продажи издѣлій; при установленіи этой суммы большую роль играетъ ожидаемая рыночная конъюнктура;

е) финансовый планъ, т. е. опредѣленіе денежной потребности предпріятія и источниковъ для ея удовлетворенія; эта весьма важная часть смѣты имѣеть въ виду указать пути для обеспеченія предпріятія оборотными средствами;

ж) счетъ убытковъ и прибылей и, какъ слѣдствіе изъ него, ожидаемая чистая прибыль предпріятія.

Такимъ образомъ, мы видимъ, что смѣта обнимаетъ всѣ хозяйственныя операциіи, всѣ доходы и расходы предпріятія, что даетъ возможность владѣльцамъ его, непринимающимъ непосредственного участія въ дѣлахъ завода или фабрики, контролировать дѣятельность администраціи⁴⁵⁾.

Само собой разумѣется, какъ это мы уже говорили раньше, весь представляемый матеріалъ долженъ быть тщательно проѣренъ.

Раздающіяся въ этомъ отношеніи жалобы на желаніе кредиторовъ, и въ особенности банковъ, проникать въ сокровеннѣйшія тайны организаціи и веденія предпріятій, во всякомъ случаѣ представляются весьма странными, такъ какъ совершенно непонятно, почему именно предпріятіе, прибѣгающее за кредитомъ на десятки и сотни тысячъ рублей, можетъ требовать матеріального довѣрія къ себѣ, и не желаетъ оказать своему кредитору морального довѣрія, боясь неизвѣстно чего: не то разглашенія о его техническихъ и коммерческихъ тайнахъ, не то прямого plagіата секретовъ

⁴⁵⁾ Р. Я. Вейцманъ. Фабрично-заводское счетоводство. Од. 1912 г., стр. 333.

производства⁴⁶⁾. Но кто знаетъ, съ какой корректностью въ крупныхъ и солидныхъ кредитныхъ учрежденіяхъ хранятся и оберегаются всякия тайны клиентовъ, тотъ едва-ли можетъ допустить такую странную небережливость въ отношеніи оказываемаго клиентомъ довѣрія. При чёмъ такое разглашеніе, подрывая дѣло кредитующагося, не только совершенно безполезно для кредитора, но даже вредно для его репутаціи въ интересахъ пользованія дальнѣйшимъ довѣріемъ. Поэтому въ банкахъ сохраненіе тайны клиентеллы вмѣняется строжайшимъ образомъ каждому изъ служащихъ въ непремѣнную обязанность.

Съ другой стороны, допустить возможность пользованія техническими и коммерческими секретами производства, также невозможно: это было бы равносильно превращенію банкира въ фабриканта или заводчика, что совершенно нецѣлесообразно, такъ какъ кредитованіе фабрично-заводскихъ и промышленныхъ предпріятій само по себѣ представляеть значительный интересъ, и при правильномъ обслуживаніи предпріятія сосредоточиваетъ всѣ его операциіи какъ по инкассированію суммъ, храненію текущихъ средствъ, комиссіонной продажи продуктовъ предпріятія, пріисканія для него новыхъ рынковъ сбыта и т. д. и т. д., что вполнѣ должно удовлетворить кредитора и во всякомъ случаѣ не можетъ вызвать у него желанія, взамѣнъ своего коренного и прочнаго дѣла, перейти къ фабрично-заводской дѣятельности, принимая на себя весь рискъ прилива и отлива спроса, со всѣми его тяжелыми минутами и опасными послѣдствіями.

46) „Въ своихъ собственныхъ интересахъ американскіе купцы сами охотно сообщаютъ конторамъ по кредитоспособности свѣдѣнія, могущія правильно освѣтить ихъ дѣятельность и личные качества. Многія лица, конечно, отказываются давать какія-либо свѣдѣнія о своихъ торговыхъ операцияхъ, но подобные отказы въ Америкѣ становятся все рѣже и рѣже, такъ какъ иначе отсутствіе свѣдѣній о торговцѣ въ лучшихъ информаціонныхъ конторахъ неминуемо лишаетъ его кредита на денежномъ и товарномъ рынкѣ“. (М. В. Кечеджи-Шаповаловъ. Торговлевѣдѣніе. Сиб. 1907. стр. 47).

ГЛАВА IX.

Колебание кредитоспособности въ зависимости отъ внѣшнихъ условій дѣятельности предпріятій.

Кредитоспособность каждой фирмы и каждого предпріятія не есть нѣчто постоянное. Напротивъ, она является величиной подвижной, отражающей въ своихъ измѣненіяхъ не только всякую внутреннюю перемѣну въ структурѣ предпріятія, но и отвѣтчая всякому измѣненію извнѣ. Каждое удачное дѣло, каждый вѣрный шагъ, каждая выгодная сдѣлка увеличиваютъ кредитоспособность фирмы и, наоборотъ, каждая оплошность, каждый малѣйший убытокъ подрываетъ кредитоспособность предпріятія. Но удачность или неудачность, прибыльность или убыточность сдѣлокъ и всего веденія дѣла, зависитъ отъ умѣлаго и опытного руководительства предпріятіемъ. На ряду съ этими вліяніями, лежащими въ области воли и предпріимчивости человѣческой, на дѣлахъ фирмы и на ея кредитоспособности отражаются и всякія внѣшнія измѣненія конъюнктуры, при чемъ всякое благопріятное или могущее оказаться благопріятнымъ измѣненіе благотворно отражается на кредитоспособности предпріятія и, наоборотъ, все то, что во внѣшнихъ обстоятельствахъ, въ дѣловой и торгово-промышленной конъюнктурѣ складывается неблагопріятно для предпріятія теперь или въ будущемъ—все это вредно отражается и на его кредитоспособности⁴⁷⁾.

