Научная Библиотека
Народного Банка

138

332.13
В-64

Библиотека НКФ СССР
Проверено 1932 г.

Ин. 2132.

Отд. мед. и коммерч. литературы
Государственнаго Банка
№ карточки 1268.
Время поступления 3.III.914.

Е. П. Вознесенскій.

Кандидатъ Экономическихъ Наукъ.
Чиновникъ Государственнаго Банка.

ОПЕРАЦІИ КОММЕРЧЕСКИХЪ БАНКОВЪ.

Изданіе **М. В. Кечеджи-Шаповалова.**
Книжный Складъ Товарищества „Улей".
С.-Петербургъ. 1913.

37

428

Типографія **«Грамотность»,** Невскій 82.

ОТЪ АВТОРА.

Настоящая работа предназначается не столько для спеціалистовъ въ области банковаго дѣла, сколько для широкаго круга читателей, для лицъ, желающихъ ознакомиться съ основными началами дѣятельности коммерческихъ банковъ и, главнымъ образомъ, съ производимыми ими операціями.

Въ основу изложенія, съ внѣшней стороны общедоступнаго, положена народно-хозяйственная точка зрѣнія, именно, задача дѣятельности коммерческихъ банковъ, заключающаяся въ содѣйствіи посредствомъ краткосрочнаго кредита торгово-промышленной жизни страны. Параллельно, однако, производится оцѣнка каждой операціи и съ частно-хозяйственной точки зрѣнія, именно, съ точки зрѣнія интересовъ какъ самого банка, такъ и его кліентовъ.

Изложеніе дѣятельности центральныхъ эмиссіонныхъ банковъ не входитъ въ планъ настоящей работы и относительно эмиссіонной операціи сказано только нѣсколько словъ въ введеніи. Интересующимся этою областью банковаго дѣла можно указать изъ общедоступной литературы на русскомъ языкѣ ра-

боту И. Г. Тайнова „Золотое обращеніе и центральные банки главнѣйшихъ государствъ“. Кромѣ того, авторъ имѣлъ въ виду, главнымъ образомъ, дѣятельность акціонерныхъ коммерческихъ банковъ, что-же касается другихъ типовъ банковыхъ учрежденій, то можно указать для желающихъ болѣе подробно ознакомиться съ организаціей и дѣятельностью Обществъ Взаимнаго Кредита на работу г. Барклай де-Толли подъ соотвѣтствующимъ заглавіемъ; къ сожалѣнію, нѣтъ возможности указать на какую-либо работу, посвященную дѣятельности городскихъ общественныхъ банковъ и другихъ банкирскихъ учрежденій.

Практическая сторона дѣла совершенно не входитъ въ планъ работы, но, между прочимъ, изложеніе расчитано и на то, чтобы вся работа могла послужить какъ-бы введеніемъ для лицъ, приступающихъ къ изученію счетоводства и бухгалтеріи коммерческихъ банковъ.

Е. В.

ВВЕДЕНІЕ.

Коммерческіе банки являются посредниками между лицами, имѣющими свободные капиталы и лицами, нуждающимися въ средствахъ для торговопромышленной дѣятельности.

Многія лица обладаютъ такими капиталами, которые они по той или иной причинѣ не имѣютъ возможности, вообще или въ теченіе нѣкотораго времени, помѣстить въ какое-либо предпріятіе, а вмѣстѣ съ тѣмъ каждый, конечно, желаетъ, чтобы принадлежащій ему капиталъ приносилъ доходъ. Съ другой стороны, многія лица нуждаются въ капиталахъ или для организаціи новаго предпріятія, или для расширенія и снабженія оборотными средствами предпріятія, уже существующаго, или, наконецъ, для какой-либо иной цѣли торгово-промышленнаго характера. Деньги, разбросанныя по мелочамъ, праздно лежащія въ карманахъ владѣльцевъ и даже въ кассахъ торгово-промышленныхъ предпріятій, не приносятъ пользы ни владѣльцамъ, ни народному хозяйству. Въ то-же время лица, нуждающіяся въ средствахъ для своей торговопромышленной дѣятельности, должны были-бы разыски-

вать лицъ, обладающихъ свободными капиталами и готовыхъ оказать имъ довѣріе. Дѣятельность банковъ сводится къ посредничеству между обѣими сторонами. Банки занимаютъ капиталы у однихъ и, съ своей стороны, раздаютъ ихъ взаймы другимъ. Капиталисты, такимъ образомъ, отдавая банкамъ свои капиталы взаймы, получаютъ доходъ въ видѣ процентовъ, а предприниматели и торговцы, нуждаясь въ капиталахъ, занимаютъ ихъ въ той или иной формѣ непосредственно въ банкѣ. Конечно, банкъ старается занять деньги изъ процента возможно низшаго и затѣмъ уже отдать ихъ взаймы изъ процента возможно высшаго. Разница между взимаемыми и уплачиваемыми процентами образуетъ посредническую прибыль банка, полученіе которой въ возможно большемъ размѣрѣ составляетъ цѣль его дѣятельности, какъ предпріятія, построеннаго на коммерческихъ началахъ.

Коммерческіе банки относятся къ типу учрежденій краткосрочнаго кредита, отличаясь существеннымъ образомъ отъ учрежденій долгосрочнаго кредита.

Различіе между банками краткосрочными и долгосрочными сводится къ слѣдующимъ основнымъ чертамъ:

Во-первыхъ, краткосрочные банки раздаютъ свои средства такъ, что онѣ возвращаются обратно черезъ самые непродолжительные сроки. Конечно, понятіе краткосрочности и долгосрочности чисто условное. Однако, въ данномъ случаѣ, поскольку рѣчь идетъ о помѣщеніи капиталовъ коммерческими банками, считается, что чѣмъ срокъ, назначенный для возврата отданныхъ денегъ, короче, тѣмъ луч-

ше. Банки долгосрочные, наоборотъ, раздаютъ ссуды своимъ заемщикамъ на сроки очень продолжительные, на десятки лѣтъ, и въ теченіе всего срока ссуды погашеніе ея производится постепенно, періодическими взносами.

Во-вторыхъ, банки краткосрочные выдаютъ ссуды подъ обезпеченія, легко реализуемыя, подъ обязательства разнаго рода, векселя, товары, цѣнныя бумаги. Такъ, напримѣръ, по векселю взысканіе производится ускореннымъ порядкомъ и не можетъ быть задержано какимъ-либо возраженіемъ со стороны должника. Наоборотъ, долгосрочные банки выдаютъ ссуды подъ обезпеченія, сравнительно, болѣе трудно реализуемыя. Изъ долгосрочныхъ банковъ, такъ называемые, ипотечные банки выдаютъ ссуды подъ обезпеченіе землею, строеніями, вообще, недвижимымъ имуществомъ. „Касса земскаго и городского кредита“, новое учрежденіе въ Россіи, открывшее свои дѣйствія 15 января 1913 года, имѣетъ задачею выдачу ссудъ городамъ и земствамъ на срокъ до 66 лѣтъ и 2 м. подъ обезпеченіе городскими и земскими доходами. Такія кредитныя учрежденія какъ „касса городского и земскаго кредита“ называются коммунальными банками.

Въ-третьихъ, краткосрочные банки производятъ свои операціи на наличныя деньги, то-есть, занимаютъ и сами раздаютъ взаймы непосредственно наличныя деньги. Долгосрочные банки выдаютъ ссуды особаго рода цѣнными бумагами, которыя называются облигаціями или закладными листами. Заемщикъ, получивъ отъ банка такія цѣнныя бумаги, долженъ ихъ продать, превратить въ налич-

ныя деньги или, какъ говорятъ, реализовать. Облигаціи или закладные листы приносятъ опредѣленный доходъ, выплачиваемый банкомъ изъ процентовъ, взимаемыхъ съ заемщиковъ, и выкупаются, изъемлются изъ обращенія посредствомъ періодическихъ тиражей по мѣрѣ того, какъ заемщики возвращаютъ банку свои долги. Такимъ образомъ, всякій, пріобрѣтающій такого рода цѣнную бумагу, даетъ соотвѣтствующую сумму взаймы тому банку, который выпустилъ ее въ обращеніе.

Наконецъ, въ четвертыхъ краткосрочные банки развиваютъ свою дѣятельность въ интересахъ торгово-промышленной жизни, тогда какъ долгосрочные банки выдаютъ ссуды независимо отъ того, занимаются ихъ кліенты торгово-промышленною дѣятельностью или нѣтъ.

Краткосрочные банки въ свою очередь различаются между собою въ зависимости отъ того, какъ образуются тѣ средства, которыми они располагаютъ для своей дѣятельности, а также въ зависимости отъ характера и направленія этой дѣятельности.

Съ точки зрѣнія способовъ образованія средствъ или, точнѣе говоря, способовъ займа капиталовъ различаютъ банки эмиссіонные и депозитные.

Средства эмиссіонныхъ банковъ образуются, главнымъ образомъ, изъ займовъ посредствомъ выпуска въ обращеніе, такъ называемыхъ, банковыхъ билетовъ или банкнотъ. Банковый билетъ представляетъ собою обязательство банка уплатить предъявителю означенную въ билетѣ сумму денегъ. Такіе билеты банкъ раздаетъ своимъ кліентамъ вмѣсто

обращающихся въ странѣ наличныхъ денегъ. Если-же кому-либо изъ кліентовъ нужны наличныя деньги, то онъ можетъ получить ихъ немедленно, предъявивъ билетъ къ оплатѣ. Однако, разъ у каждаго существуетъ увѣренность, что банкъ оплатитъ выпущенные имъ билеты во всякое время, то, конечно, таковые будутъ предъявляться къ оплатѣ рѣдко и будутъ свободно переходить изъ рукъ въ руки, пріобрѣтая характеръ наличныхъ денегъ. Банкъ, выпустившій въ обращеніе банковые билеты, держитъ постоянно наготовѣ запасъ наличныхъ денегъ, обыкновенно въ видѣ золотой монеты или слитковъ золота, чѣмъ обезпечивается оплата билетовъ на случай ихъ предъявленія. Но такъ какъ, обыкновенно, къ уплатѣ предъявляются не всѣ билеты, то и банкъ держитъ обезпеченіе не въ полной мѣрѣ, а соотвѣтственно нѣкоторой части ихъ; остальная же часть обезпечивается тѣми цѣнностями, обыкновенно, векселями, которыя поступаютъ въ распоряженіе банка по его операціямъ.

Средства депозитныхъ банковъ образуются изъ займовъ у публики путемъ пріема денежныхъ вкладовъ на разнообразныхъ основаніяхъ, о чемъ подробно будетъ сказано въ дальнѣйшемъ изложеніи.

Операціи, производимыя эмиссіонными и депозитными банками, за исключеніемъ, конечно, операціи выпуска въ обращеніе банковыхъ билетовъ, совершенно одинаковы. Право выпускать банковые билеты или, какъ говорятъ, эмиссіонное право можетъ быть предоставлено всякому банку. Однако, въ настоящее время государство надѣляетъ эмис-

сіоннымъ правомъ какой-либо одинъ банкъ. Это объясняется тѣмъ, что банковые билеты, какъ сказано, пріобрѣтаютъ характеръ наличныхъ денегъ, и предоставленіе эмиссіоннаго права всѣмъ банкамъ вносило-бы разстройство въ денежное обращеніе страны. Однако, разъ эмиссіоннымъ правомъ надѣляется только одинъ банкъ въ странѣ, то, несмотря на то, что формально всѣ остальныя операціи эмиссіоннаго банка совершенно тѣ же, что и операціи депозитныхъ банковъ, устанавливается существенное различіе въ самомъ характерѣ и направленіи дѣятельности тѣхъ и другихъ кредитныхъ учрежденій. Банкъ, надѣленный эмиссіоннымъ правомъ, располагаетъ такими крупными средствами, какими не можетъ располагать ни одинъ изъ депозитныхъ банковъ, и это обстоятельство даетъ ему возможность оказывать поддержку всѣмъ остальнымъ банкамъ и руководить ихъ дѣятельностью. Эмиссіонный банкъ становится въ центрѣ всего банковаго дѣла страны. Такимъ образомъ, мы имѣемъ особый типъ учрежденія краткосрочнаго кредита, банкъ съ особыми задачами и съ особымъ направленіемъ дѣятельности, Центральный Эмиссіонный Банкъ. Всѣ остальные банки, которые группируются около Центральнаго Эмиссіоннаго Банка, акціонерные банки, общества взаимнаго кредита, банкирскіе дома относятся къ типу коммерческихъ банковъ въ тѣсномъ смыслѣ слова.