Однимъ изъ наиболѣе важныхъ факторовъ измѣненія у насъ въ Россіи конъюнктуры является урожай, о которомъ проф. Туганъ-Барановскій въ своемъ труде „Періодические промышленные кризисы“ говоритъ: „Въ такой странѣ, какъ Россія, въ которой еще сохранилось натуральное хозяйство и капиталистическое производство охватываетъ лишь меньшинство населенія, размѣръ рынка для продуктовъ

⁴⁷⁾ Значеніе измѣненія конъюнктуры для кредита и способы определенія направленія этихъ измѣненій довольно полно разобраны въ небольшой компилятивной брошюрѣ: „Kredit und Konjunktur“. Dr. Julius Mayer. Stuttgart. 1913, къ которой мы и отсылаемъ желающихъ ближе ознакомиться съ этимъ вопросомъ.

капиталистической промышленности очень существенно зависит от благосостояния массы населения, стоящей въ капиталистического производства. Хороший урожай увеличивает покупательные силы массы крестьянства, и это увеличивает спросъ на продукты капиталистического производства. На-противъ, разореніе крестьянства сокращаетъ рынокъ для фабричныхъ продуктовъ”⁴⁸⁾.

Выясненію вліянія урожаевъ и хлѣбныхъ цѣнъ на русское народное хозяйство былъ посвященъ серьезнѣйшій трудъ подъ такимъ же заглавиемъ, вышедшиій въ свѣтъ при ближайшемъ руководительствѣ проф. А. И. Чупрова и при участіи ряда выдающихся научныхъ силъ въ области нашей экономической науки и статистики. Трудъ этотъ былъ подвергнутъ всесторонней критикѣ въ засѣданіяхъ Императорскаго Вольнаго Экономического Общества, бывшихъ въ мартѣ 1897 года⁴⁹⁾, при чёмъ надо считать выясненнымъ, что: 1) повышение урожаевъ отражается благопріятно на крестьянскихъ бюджетахъ, независимо отъ цѣнъ; 2) при пониженіи урожаевъ получаются въ крестьянскомъ бюджетѣ неблагопріятные результаты, причемъ низкія цѣны на хлѣбъ все-таки оказываются болѣе благопріятными для крестьянъ, чѣмъ цѣны высокія, и 3) измѣненія цѣнъ на хлѣбѣ, при неизмѣнности урожаевъ, отражаются на бюджетахъ крестьянскихъ гораздо слабѣе, причемъ на бюджеты съ остатками (непотребленного въ хозяйствѣ зерна) высокія цѣны дѣйствуютъ выгодно, а низкія—наоборотъ, а на бюджетахъ съ дефицитами высокія цѣны отражаются невыгодно, а низкія—выгодно. Далѣе, было изучено также вліяніе урожаевъ и хлѣбныхъ цѣнъ на промышленную дѣятельность городского населенія; оказалось, что цѣны на трудъ повышаются въ урожайные годы, потому что тогда сельское населеніе не особенно стремится къ городамъ; а, затѣмъ, обмѣнъ товаровъ, торговля увеличивается при высокихъ урожаяхъ, что

⁴⁸⁾ М. И. Туганъ-Барановскій. Периодическіе промышленные кризисы. Спб. 1914 г. стр. 241.

⁴⁹⁾ Вліяніе урожаевъ и хлѣбныхъ цѣнъ на разныя стороны экономической жизни. Докладъ проф. А. И. Чупрова (стенографический отчетъ). Спб. 1897 г.

также благопріятно отражается на городскомъ населеніи ⁵⁰⁾. Однако высокій урожай имѣеть благопріятное вліяніе главнымъ образомъ только тогда, если онъ не сопровождается значительнымъ паденіемъ цѣнъ, при которомъ издержки производства нашихъ сельскихъ хозяевъ перестаютъ покрываться, и себѣстоимость пуда зерна превышаетъ его биржевую цѣну. Въ этомъ отношеніи для оцѣнки значенія урожая для нашего народного хозяйства всегда необходимо принимать и ту міровую конъюнктуру, при которой онъ реализуется, тѣ общія условія мірового хозяйства, отъ которыхъ зависятъ движенія товарныхъ цѣнъ.

На ряду съ такими стихійными бѣдствіями какъ неурожай, эпидеміи, градобитіе и т. д., на ряду съ войной и внутренними неурядицами, промышленность и торговля въ самихъ себѣ носятъ элементы ихъ периодического болѣзnenного замиранія, сопровождающагося тяжелыми застоями и гибеллю наиболѣе слабыхъ и нежизнеспособныхъ предпріятій. Разбираясь въ причинахъ, смѣняющихъ другъ друга оживленія и упадка промышленности и торговли, проф. Туганъ-Барановскій говоритъ: „Капиталистическое развитіе периодично въ томъ смыслѣ, что оно слагается изъ чередующихся моментовъ оживленія и застоя, подъема и упадка. Капиталистический циклъ обнимаетъ приблизительно (но только приблизительно) десятилетіе. Несколько лѣтъ въ теченіе каждого десятилѣтія промышленность находится въ застоѣ, затѣмъ слѣдуетъ оживленіе, которое наростаетъ, пока не принимаетъ характеръ ажіотажа, грюnderства; такое положеніе рынка предвѣщаетъ наступленіе реакціи, которая можетъ сопровождаться паникой и биржевымъ крахомъ или нѣтъ, смотря по степени спекулятивнаго возбужденія предшествующихъ лѣтъ“ ⁵¹⁾.

Обычную схему этихъ торгово-промышленныхъ приливовъ и отливовъ прекрасно изобразилъ въ нѣсколькихъ словахъ лордъ Оверстонъ, такъ характеризующій это серьезнѣйшее явленіе капиталистического строя: „спокойствіе,

⁵⁰⁾ Тамъ же, стр. 9.

⁵¹⁾ М. И. Туганъ-Барановскій. Периодические промышленные кризисы, стр. 286.

улучшеніе, возрастаніе довѣрія, благополучіе, возбужденіе, спекуляція, потрясеніе, паника, застой, угнетеніе и опять спокойствіе⁵²⁾.

Для кредитнаго дѣла пониманіе зарожденія и теченія кризисовъ играетъ величайшее значеніе и мы совершенно согласны съ докторомъ Риссеромъ, который говоритъ: „Если долгъ государственныхъ людей и государственной политики уменьшать возможность и вѣроятность войны посредствомъ осторожнаго устраненія, недопущенія и смягченія всѣхъ нарушеній политическаго равновѣсія, со временемъ все болѣе уменьшающагося, то задачей руководителей большихъ банковъ, которые должны владѣть все болѣе и болѣе растущимъ объемомъ точныхъ знаній внутренняго отношенія промышленности, торговли, биржи, финансового и хозяйственного рынка, а также мірового положенія, является обязанность предотвращать внезапное наступленіе кризисовъ и нарушенія хозяйственнаго равновѣсія, посредствомъ заботливой предохранительной дѣловой политики, во всѣхъ вышеуказанныхъ областяхъ, насколько это можетъ совершаться путемъ внѣшнихъ влияній.

„Сюда принадлежитъ прежде всего точное знаніе тѣхъ явлений, которые, подобно буревѣстнику, предсказываютъ наступающую непогоду. Въ новѣйшее время наука позволяетъ съ помощью особо точныхъ инструментовъ предсказывать землетрясенія, а также, на основаніи точныхъ знаній закономѣрности факторовъ, влияющихъ на измѣненіе погоды и извѣстій метеорологическихъ станцій, предвидѣть бури и предупреждать всѣхъ заинтересованныхъ.

„Такимъ же образомъ знающій наблюдатель, на основаніи новѣйшихъ научныхъ вспомогательныхъ средствъ, а также и знанія бывшихъ кризисовъ можетъ достигнуть того, что въ зависимости отъ теченія явлений въ хозяйственныхъ областяхъ будетъ предсказывать, какъ сейсмографъ, нарушенія хозяйственнаго равновѣсія и приближенія кризисовъ.

„Изученіе исторіи кризисовъ, въ которыхъ наблюдаются существенные нарушенія основныхъ условій системы производства или спроса, или сбыта, или платежей, или

52) Тамъ же стр. 269.

кредитной системы, или взаимныхъ отношеній этихъ системъ другъ къ другу позволяетъ часто, совершенно неожиданнымъ образомъ, узнавать, что тамъ, гдѣ имѣются одинаковыя причины, и дѣйствія проявляются одинаковымъ образомъ, такъ что иногда выглядитъ, какъ будто одинъ кризисъ „ списываетъ“ свое содержаніе у другого, какъ ученикъ порой списываетъ у другого задачу, или—что тоже случается нерѣдко—одинъ законодатель заимствуетъ законодательные предположенія у другого.

„Изъ исторіи происходившихъ кризисовъ внутри имперіи и заграницей во всевозможныхъ банковскихъ системахъ,— при чмъ знаніе этихъ кризисовъ я разсматриваю какъ необходимое требование для каждого дѣятеля,—возможно съ точностью установить, что почти безъ исключенія каждому кризису биржевому, кредитному, производственному и т. д. предшествуетъ большее или меньшее увеличеніе краткосрочнаго кредита, а также и дисконта“⁵³⁾.

Но если знаніе кризисовъ и явленій, предшествующихъ ихъ наступленію, необходимо для каждого банковаго дѣятеля, какъ для лица имѣющаго постоянное отношение къ кредиту, денежному и торговому обращенію въ странѣ, то также необходимо имѣть эти знанія всякому руководителю фабрично-заводскаго или промышленнаго предпріятія или торговой фирмы, какъ въ смыслѣ регулированія, развитія своего производства, такъ и въ смыслѣ регулированія кредитныхъ отношеній, которыми онъ связанъ со своими кредиторами и въ особенности со своими клиентами, кредитоспособность коихъ является одной изъ основъ прочности баланса предпріятія и его способности ликвидироваться безъ убытка. Мы остановимся ближе на механизмѣ развитія кризисовъ, такъ, какъ они нарисованы Жюгларомъ въ его книгѣ „Коммерческие кризисы“⁵⁴⁾, цитируя извлеченія изъ нея по Туганъ-Барановскому.

„Благополучная эпоха, предшествующая кризису всегда характеризуется повышенiemъ цѣнъ: ежегодныя сбереженія

⁵³⁾ Dr. Riesser. Die deutschѣ Grossbanken und ihre Konzentration. Iena 1912. Стр. 12.

⁵⁴⁾ C. Juglar. Des Crises Commerciales.

цивилизованныхъ націй, непрерывно увеличиваюшія ихъ богатства, вызываютъ и поддерживаютъ постоянное повышение цѣнъ; это—естественное состояніе рынка, благополучный періодъ. Кризисъ приближается, когда повышательное движение замедляется; кризисъ разражается, когда оно прекращается. Повышение товарныхъ цѣнъ имѣетъ естественную тенденцію затруднить продажу товаровъ. Поэтому, по мѣрѣ того, какъ цѣны растутъ, торговый балансъ дѣлается менѣе и менѣе благопріятенъ для страны. Золото начинаетъ отливать за границу въ уплату за товары, вывозъ которыхъ перестаетъ покрывать ввозъ. Сначала этотъ отливъ очень незначителенъ и не обращаетъ ничьего вниманія. Но чѣмъ выше цѣны, тѣмъ сильнѣе золото отливаетъ за границу. Наконецъ, товарные цѣны достигаютъ такой высоты, что сбыть товаровъ за границу становится крайне затруднителенъ. Не имѣя возможности уплачивать продуктами за продукты, торговцы начинаютъ возобновлять свои векселя въ банкахъ по мѣрѣ истеченія сроковъ ихъ уплаты, и этимъ объясняется усиленіе дисконтной операциіи банковъ въ періодъ, непосредственно предшествующій кризису. Но, какъ бы ни отсрочивалась уплата, рано или поздно она должна быть произведена. Товарные цѣны сразу падаютъ, затѣмъ слѣдуютъ банкротства банковъ и торговцевъ, и наступаетъ промышленный кризисъ⁵⁵⁾.