Центральный Эмиссіонный Банкъ, безусловно, является въ то же время и коммерческимъ банкомъ, такъ какъ, за исключеніемъ эмиссіонной операціи, производитъ тѣ же операціи,

что и депозитные банки, и развиваетъ свою дѣятельность въ области этихъ, такъ называемыхъ, коммерческихъ операцій, точно такъ же, какъ и, вообще, коммерческіе банки въ интересахъ торговопромышленной жизни страны. Однако, однѣ и тѣ-же операціи производятся и одна и та же цѣль осуществляется Центральнымъ Эмиссіоннымъ Банкомъ, съ одной стороны, и коммерческими банками, съ другой, неодинаково. Коммерческіе банки входятъ въ непосредственное соприкосновеніе съ торгово-промышленною жизнью, содѣйствуя ея правильному теченію и развитію. Центральный Банкъ также имѣетъ цѣлью содѣйствовать правильному теченію и развитію торгово-промышленной жизни, но осуществляетъ эту цѣль, главнымъ образомъ, посредствомъ руководства дѣятельностью остальныхъ банковъ. Кромѣ того, дѣятельность коммерческихъ банковъ основана преимущественно на коммерческомъ расчетѣ, на стремленіи получить возможно больше прибыли. Правда, дѣятельность ихъ имѣетъ и громадное народно-хозяйственное значеніе, но этотъ результатъ, однако, является въ гораздо большей степени, непроизвольно, самъ собою, какъ неизбѣжное слѣдствіе. Центральный Эмиссіонный Банкъ, имѣя возможность создавать свои крупныя средства путемъ выпуска въ обращеніе банковыхъ билетовъ безъ уплаты кому либо процентовъ, конечно, менѣе заинтересованъ въ полученіи прибыли и имѣетъ возможность развивать свою дѣятельность преимущественно въ интересахъ народно-хозяйственной жизни страны.

Въ Россіи правомъ выпуска банковыхъ билетовъ надѣленъ Государственный Банкъ,

который въ то-же время является и центральнымъ банкомъ страны.

Государственный Банкъ былъ учрежденъ въ 1860 году взамѣнъ Государственнаго Коммерческаго Банка, существовавшаго съ 1818 г. Въ 1894 году Уставъ Банка былъ существеннымъ образомъ переработанъ соотвѣтственно потребностямъ экономической жизни страны. Согласно ст. 1-й Устава задача дѣятельности Государственнаго Банка двоякая и заключается, во-первыхъ, въ упроченіи денежной системы и въ регулированіи денежнаго обращенія страны и, во-вторыхъ, въ содѣйствіи посредствомъ краткосрочнаго кредита отечественной торговлѣ, промышленности и сельскому хозяйству. Соотвѣтственно первой задачѣ своей дѣятельности Государственный Банкъ долженъ быть отнесенъ къ типу эмиссіонныхъ банковъ. Эмиссіонное право Банка регулируется особымъ закономъ 29 августа 1897 года, на основаніи котораго Банкъ можетъ выпускать въ обращеніе кредитные билеты въ соотвѣтствіи съ потребностями денежнаго обращенія и не иначе, какъ подъ обезпеченіе золотомъ. Выпускъ кредитныхъ билетовъ на сумму до 600 мил. рублей долженъ быть обезпеченъ золотомъ въ монетѣ и слиткахъ въ половинномъ размѣрѣ. Всѣ кредитные билеты, находящіеся въ обращеніи сверхъ указанной нормы въ 600 м. р., должны быть обезпечены золотомъ не менѣе какъ рубль за рубль. Государственный Банкъ размѣниваетъ кредитные билеты на золотую монету безъ ограниченія суммы. Такимъ образомъ, если, напримѣръ, кредитныхъ билетовъ выпущено на 200 м. р., то золота въ кассѣ

Банка должно быть не менѣе, какъ на 100 м. р., если кредитныхъ билетовъ выпущено на 800 м. р., то золота должно быть не менѣе какъ на 500 м. р.; наоборотъ, если въ кассѣ Банка золота находится, напримѣръ, на 400 м. рублей, то кредитныхъ билетовъ можетъ быть выпущено на 700 м. р.; если же золота будетъ только на 50 м. р., то и кредитныхъ билетовъ можетъ быть выпущено не болѣе, какъ на 100 м. р. Какъ эмиссіонное учрежденіе, Государственный Банкъ производитъ рядъ операцій, находящихся въ тѣсной связи съ выпускомъ кредитныхъ билетовъ, каковы—пріемъ монеты и слитковъ съ выдачею за нихъ кредитныхъ билетовъ, обмѣнъ ветхихъ билетовъ на новые, крупныхъ на мелкіе и наоборотъ, размѣнъ билетовъ на золото. Соотвѣтственно второй задачѣ своей дѣятельности, заключающейся, какъ сказано, въ содѣйствіи посредствомъ краткосрочнаго кредита торговлѣ, промышленности и сельскому хозяйству, Государственный Банкъ долженъ быть отнесенъ къ категоріи коммерческихъ банковъ и, какъ таковой, онъ производитъ всѣ операціи, свойственныя учрежденіямъ этого рода. Такимъ образомъ, операціи Банка раздѣляются на эмиссіонныя и коммерческія.