Непосредственная причина кризисовъ заключается именно въ понижениіи цѣнъ товаровъ, которое сразу пріостанавливаетъ всякую торговлю. Самый добросовѣстный торговецъ можетъ сдѣлаться несостоятельнымъ, если продажная цѣна товара не покрываетъ покупной цѣны.

Мы не можемъ здѣсь не остановиться на томъ определеніи первоисточника развитія кризиса, которое дѣлаетъ Д. С. Милль. „Когда нѣсколько лѣтъ прошло безъ такого кризиса, накапливается столько капитала въ прибавокъ къ прежнему, что невозможно находить ему занятіе съ обычной прибыльностью: всѣ общественные фонды поднимаются до высокой цѣны, процентъ по первокласснымъ торговымъ векселямъ падаетъ очень низко, а всѣ коммерческіе люди

⁵⁵⁾ Тугань-Барановскій. Периодические промышленные кризисы, стр. 265.

жалуются, что нѣтъ выгодныхъ оборотовъ... Уменьшеніе всѣхъ неприкословенныхъ выгодъ располагаетъ людей охотно принимать всѣ проекты, предоставляемые надежду болѣе высокой прибыли, хотя и съ рискомъ потери; изъ этого происходятъ спекуляціи, которая съ послѣдующими реакціями уничтожаютъ или передаютъ иностранцамъ значительное количество капитала, производятъ временное повышеніе процентовъ и прибыли, очищаютъ мѣсто новымъ накопленіемъ и затѣмъ снова совершаются тотъ же кругъ”⁵⁶⁾.

Не согласный съ мнѣніемъ Милля относительно причинъ кризисовъ, проф. Туганъ-Барановскій также признаетъ, что „дисконтный процентъ бываетъ обыкновенно низокъ въ періодъ, непосредственно предшествующій промышленному подъему“⁵⁷⁾. Но мало-по-малу въ круговоротъ спекуляціи вовлекаются всѣ запасы—„всѣ резервы капитала пускаются въ ходъ. Чрезвычайное расширеніе кредита, столь характерное для этой эпохи, указываетъ на энергичное помѣщеніе капитала. Подобно тому, какъ раньше владѣльцы ссуднаго капитала наперерывъ предлагали его предпринимателямъ, но находилось мало охотниковъ воспользоваться капиталомъ, такъ теперь спросъ на капиталъ далеко превосходитъ его предложеніе“⁵⁸⁾.

Но „высокія товарныя цѣны и высокіе барыши, сопровождающіе годы промышленного оживленія, не могутъ не вызывать расширенія кредита и спекуляціи всякаго рода. Благопріятный товарный рынокъ неминуемо приходитъ черезъ извѣстное время въ состояніе спекулятивнаго возбужденія“⁵⁹⁾.

Самая обычная характеристика того положенія народнаго хозяйства, которое предшествуетъ кризисамъ—характеристика, повторяемая при описаніи кризисовъ всѣми историками ихъ, заключается въ „учредительской манії“. Всякому кризису обязательно предшествуетъ грюндерство—устройство огромнаго числа новыхъ предпріятій. Но вѣдь грюндерство есть не что иное, какъ созданіе новаго основнаго капитала страны. Обыкновенно это грюндерство сво-

⁵⁶⁾ Д. С. Милль. Онованія политической экономіи. т. II, стр. 269.

⁵⁷⁾ Туганъ-Барановскій. Періодические промышл. кризисы, стр. 296.

⁵⁸⁾ Тамъ же стр. 297.

⁵⁹⁾ Тамъ же стр. 299.

дится къ земельнымъ спекуляціямъ, къ постройкѣ новыхъ желѣзныхъ дорогъ, постройкѣ и основанію новыхъ промысловъ, фабрикъ и заводовъ и т. д. и т. д.

Въ разматриваемой нами работе Туганъ-Барановскаго обращается весьма серьезное вниманіе на движение цѣнъ желѣза, удивительно закономѣрно совпадающее съ фазами промышленного цикла, при чемъ въ фазисѣ промышленного застоя цѣна на желѣзо всегда весьма низка, а въ фазисѣ промышленного оживленія и подъема всегда высока. Но средства производства (жѣлѣзо, уголь, дрова и проч.), по словамъ Туганъ-Барановскаго,—находятся въ усиленномъ спросѣ тогда, когда создается новый основной капиталъ страны—строится новая желѣзная дороги, фабрики, дома и т. д. „Но вотъ расширеніе основного капитала закончено—фабрики построены, желѣзные дороги проведены. Спросъ на всѣ материалы, изъ которыхъ строится основной капиталъ, сокращается. Распределеніе производства становится непропорциональнымъ: машинъ, инструментовъ, желѣза, кирпичей, дерева требуется меньше прежняго, вслѣдствіе того, что меньше возникаетъ новыхъ предпріятій. Но такъ какъ производители средствъ производства не могутъ вынуть капиталъ изъ своихъ предпріятій и къ тому же самая громадность этого капитала, въ видѣ построекъ, машинъ и др., требуетъ продолженія производства (иначе предприниматели будутъ терять процентъ на праздно стоящемъ капиталѣ), то перепроизводство средствъ производства дѣлается неизбѣжнымъ. Въ силу зависимости всѣхъ отраслей промышленности другъ отъ друга частичное перепроизводство становится общимъ—цѣны всѣхъ товаровъ падаютъ,—и наступаетъ общий застой“⁶⁰⁾.