Обыкновенно, Государственный Банкъ своимъ эмиссіоннымъ правомъ, то есть, правомъ выпускать кредитные билеты безъ обезпеченія золотомъ, не пользуется, и всѣ выпущенные имъ билеты бываютъ обезпечены полнымъ рублемъ и даже болѣе чѣмъ рубль за рубль. Выпускъ билетовъ безъ обезпеченія можетъ быть произведенъ въ случаѣ необхо-

димости въ деньгахъ въ любое время. Но слѣдуетъ замѣтить, что въ распоряженіи Банка находятся всѣ свободныя суммы, принадлежащія казнѣ и этихъ средствъ вполнѣ хватаетъ на развитіе главнѣйшихъ операцій. Если, такимъ образомъ, принять во вниманіе, что Банкъ, обладая особымъ источникомъ средствъ, можетъ во всякое время воспользоваться и эмиссіоннымъ правомъ, то есть, выпустить въ обращеніе на 300 м. р. кредитныхъ билетовъ, не обезпеченныхъ золотомъ, то станетъ понятна его роль въ общей системѣ банковаго дѣла страны. Государственный Банкъ является центральнымъ банкомъ страны, призваннымъ руководить дѣятельностью остальныхъ банковъ въ интересахъ народнохозяйственной жизни. Какъ учрежденіе правительственное, располагающее особаго рода средствами, Государственный Банкъ, конечно, не заинтересованъ въ полученіи возможно большей прибыли, а потому можетъ развивать свою дѣятельность и руководить дѣятельностью остальныхъ банковъ исключительно въ интересахъ всего народнаго хозяйства. Правда, прибыль, получаемая Банкомъ, обыкновенно, значительна, но такой результатъ является, конечно, непроизвольно, какъ неизбѣжное слѣдствіе.

Около Государственнаго Банка группируются: Акціонерные коммерческіе банки, Общества Взаимнаго Кредита, Городскіе Общественные Банки и наконецъ, банкирскіе дома и банкирскія конторы.

Акціонерные коммерческіе банки являются настоящими представителями типа коммерческихъ банковъ краткосрочнаго кредита и по

тому значенію, какое эти учрежденія пріобрѣли въ общей системѣ банковаго дѣла, имъ должно быть отведено второе мѣсто послѣ Центральнаго Эмиссіоннаго Банка.

Въ Россіи первый акціонерный коммерческій банкъ, существующій и въ настоящее время, С.-Петербургскій Частный Коммерческій Банкъ, былъ учрежденъ въ 1864 году. Теперь насчитывается болѣе сорока акціонерныхъ банковъ, которые, кромѣ того, сильны сѣтью своихъ отдѣленій, раскинутыхъ по всей странѣ.

Акціонерные коммерческіе банки дѣйствуютъ на основаніи общихъ законодательныхъ постановленій, содержащихся въ законахъ гражданскихъ и въ Уставѣ Кредитномъ, а также на основаніи своихъ Уставовъ, утверждаемыхъ правительственною властью въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ при учрежденіи банка.

Банки, называемые Обществами Взаимнаго Кредита, принадлежатъ къ кооперативнымъ учрежденіямъ и организованы такъ, что заемщиками являются исключительно сами хозяева предпріятія, члены даннаго общества. Этимъ Общества Взаимнаго Кредита отличаются отъ акціонерныхъ банковъ, гдѣ хозяева предпріятія, акціонеры, могутъ не имѣть никакого отношенія къ операціямъ, производимымъ даннымъ банкомъ.

Первое Общество Взаимнаго Кредита учреждено было въ Петербургѣ въ 1864 г. Въ настоящее время насчитывается по всей странѣ до 800 обществъ. Объединяющимъ центромъ для большинства Обществъ является Центральный Банкъ Обществъ Взаимнаго Кредита,

учрежденный въ Петербургѣ нѣсколько лѣтъ тому назадъ.

Общества Взаимнаго Кредита основываются преимущественно для лицъ, не обладающихъ большими капиталами. Обыкновенно, кредитъ оказывается и лицамъ, не занимающимся торгово-промышленною дѣятельностью. Однако, существуетъ цѣлый рядъ, такъ называемыхъ, коммерческихъ, торгово-промышленныхъ, купеческихъ обществъ и обществъ безъ такихъ спеціальныхъ названій, которыя ограничиваютъ кругъ своихъ членовъ преимущественно лицами, занимающимися торгово-промышленною дѣятельностью. О-ва производятъ всѣ операціи, свойственныя коммерческимъ банкамъ, но цѣль ихъ дѣятельности существенно отличается отъ цѣли, преслѣдуемой акціонерными банками; акціонерные банки стремятся къ полученію возможно большей прибыли, которая идетъ въ раздѣлъ между акціонерами въ видѣ дивиденда. Въ Обществахъ Взаимнаго Кредита хозяевами предпріятія являются сами же заемщики, а потому цѣлью дѣятельности обществъ считается не полученіе возможно большей прибыли, а доставленіе своимъ членамъ возможно болѣе дешеваго кредита.

Общества Взаимнаго Кредита дѣйствуютъ какъ на основаніи общихъ законодательныхъ постановленій, содержащихся въ Уставѣ Кредитномъ, такъ и на основаніи своихъ уставовъ, утверждаемыхъ Министромъ Финансовъ въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ при учрежденіи общества.

Городскіе Общественные Банки принадлежатъ къ числу городскихъ общественныхъ

учрежденій, какъ напримѣръ, городскіе ломбарды и тому подобныя предпріятія. Банки этого типа появились въ Россіи очень рано, еще въ концѣ XVIII столѣтія, когда былъ учрежденъ первый Городской Общественный Банкъ въ Вологдѣ въ 1788 году. Но развитіе Городскихъ Общественныхъ Банковъ начинается лишь со второй половины XIX столѣтія вмѣстѣ съ общимъ развитіемъ экономической жизни и банкового дѣла въ странѣ. Въ настоящее время насчитывается до 300 учрежденій этого типа.

Въ настоящее время старое положеніе о Городскихъ Общественныхъ Банкахъ, содержащееся въ Уставѣ Кредитномъ изд. 1904 г., замѣнено новымъ, изданнымъ 13 янв. 1912 г.

428

Банкирскіе дома и банкирскія конторы принадлежатъ или товариществамъ, или единоличнымъ предпринимателямъ. Учрежденія этого рода могутъ производить значительныя операціи, но къ типу коммерческихъ банковъ приближаются только нѣкоторые банкирскіе дома, а другіе, какъ равно и банкирскія конторы, занимаются преимущественно операціями съ процентными бумагами. Болѣе крупные банкирскіе дома за послѣднее время начинаютъ преобразовываться въ акціонерныя предпріятія.

Банкирскіе дома и банкирскія конторы уставовъ не имѣютъ. При учрежденіи такого рода предпріятія подлежащей власти должно быть указано, какія будутъ производиться операціи. Въ предпріятіяхъ, принадлежащихъ товариществамъ, значеніе устава можетъ имѣть договоръ между товарищами. Общія же законодательныя постановленія, содержащіяся въ

Уставѣ Кредитномъ, очень кратки и неудовлетворительны, такъ что дѣятельности учрежденій подобнаго рода открытъ до извѣстной степени широкій просторъ.