Съ этой главной причиной кризисовъ, выдвигаемой Туганъ-Барановскимъ и сводящейся къ превращенію оборотнаго капитала страны въ основной, вполнѣ согласенъ Газенкампфъ, говорящій⁶¹⁾, „что въ послѣднее десятилѣтіе хозяйственное развитіе обогнало образованіе капитала. Слиш-

⁶⁰⁾ Тамъ же стр. 299—300.

⁶¹⁾ Hasenkampf. Die wirtschaftliche Krisis des Jahres 1907 in den Vereinigten Staaten von Amerika, 1908 стр. 52.

комъ много оборотнаго капитала было превращено въ основной". Въ заключеніе описанія признаковъ и причинъ кризисовъ вернемся къ цитированной нами книгѣ Риссера и приведемъ признаки, на основаніи коихъ кредитное учрежденіе можетъ судить о приближеніи кризисовъ. Риссеръ прежде всего указываетъ⁶²⁾, что ближайшимъ признакомъ приближающагося кризиса служатъ большія требованія на средства центральнаго государственного банка, исходящія отъ самыхъ различныхъ учрежденій и слоевъ. Рука обѣ руку съ этимъ повышеніемъ потребности въ кредитѣ идетъ, какъ это въ большинствѣ случаевъ бываетъ, ростъ биржевыхъ спекуляцій, узнающейся банками въ первую очередь на основаніи ихъ точнаго знанія положенія биржъ, колебанія курсовъ, репорта и депорта и ежедневнаго спроса денегъ на ультимо и т. д.

Они могутъ также заключать о томъ, что можно опасаться предстоящаго или приближающагося биржевого кризиса, по величинѣ ихъ круга клиентовъ и объема дѣлъ, также изъ величины и рода спроса на ихъ вексельный, акцептный и контокорентный кредитъ, а также изъ высоты репортнаго и ломбарднаго счетовъ ихъ клиентовъ.

Приближеніе промышленнаго или товарнаго кризиса можно узнать не только на основаніи общаго хозяйственнаго положенія страны, но равнымъ образомъ изъ ряда предвестниковъ, которые въ банковомъ дѣлѣ выясняются прежде всего: изъ преобладанія спроса на кредитныя средства центральнаго банка и изъ все болѣе съуживающейся связи промышленности съ банковымъ міромъ, а также и на основаніи внутренняго банковаго производства, показывающаго ухудшеніе возможности ликвидациіи банковаго баланса, а также и уменьшеніе находящихся въ распоряженіи наличныхъ денегъ.

Сюда особенно относятся всегда бросающееся въ глаза увеличеніе потребности въ кредитѣ и исключительное возобновленіе непокрытыхъ долговъ, измѣненіе краткосрочнаго кредита въ долгосрочный, преобладающій обмѣнъ срочныхъ векселей; все увеличивающееся предложеніе менѣе хорошаго

⁶²⁾ Dt. Risser Die deutschen Grosbanken стр. 15 и проч.

и не банковскаго обезпеченія; спросъ на банковый кредитъ, сначала трудно распознаваемый и въ особенности на акцептный кредитъ со стороны промышленности и при томъ не для текущихъ производительныхъ цѣлей, но для выдачи дивиденда или для значительного увеличенія основного капитала (расширенія предпріятія, пріобрѣтенія машинъ, земли и т. д.), не серьезное позаимствованіе ссудъ безъ объявленія или съ завуалированной цѣлью употребленія; большее замедленіе въ своевременномъ поступлениі срочныхъ платежей, далѣе— сильное и быстрое измѣненіе цѣнъ на сырье и вообще товарныхъ цѣнъ; наконецъ, чрезмѣрное грюндерство, эмиссія, массовое основаніе вспомогательныхъ обществъ безъ должнаго покрытия, финансовыхъ и синдикатныхъ обществъ. Наконецъ, отливъ золота за границу и увеличеніе безработицы, сокращеніе спроса и увеличеніе предложенія.

Само собой разумѣется, что эти явленія, связанныя съ наступленіемъ кризисовъ и такъ сильно нарушающія товарное и денежное обращеніе страны, не могутъ не отражаться на кредитоспособности фирмъ, попадающихъ въ круговоротъ неблагопріятной для нихъ конъюнктуры. Это быстрое паденіе кредитоспособности фирмъ и предпріятій, наступающее рѣзкимъ образомъ въ моменты промышленнаго упадка, всегда подтверждаются статистическими данными о количествѣ банкротствъ, показывающими сильное увеличеніе несостоятельностей въ годы торГОВО-промышленныхъ кризисовъ. Не разъ уже цитированный нами проф. Тугань-Барановскій приводитъ весьма интересную таблицу колебанія количествъ банкротствъ для Англіи, начиная съ 1811 года по 1910 годъ включительно, съ убѣдительной наглядностью доказывающую паденіе кредитоспособностей въ годы промышленнаго упадка и застоя и, наоборотъ, увеличенія ея въ годы подъема и оживленія.

Однимъ изъ важнѣйшихъ факторовъ паденія кредитоспособности фирмъ и предпріятій, на ряду вообще съ исчезновеніемъ оборотныхъ средствъ страны и уменьшенія ея покупательной способности, является и отливъ свободныхъ средствъ, который вливался въ промышленность и торговлю благодаря кредитамъ. Возникающія на ряду съ промышленными кризисами паники имѣютъ свойства оттягивать изъ