Всѣ перечисленныя учрежденія производятъ однѣ и тѣ-же операціи, свойственныя коммерческимъ банкамъ. Сущность всѣхъ этихъ операцій сводится, соотвѣтственно самому характеру посреднической дѣятельности банковъ, къ собиранію разными способами свободныхъ капиталовъ и къ распредѣленію ихъ тоже разными способами между предпріятіями торгово-промышленнаго характера и лицами, занимающимися торгово-промышленною дѣятельностью. Обзору операцій коммерческихъ банковъ будетъ посвящено дальнѣйшее изложеніе. Предварительно необходимо только остановиться на разсмотрѣніи разныхъ способовъ образованія основного капитала коммерческихъ банковъ, являющагося основою всѣхъ производимыхъ ими операцій.

ГЛАВА I.

Основной капиталъ.

Прежде чѣмъ начать свою дѣятельность, заключающуюся, какъ сказано выше, въ собираніи и распредѣленіи капиталовъ посредствомъ разнаго рода операцій, банкъ, какъ и всякое коммерческое предпріятіе, долженъ имѣть собственный, такъ называемый, основной капиталъ.

Основной капиталъ создаетъ матеріальную основу дѣятельности банка. До тѣхъ поръ, пока основной капиталъ не образовался тѣмъ или инымъ способомъ, банкъ не можетъ приступить къ производству операцій, не можетъ открыть своихъ дѣйствій.

Способы образованія основного капитала неодинаковы и разнообразятся въ зависимости отъ того типа, къ которому относится данный банкъ.

Основной капиталъ Государственнаго Банка образуется посредствомъ ежегодныхъ отчисленій десяти процентовъ изъ чистой прибыли. Такія отчисленія должны быть производимы до тѣхъ поръ, пока капиталъ не достигнетъ высшей, опредѣленной въ Уставѣ Банка нормы—въ 50 мил. рублей. Независимо отъ этихъ отчисленій капиталъ Банка можетъ

быть пополняемъ и изъ другихъ источниковъ, находящихся въ распоряженіи Министерства Финансовъ. Если-бы случилось, что основной капиталъ уменьшился-бы отъ понесенныхъ Банкомъ убытковъ, то пополненіе его, согласно ст. 5 Устава, должно производиться изъ средствъ Государственнаго Казначейства. Слѣдуетъ, однако, замѣтить, что основной капиталъ Государственнаго Банка уже давно достигъ указанной предѣльной нормы въ 50 м. р. и, благодаря получаемымъ ежегоднымъ прибылямъ, уменьшенію еще не подвергался.

Основной капиталъ Акціонерныхъ Банковъ, какъ и всякихъ акціонерныхъ предпріятій, образуется путемъ выпуска въ обращеніе акцій.

При самомъ учрежденіи банка опредѣляется размѣръ основного капитала. Вся сумма, которая должна быть собрана, дѣлится на равныя доли. Каждая отдѣльная доля основного капитала называется акціей, и точно такъ же акціей называется самый документъ, свидѣтельствующій о пріобрѣтеніи доли основного капитала. Наше законодательство требуетъ, чтобы основной, дѣйствительно собранный акціонерный капиталъ банка былъ не менѣе пятисотъ тысячъ рублей и чтобы каждая доля, на которыя дѣлится капиталъ или, какъ говорятъ, номинальная цѣна акціи была не ниже 250 рублей. Такого рода ограниченія имѣютъ ту цѣль, чтобы, съ одной стороны, поскольку рѣчь идетъ объ ограниченіи минимальнаго размѣра основного капитала, предотвратить размноженіе мелкихъ, а потому и непрочныхъ банковъ и, съ другой стороны, поскольку рѣчь идетъ объ ограниченіи минимальной

стоимости каждой акціи въ 250 р., чтобы отстранить отъ пріобрѣтенія акцій лицъ, обладающихъ незначительными капиталами, отдающихъ свои небольшія сбереженія и не имѣющихъ возможности принимать дѣйствительнаго участія въ дѣлахъ предпріятія. Такія ограниченія установлены нашимъ законодательствомъ только для акціонерныхъ банковъ, а не для всѣхъ, вообще, акціонерныхъ предпріятій.

Акція, какъ документъ, состоитъ изъ двухъ частей, собственно акціи и купоннаго листа. Первая часть, акція въ тѣсномъ смыслѣ слова, удостовѣряетъ пріобрѣтеніе доли основного капитала и связанныхъ съ этимъ пріобрѣтеніемъ правъ, именно, права участвовать въ управленіи предпріятіемъ, въ раздѣлѣ чистой прибыли и, въ случаѣ ликвидаціи дѣла, въ раздѣлѣ имущества. Вторая часть состоитъ изъ купоновъ, которые служатъ для полученія дивиденда, причитающагося на акцію изъ чистой прибыли Банка. Въ продажу выпускаются обѣ части вмѣстѣ, какъ нѣчто цѣлое, хотя впослѣдствіи онѣ могутъ быть отдѣлены другъ отъ друга.

Акціи бываютъ именныя и на предъявителя. Именная акція содержитъ въ себѣ указаніе на личность ея владѣльца, и передать такую акцію другому лицу можно не иначе, какъ посредствомъ, такъ называемой, передаточной надписи съ заявленіемъ, кромѣ того, о состоявшейся передачѣ банку. На основаніи этого заявленія, банкъ вноситъ имя новаго владѣльца акціи въ свои книги. Акція на предъявителя не содержитъ въ себѣ никакихъ указаній на личность ея владѣльца,

и акціонеромъ считается тотъ, кто обладаетъ документомъ, у кого въ рукахъ этотъ документъ находится. Акція на предъявителя можетъ быть передаваема изъ рукъ въ руки безъ всякихъ формальностей.

Акціямъ на предъявителя должно быть отдано предпочтеніе съ экономической точки зрѣнія, такъ какъ, благодаря ихъ легкой обращаемости, свободные капиталы легче затрачиваются на ихъ пріобрѣтеніе, чѣмъ на пріобрѣтеніе именныхъ акцій, которыя пріобрѣтаются, обыкновенно, лицами, разсчитывающими прочно помѣстить свои капиталы въ данное предпріятіе. Однако, наше законодательство въ ст. 2160 т. X ч. 1. совершенно запрещаетъ выпускъ акцій на предъявителя, допуская только именныя акціи. Но это постановленіе на практикѣ потеряло всякое значеніе и въ уставахъ отдѣльныхъ предпріятій, въ томъ числѣ и банковъ, обыкновенно, разрѣшается выпускъ акцій какъ именныхъ, такъ и на предъявителя.

Выпускъ акцій производится слѣдующимъ порядкомъ. Прежде всего при учрежденіи банка въ уставѣ, въ видѣ исключенія, можетъ быть указанъ особый порядокъ распредѣленія акцій. Такъ, напримѣръ, въ примѣчаніи къ § 5 устава Русскаго Торгово-промышленнаго Банка оговорено, что первоначальный капиталъ банка въ 5 м. рублей распредѣляется между учредителями, которымъ предоставляется пригласить къ участію въ предпріятіи другихъ лицъ съ передачею имъ части акціи. Если-же особаго порядка распредѣленія акцій не указано, то, согласно общему постановленію нашего законодательства

объ акціонерныхъ обществахъ, учредители обязаны открыть публичную подписку на акціи. Въ результатѣ подписки можетъ выясниться, что весь спросъ на акціи не можетъ быть удовлетворенъ; въ такомъ случаѣ производится разверстка выпускаемаго количества акцій между подписчиками пропорціонально заявленнымъ требованіямъ. Затѣмъ назначается срокъ для взноса денегъ. Подписчикъ можетъ, конечно, внести всю сумму сполна, но, обыкновенно допускается разсрочка, то есть, предоставляется первоначально внести только часть стоимости акціи, а для взноса остальныхъ частей назначаются опредѣленные сроки. При взносѣ полной стоимости акціи подписчику выдается самая акція. При частичномъ взносѣ подписчикъ получаетъ сначала временное свидѣтельство, на которомъ отмѣчаются и слѣдующіе взносы. При послѣднемъ взносѣ денегъ свидѣтельства замѣняются подлинными акціями. Если подписчикъ, по совершеніи перваго взноса, прекратитъ по той или иной причинѣ дальнѣйшіе взносы, то, согласно постановленію нашего законодательства, онъ теряетъ свой первоначальный взносъ, который поступаетъ въ пользу учреждаемаго предпріятія. Однако, согласно постановленіямъ уставовъ отдѣльныхъ банковъ, дѣло съ просрочкой дальнѣйшихъ взносовъ обставлено нѣсколько иначе. Такъ, въ уставѣ С.-Петербургскаго Учетно-Ссуднаго Банка, въ § 13, содержится постановленіе, согласно которому временныя свидѣтельства, при просрочкѣ одного изъ слѣдующихъ взносовъ, объявляются недѣйствительными и взамѣнъ ихъ обращаются въ продажу черезъ маклера

новыя свидѣтельства за тѣми-же нумерами. Изъ суммы, полученной чрезъ продажу просроченныхъ свидѣтельствъ, излишекъ, за покрытіемъ оставшихся взносовъ, процентовъ за просроченные дни, пени и издержекъ по продажѣ, выдается бывшему владѣльцу этихъ свидѣтельствъ. Предположимъ, свидѣтельство продано на биржѣ, черезъ маклера, за 350 р., а подписчикъ сдѣлалъ только первоначальный взносъ въ 150 р. за акцію, номинальная цѣна которой 250 р. Изъ вырученной суммы банкъ долженъ удержать 100 рублей и еще нѣсколько рублей процентовъ, пени и издержекъ, предположимъ всего 50 рублей; излишекъ же въ 200 рублей долженъ быть выданъ подписчику и послѣдній, въ данномъ случаѣ не только не лишается своего первоначальнаго взноса, но получаетъ еще прибыли 50 рублей. Такимъ образомъ, просрочка дальнѣйшихъ взносовъ на практикѣ не всегда можетъ повлечь за собою потерю первоначальнаго взноса.

Временныя свидѣтельства выдаются не иначе, какъ на имя подписчика и могутъ быть передаваемы такъ же, какъ и именныя акціи, съ заявленіемъ о состоявшейся передачѣ. Благодаря этому связь между учреждаемымъ предпріятіемъ и владѣльцами свидѣтельствъ не прекращается до тѣхъ поръ, пока предпріятіе не будетъ окончательно сформировано.

Основной капиталъ будетъ реализованъ сполна послѣ того, какъ всѣ акціи будутъ разобраны и всѣ деньги за нихъ будутъ внесены своевременно. Отъ продажи акцій учредители должны получить столько, сколько было предположено получить при открытіи

подписки. Весь собранный, такимъ образомъ, основной капиталъ показывается въ балансахъ и отчетахъ банка въ размѣрѣ суммы, полученной отъ умноженія числа выпущенныхъ акцій на ихъ номинальную стоимость.

Однако, банкъ можетъ приступить къ производству операцій раньше, чѣмъ основной капиталъ будетъ реализованъ сполна. Такъ, напримѣръ, согласно § 6 устава Русскаго Торгово-промышленнаго Банка, банкъ можетъ открыть свои дѣйствія послѣ того, какъ по каждой акціи будетъ внесено 50% съ нарицательной цѣны. Первоначальный капиталъ банка въ данномъ случаѣ былъ опредѣленъ въ 5 мил. рублей и, такимъ образомъ, банкъ могъ открыть свои дѣйствія съ капиталомъ въ 2,5 м. рублей. Всѣ взносы, по мѣрѣ ихъ поступленія, должны быть передаваемы на текущій счетъ въ Государственный Банкъ, гдѣ они находятся до тѣхъ поръ, пока предпріятіе не будетъ окончательно сформировано.