оборота наличные средства и превращать оплодотворяющія народное хозяйство денежные средства въ мертвые капиталы, неподвижно лежащіе въ рукахъ напуганныхъ капиталистовъ. „Паника на денежномъ рынке не разрушаетъ капитала, а между тѣмъ дѣйствіе ея бываетъ такъ губительно для всего народнаго хозяйства. Что же разрушается во время паники и оставляетъ послѣ себя пустоту? Это тотъ тонкій, невещественный агентъ, посредствомъ котораго инертный капиталъ приводится въ движеніе и направляется на новые пути. Агентъ этотъ—кредитъ. Паника есть смерть кредитита“⁶³⁾, а мы скажемъ и кредитоспособности. Рейсъ совершенно правъ, говоря: „что чрезвычайная ошибка, увеличивающая и растягивающая кризисъ, слѣдовать тяжеловѣсной и отсталой политикѣ, заниматься въ тяжелые моменты собираниемъ долговъ, отказывать въ кредитѣ, отклонять дисконтъ векселей и акцепты, благодаря чему непосредственно возникаетъ мнѣніе, что деньги и кредитъ не только дороги, но что ихъ вообще нельзя имѣть“⁶⁴⁾. Въ такія трудныя времена для промышленности и торговли, на отвѣтственности кредитора лежитъ обязанность не подрывать кредитоспособность его клиентеллы неразумными мѣрами и требованіями, что можетъ привести не только заемщика, но и самого кредитора къ невозвратимымъ потерямъ, но всѣми мѣрами стремиться сгладить, уменьшить и предохранить все здоровое въ его клиентеллѣ отъ рѣзкихъ ударовъ наступившаго кризиса и незамѣтнымъ образомъ поддержать связанныя съ нимъ предпріятія въ моменты всеобщаго упадка и застоя. И нѣтъ никакого сомнѣнія, что такая поддержка тѣмъ возможнѣе, чѣмъ осторожнѣе кредитующій былъ въ выборѣ клиентеллы, чѣмъ способнѣе его балансъ къ безубыточной ликвидациі, и чѣмъ солиднѣе и спокойнѣе велось дѣло кредитованія въ періодъ оживленія и подъема промышленности, когда спекуляціи и ажіотажъ, къ сожалѣнію, проникаютъ и въ кредитныя установленія.

Главнѣйшими причинами неизбѣжнаго возникновенія хозяйственныхъ кризисовъ приходится считать ту тенденцію,

⁶³⁾ Тугань-Барановскій. Періодическіе пром. кризисы, стр. 267.

⁶⁴⁾ Dr. Reisser. Die deutsch Grossbanken etc. стр. 17.

которую имѣютъ капиталистическая хозяйства къ неограниченному производству и то, что капиталистическое хозяйство въ цѣломъ есть хозяйство анархическое, неорганизованное, въ которомъ отсутствуетъ планомѣрное распределеніе производства и соразмѣрность населенія.

„Если бы производство было организовано планомѣрно, если бы рынокъ обладалъ полнымъ знаніемъ спроса и властью пропорціонального распределенія производства, свободного передвиженія труда и капитала изъ одной отрасли промышленности въ другую, то какъ бы ни было низко потребленіе, предложеніе товаровъ не могло бы превысить спросъ. Но накопленіе капитала, при полной неорганизованности національного производства, при анархіи, господствующей на товарномъ рынке, неминуемо приводить къ кризисамъ“⁶⁵⁾. Торгово-промышленные предприятия не могутъ не видѣть необходимости регулированія производства и сбыта и въ этомъ направленіи обнаруживается настойчивая тенденція крупныхъ промышленныхъ предприятій складываться въ картели, синдикаты и тресты, причемъ главнѣйшей задачей этихъ крупнѣйшихъ соглашеній, нерѣдко охватывающихъ цѣлую область мірового хозяйства и являющихся по существу своему совершенно интернаціональными предприятиями, обычно бываетъ установление уровня цѣнъ, приспособленіе размѣровъ производства къ спросу и распределеніе рынковъ сбыта. „Достаточно здѣсь констатировать,—говорить И. М. Гольдштейнъ, что производство динамита, селитры, ртути, юда, соды и хлорной извести, желѣзнодорожныхъ рельсовъ, зеркального стекла и т. д. и т. д. находится теперь уже почти цѣликомъ въ рукахъ такихъ интернаціональныхъ конвенцій“⁶⁶⁾.

Мы совершенно опускаемъ, то или иное классовое значеніе развитія этихъ предпринимательскихъ союзовъ, мы лишь констатируемъ, что они являются неизбѣжнымъ результатомъ экономического развитія современного хозяйственнаго строя и вмѣстѣ съ Е. М. Эпштейномъ должны признать,

⁶⁵⁾ Туганъ-Барановскій. Периодические пром. кризисы, стр. 305.

⁶⁶⁾ И. М. Гольдштейнъ. Экономическая политика. В. I. Союзы предпринимателей. М. 1908, стр. 6.

что „въ тѣхъ отрасляхъ, въ которыхъ особенно успешно упѣшно удалось регулировованіе производства, сбыта и цѣнъ, измѣненія коньюнктуры дѣйствительно стали проявлять значительную меньшую остроту“⁶⁷⁾. И если кредитъ при неправильной постановкѣ и хаотическомъ способѣ его размѣщенія приводитъ къ печальнымъ нарушеніямъ правильнаго функционированія народнаго хозяйства, то при его закономѣрной, сообразной и солидной постановкѣ онъ является регуляторомъ, предупреждающимъ нарушенія торгово-промышленной дѣятельности и во всякомъ случаѣ дѣлаетъ ихъ менѣе продолжительными и смягчаетъ ихъ остроту и тяжесть, а тѣмъ самымъ и колебанія въ области кредитоспособности такихъ организованныхъ предприятій становятся незначительными и теряютъ свое угрожающее значеніе. Цитированный уже нами И. М. Гольдштейнъ говоритъ: „Принимая во вниманіе, что за послѣдніе годы и сами банки, при помощи всякаго рода комбинацій, конвенцій и консолидацій, стараются ограничить взаимную конкуренцію, причемъ иногда наблюдается даже ограниченіе дѣятельности банковъ отдѣльными отраслями производства, мы легко поймемъ, что быстрое развитіе общности интересовъ между банками и картелями промышленниковъ и торговцевъ должно значительно усилить монопольное положеніе синдикатовъ и трестовъ, такъ какъ съ этого момента возникновеніе новыхъ конкурирующихъ предприятій, въ виду затруднительности полученія банковаго кредита, значительно затрудняется“⁶⁸⁾.