Въ дальнѣйшемъ, съ развитіемъ дѣятельности банка, капиталъ, собранный первоначально, можетъ быть увеличенъ посредствомъ выпуска новыхъ акцій по той же нарицательной цѣнѣ. Дополнительный выпускъ акцій можетъ быть произведенъ не иначе, какъ по постановленію общаго собранія акціонеровъ и съ разрѣшенія Министра Финансовъ. Порядокъ выпуска новыхъ акцій будетъ нѣсколько иной, сравнительно съ первоначальнымъ выпускомъ. Прежде всего, при сохраненіи нарицательной или номинальной цѣны акцій въ прежнемъ размѣрѣ, выпускная цѣна ихъ будетъ опредѣлена иначе, что объяс-

няется слѣдующимъ образомъ: какъ будетъ сказано впослѣдствіи болѣе подробно, банкъ, по мѣрѣ развитія своей дѣятельности, накопляетъ, такъ называемый, запасный капиталъ, изъ котораго покрываются убытки, получающіеся въ результатѣ операцій. Если-бы запаснаго капитала не было, то всѣ убытки пришлось бы покрывать изъ основного капитала, который, благодаря этому, на соотвѣтствующую сумму уменьшался-бы, что, конечно, вызвало-бы и соотвѣтствующее уменьшеніе стоимости каждой акціи. Предположимъ, напримѣръ, банкъ имѣетъ 5 мил. р. основного капитала, равнаго стоимости 20.000 акцій по 250 р. каждая. Если запаснаго капитала нѣтъ, то убытокъ, напримѣръ, въ 1 м. р. долженъ вызвать уменьшеніе основного капитала до 4 м. р., и тогда, конечно, каждая акція будетъ стоить въ дѣйствительности уже не 250 р,. а только 200 рублей. Предположимъ теперь, что банкъ, кромѣ основного капитала имѣетъ еще и запасный въ 1 м. р.; очевидно, убытокъ будетъ покрытъ сполна изъ запаснаго капитала, а основной капиталъ останется неприкосновеннымъ, благодаря чему и стоимость каждой акціи сохранится на уровнѣ ея номинальной цѣны. Но пока еще убытка нѣтъ и запасный капиталъ цѣлъ, стоимость каждой акціи, очевидно, будетъ выше ея нарицательной цѣны. Въ нашемъ примѣрѣ, при запасномъ капиталѣ въ 1 м. р., каждая акція опезпечена отъ уменьшенія ея стоимости на 50 р., и, благодаря этому, дѣйствительная стоимость ея равна уже не 250, а 300 руб. Если бы банкъ при такомъ положеніи дѣла выпустилъ новую партію акцій еще на 5 мил. р. по

250 р. за каждую, то тогда на каждую акцію приходилось бы обезпеченіе уже не 50 р., а только 25 рублей, что, конечно, нарушило бы интересы старыхъ акціонеровъ, а новымъ дало бы незаслуженную выгоду. Необходимо, чтобы каждая новая акція принесла свое собственное обезпеченіе, а потому выпускная цѣна ея должна быть опредѣлена такъ, чтобы изъ излишковъ въ сравненіи съ нарицательною цѣною образовалась сумма для соотвѣтствующаго пополненія запаснаго капитала. Такимъ образомъ, надбавка къ нарицательной цѣнѣ акціи или, какъ говорятъ, премія должна быть равна частному отъ дѣленія суммы запаснаго капитала на количество уже существующихъ акцій. Въ нашемъ примѣрѣ выпускная цѣна новой акціи должна быть опредѣлена въ 300 р., изъ каковой суммы 250 рублей должно быть отчислено въ основной капиталъ, а 50 рублей—въ запасный.

Вторая особенность въ порядкѣ дополнительнаго выпуска акцій состоитъ въ томъ, что сначала предлагается разобрать вновь выпускаемыя акціи владѣльцамъ уже существующихъ акцій по опредѣленной развертк̀ѣ, а затѣмъ уже оставшееся количество акцій выпускается въ продажу обыкновеннымъ порядкомъ. Общее собраніе акціонеровъ, назначая новые выпуски акцій для увеличенія основного капитала, опредѣляетъ число выпускаемыхъ акцій, способъ развертки ихъ между тѣми изъ акціонеровъ, которые заявятъ о желаніи пріобрѣсти новыя акціи, а также условія подписки на акціи, оставшіяся неразобранными.

Согласно постановленію нашего законодательства, въ ст. 2139 и 2172 т. X ч. I, отвѣтственность каждаго акціонернаго предпріятія ограничивается его основнымъ капиталомъ. Однако, такое постановленіе признается безусловно ошибочнымъ. Каждое лицо отвѣчаетъ по своимъ обязательствамъ всѣмъ своимъ имуществомъ, слѣдовательно и акціонерный банкъ, какъ юридическое лицо, долженъ нести отвѣтственность не только основнымъ капиталомъ, но и всѣмъ остальнымъ, принадлежащимъ ему, имуществомъ. Но отъ отвѣтственности банка, какъ юридическаго лица, слѣдуетъ отличать отвѣтственность акціонеровъ, которая, дѣйствительно, ограничивается только тою суммою, которую каждый изъ нихъ уплатилъ за акцію и не распространяется на остальное, лично имъ принадлежащее имущество.

Въ Обществахъ Взаимнаго Кредита основной капиталъ образуется слѣдующимъ образомъ. Каждому, вступающему въ члены Общества, открывается кредитъ въ опредѣленномъ размѣрѣ, соотвѣтственно степени благонадежности или стоимости представленнаго обезпеченія. Затѣмъ, 10% съ суммы открытаго кредита вступающій въ члены вноситъ наличными и, кромѣ того, даетъ обязательство въ томъ, что принимаетъ на себя отвѣтственность за операціи Общества въ размѣрѣ какъ 10%, внесенныхъ наличными, такъ и остальныхъ 90% суммы кредита. Общая сумма десятипроцентныхъ взносовъ наличными составляетъ капиталъ, предназначенный для оборотовъ, почему онъ и называется оборотнымъ капиталомъ. Общая сум-

ма всѣхъ представленныхъ членами Общества обязательствъ составляетъ капиталъ, обезпечивающій операціи Общества и называемый капиталомъ обезпеченія.

Оборотный капиталъ составляетъ матеріальную основу дѣятельности Общества Взаимнаго Кредита и имѣетъ то же самое значеніе, какое имѣетъ складочный или основной капиталъ въ акціонерныхъ банкахъ. Такимъ образомъ, основной капиталъ Обществъ Взаимнаго Кредита состоитъ изъ совокупности личныхъ паевъ членовъ, участниковъ предпріятія. Эти паи, дающіе право быть хозяиномъ предпріятія и пользоваться въ немъ кредитомъ, не могутъ быть передаваемы кому-либо и этимъ они отличаются отъ именныхъ акцій, которыя, какъ было сказано, могутъ переходить изъ рукъ въ руки по именнымъ передаточнымъ надписямъ. При желаніи-же члена выйти изъ Общества, членскій взносъ и обязательство возвращаются ему не сразу, а лишь по утвержденіи отчета за тотъ операціонный годъ, въ теченіе котораго подано заявленіе о выходѣ. Это объясняется тѣмъ, что членъ Общества долженъ нести отвѣтственность за всѣ операціи, произведенныя до подачи имъ указаннаго заявленія.