⁶⁷⁾ Е. М. Эпштейнъ. Банковое дѣло. Лекціи. М. 1911 г., стр. 4.

⁶⁸⁾ И. М. Гольдштейнъ. Экономическая политика, стр. 11.

И. Е. Ададуровъ.

ПОДТОВАРНЫЙ КРЕДИТЪ

ВЪ КОММЕРЧЕСКИХЪ БАНКАХЪ.

ТЕОРИЯ и ПРАКТИКА.

РУКОВОДСТВО

ПО ТОВАРО-ССУДНЫМЪ И ТОВАРО-КОМИССИОННЫМЪ ОПЕРАЦІЯМЪ.

въ 2-хъ выпускахъ.

Спб., 1911—1912 гг. 92+150 стр.

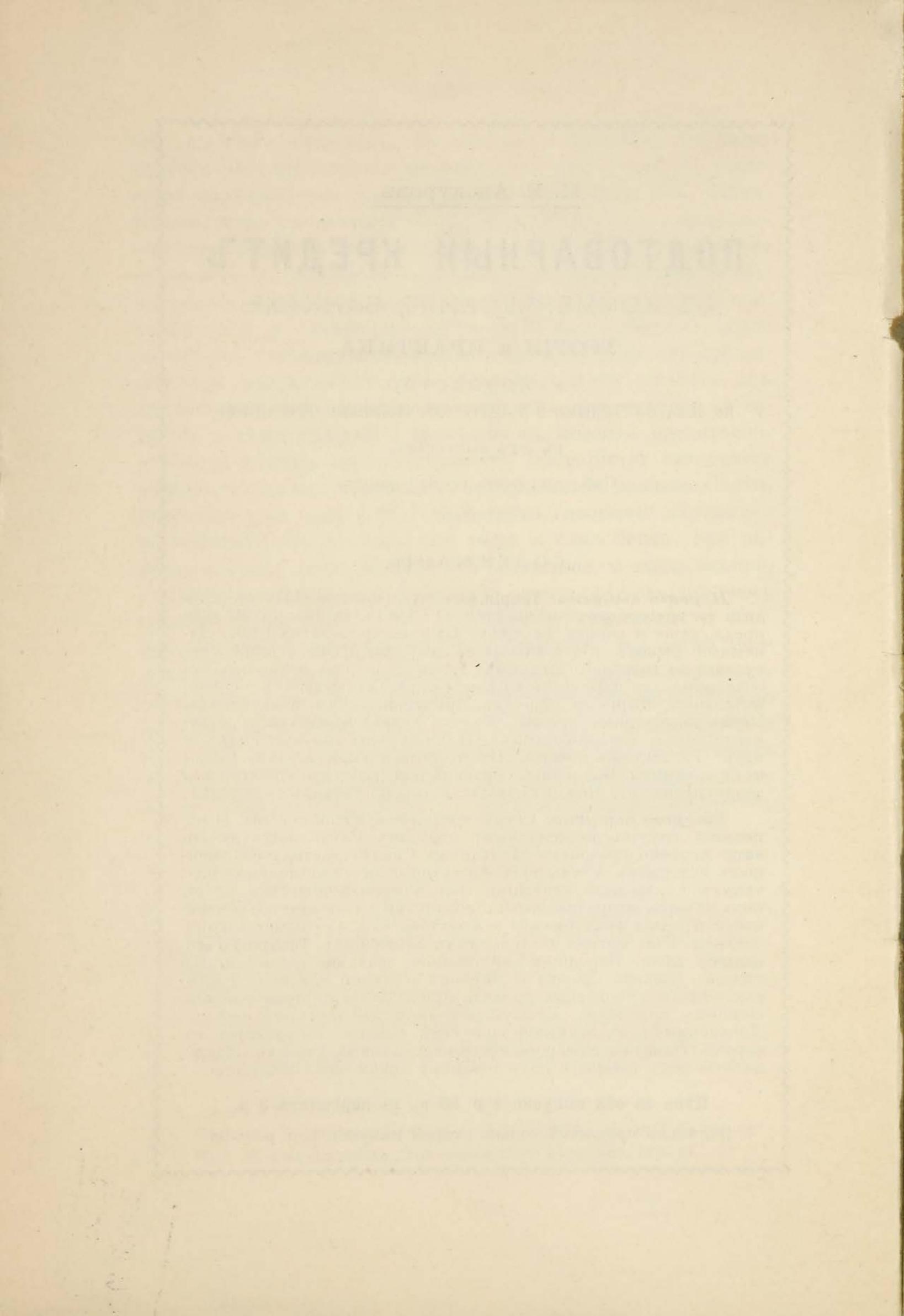
СОДЕРЖАНИЕ:

Перваго выпуска: Теорія. Основныя понятія. Значеніе кредита въ кругооборотѣ цѣнностей. О цѣнахъ на товаръ. Вліяніе предложенія и спроса на цѣну. Вліяніе кредита на цѣну. Денежный рынокъ и его вліяніе на товарныя цѣны. Вліяніе спекуляціи на колебаніе товарныхъ цѣнъ. Основныя величины, необходимыя для опредѣленія цѣны товара. О постановкѣ освѣдомительного бюро въ банкахъ. Практика. Ссуды подъ товаръ. Норма подтоварнаго кредита. Статьи Устава Кредитнаго, регламентирующія товаро-ссудныя сдѣлки. Ссуды срочныя подъ товаръ. On call подъ товары. Дебиторы по товарному дѣлу. Ссуды подъ варранты. Временныя правила для дѣйствія элеваторовъ-зернохранилищъ. Новація обязательствъ по товарнымъ ссудамъ.

Втораго выпуска: Ссуды подъ движущіеся товары. О перевозкѣ грузовъ по желѣзнымъ дорогамъ. Ссуды подъ дубликаты желѣзнодорожныхъ накладныхъ. Свидѣтельства о наложенныхъ платежахъ. Ссуды подъ свидѣтельства о наложенныхъ платежахъ. Ссуды подъ квитанціи транспортныхъ обществъ. Ссуды подъ товары, отправляемые съ возчиками. Коносаменты, обязанности и права фрахтовщика и фрахтователя. Ссуды подъ коносаменты. Роль артели въ товарныхъ движеніяхъ. **Товаро-комиссионное дѣло.** Народно-хозяйственное значеніе комиссіоннаго дѣла въ банкахъ. Законъ о договорѣ торговой комиссіи. Торговые обычай и биржевые правила при исполненіи товаро-комиссионныхъ порученій. Международная хлѣбо-торговая сдѣлки. Допустимы ли въ банковой практикѣ сдѣлки съ будущимъ товаромъ. Практика товаро-комиссионнаго дѣла въ банкахъ. Аккредитивы подъ товары и подъ товарные документы. Заключеніе.

Цѣна за оба выпуска 2 р. 50 к., въ переплетѣ 3 р.

Отдѣльно продается только второй выпускъ ц. 1 р. 50 к.



- Максимовъ, И. Г.** Счетоводство лѣсного хозяйства и лѣсопильныхъ заводовъ со складчной торговлей. Теорія и практика. Руководство для лѣсовладѣльцевъ, лѣсопромышленниковъ, лѣсничихъ и бухгалтеровъ лѣсопильныхъ заводовъ. 1908 г., ц. 2 р. 50 к., въ пер. 3 р.
- Поповъ, А. З.** Золотопромышленное счетоводство. Удостоено преміи имени Ф. И. Базилевскаго. 1891 г., ц. 2 р. 50 к.
- Поповъ, Н. У.** Счетоводство городскихъ и земскихъ управъ и другихъ учрежденій, обязанныхъ вести учетъ исполненія сметныхъ назначений. 1908 г., ц. 2 р. 50 к., въ пер. 3 р.
- Родзевичъ, Л. Л.** Къ вопросу объ инкассо. Очеркъ современного положенія инкассовой операции въ кредитныхъ учрежденіяхъ. Приложеніе: Сравнительная таблица 4-хъ способовъ бухгалтерской записи инкассо. 1906 г., ц. 40 к.
- Салминъ, А. С.** Сельско-хозяйственное счетоводство въ связи съ производствами: винокуреннымъ, ректификаціоннымъ, мельничнымъ и лѣсопильнымъ. 1908 г., ц. 1 р. 40 к., въ пер. 1 р. 75 к.
- Сквородовъ, А. И.** Товаровѣдѣніе. (Мануфактурные товары. Стирка, чистка, выводъ пятенъ. Швейная машина. Мелкие рукодѣльные инструменты). Специальный курсъ для женскихъ ремеслен. и профессіон. училищъ и курсовъ учительницъ рукодѣлій. Съ 72 рисун. 1914 г., ц. 1 р. 25 к., въ папкѣ 1 р. 40 к.
- Тайновъ, И. Г.** Сборникъ таблицъ для скораго и вѣрнаго опредѣленія числа дней при исчислениі $\frac{1}{100}$ -въ, по учету векселей, текущимъ счетамъ, покупкѣ и продажѣ $\frac{1}{100}$ бумагъ и проч. банковымъ операциямъ. 1909 г., ц. 40 к.
- Фиске, А. К.** Современные банки въ С.-Американскихъ Соединенныхъ Штатахъ и другихъ государствахъ. Очеркъ банковыхъ системъ. Переводъ съ англійскаго В. А. Кросса, съ предисловіемъ проф. В. Г. Яроцкаго. 1910 г., ц. 2 р. 50 к., въ пер. 3 р.
- Шапошниковъ, Г. В.** Руководство къ самостоятельному веденію дѣлъ въ коммерческихъ судахъ. Съ приложеніемъ 23 формъ прошеній и заявлений, примѣняемыхъ въ практикѣ судопроизводства по торговымъ дѣламъ. 1908 г., ц. 1 р., въ пер. 1 р. 30 к.
- Шеръ, И. Ф. проф.** Техника банковаго дѣла. Счетоводство, контокорренты, вексельные вычисления, вексельный арбитражъ и вычисление процентныхъ бумагъ. Переводъ съ нѣмецкаго и прим. Е. В. Сиверса. Приложеніе. Очеркъ теоріи и исторіи банковаго дѣла. Ю. Д. Филиппова. 1904 г., ц. 3 р., въ пер. 3 р. 50 к.
- Яковлевъ, П. Ф.** Таблицы для вычислений поденной платы рабочимъ и мастеровымъ фабричныхъ и ремесленныхъ заведеній отъ 75 к. до 2 р. въ день. 1913 г., ц. 30 к., на коленкорѣ 50 к.
- „Коммерческая Энциклопедія М. Ротшильда“.** Въ 4-хъ томахъ, свыше 2.000 стр. Большое справочное изданіе по всѣмъ отраслямъ коммерческихъ знаній и торговой практики. 1905 г. Ц. 12 р., въ перепл. 15 р.
- Пачіоло, Лука.** Трактатъ о счетахъ и записяхъ. Первая печатная книга о двойной бухгалтеріи, изданная въ 1494 г. въ Венеціи. Перев. и прим. Э. Г. Вальденберга. 1893 г., ц. 1 р.

Книжный складъ „КОММЕРЧЕСКАЯ ЛИТЕРАТУРА“ исполняетъ заказы на книги по всѣмъ отраслямъ коммерческихъ знаній. Расходы по пересылкѣ за счетъ покупателей.

Подробные каталоги высыпаются бесплатно.

С. П. Р.
15 мая 1915

Цѣна 1 руб.

66