Капиталъ обезпеченія имѣетъ значеніе только въ томъ случаѣ, если въ результатѣ дѣятельности Общества возникнутъ убытки, отъ которыхъ оборотный капиталъ значительно уменьшится и если дѣло дойдетъ до отвѣтственности Общества передъ третьими лицами. Общество, какъ юридическое лицо, отвѣчаетъ по своимъ обязательствамъ всѣмъ своимъ имуществомъ. Но членъ Общества отвѣчаетъ за

убытки и долги Общества передъ третьими лицами лишь въ предѣлахъ суммы открытаго ему кредита.

Основной капиталъ Городскихъ Общественныхъ Банковъ принадлежитъ городскому общественному самоуправленію, а также можетъ быть пожертвованъ частнымъ лицомъ; въ послѣднемъ случаѣ банку разрѣшается присвоить наименованіе по фамиліи жертвователя. Размѣръ капитала при самомъ учрежденіи банка долженъ быть не менѣе 10 тысячъ рублей, хотя по новому положенію 1912 года Министрамъ Внутреннихъ Дѣлъ и Финансовъ предоставлено разрѣшать въ особыхъ случаяхъ учрежденіе банковъ и съ меньшимъ основнымъ капиталомъ.

Въ банкирскихъ домахъ и конторахъ основной капиталъ образуется неодинаково въ зависимости отъ того, кому принадлежитъ предпріятіе, товариществу или единоличному предпринимателю. Въ случаѣ товарищества, полнаго или на вѣрѣ, каждый товарищъ обязанъ внести пай въ условленномъ размѣрѣ, и совокупность такихъ паевъ или вкладовъ создаетъ особый капиталъ, образующій матеріальную основу дѣятельности предпріятія. Размѣръ образованнаго такимъ путемъ капитала можетъ быть увеличенъ или уменьшенъ по усмотрѣнію товарищей. Если же банкирское учрежденіе принадлежитъ единоличному предпринимателю, то размѣръ капитала, вкладываемаго въ дѣло, увеличеніе или уменьшеніе его зависятъ всецѣло отъ его личнаго усмотрѣнія.

Различіе между товариществомъ полнымъ и товариществомъ на вѣрѣ проявляется при возникновеніи отвѣтственности за операціи

предпріятія передъ третьими лицами. Въ случаѣ полнаго товарищества всѣ члены его несутъ отвѣтственность не только сдѣланными ими вкладами, но и всѣмъ остальнымъ, лично имъ принадлежащимъ имуществомъ. Въ товариществѣ на вѣрѣ наряду съ членами, которые несутъ отвѣтственность всѣмъ своимъ имуществомъ, состоятъ также члены, отвѣчающіе только своими вкладами. Единоличный предприниматель несетъ отвѣтственность не только капиталомъ, вложеннымъ въ дѣло, но и всѣмъ остальнымъ, лично ему принадлежащимъ имуществомъ.

Кромѣ основного капитала банкъ можетъ имѣть еще запасный или резервный капиталъ, способъ образованія и назначеніе котораго одинаковы во всѣхъ банкахъ. Назначеніе запаснаго капитала состоитъ въ томъ, что изъ него покрываются убытки, которые иначе должны были-бы покрываться изъ основного капитала. Запасный капиталъ, такимъ образомъ, защищаетъ собою основной капиталъ отъ уменьшенія. Образуется запасный капиталъ, обыкновенно, путемъ ежегодныхъ отчисленій изъ чистой прибыли, получаемой банкомъ. Такъ, напримѣръ, по Уставу Государственнаго Банка отчисленія изъ прибыли въ запасный капиталъ въ размѣрѣ 5% производятся до тѣхъ поръ, пока капиталъ не достигнетъ 50 м. рублей. Въ акціонерныхъ банкахъ и въ Обществахъ Взаимнаго Кредита способъ образованія запаснаго капитала указывается въ уставѣ. Такъ, по уставу Русскаго Торгово-промышленнаго Банка, въ запасный капиталъ отчисляется не менѣе 10%. Отчисленія эти производятся до тѣхъ поръ, пока запасный капиталъ не

достигнетъ суммы, равной одной трети основного капитала; въ дальнѣйшемъ, пока запасный капиталъ не достигнетъ половины основного капитала, отчисленія изъ чистой годовой прибыли должны производиться въ размѣрѣ лишь 5%. Кромѣ того, запасный капиталъ акціонерныхъ банковъ пополняется при дополнительныхъ выпускахъ акціи изъ излишковъ между ихъ выпускною и нарицательною цѣною, о чемъ было сказано выше.

Въ виду назначенія запаснаго капитала—служить источникомъ для покрытія убытковъ и защищать основной капиталъ отъ уменьшенія—употребленіе его для оборотовъ невозможно и, обыкновенно, въ уставахъ банковъ предписываются опредѣленные способы помѣщенія соотвѣтствующихъ суммъ. Такъ, согласно уставу Русскаго Торгово-промышленнаго Банка, запасный капиталъ хранится въ государственныхъ или гарантированныхъ правительствомъ процентныхъ бумагахъ.

Слѣдуетъ имѣть въ виду различіе между обыкновеннымъ и спеціальнымъ запаснымъ капиталомъ. Обыкновенный запасный капиталъ предназначается, вообще, для покрытія убытковъ, возникающихъ въ результатѣ дѣятельности банка. Спеціальный запасный капиталъ назначается или для покрытія убытковъ, возникающихъ въ результатѣ какой-либо отдѣльной операціи, или для пополненія дивиденда до опредѣленнаго размѣра, въ томъ случаѣ если прибыль банка за какой-либо годъ окажется недостаточною. Согласно уставамъ отдѣльныхъ банковъ и требованію нашего законодательства, особый спеціальный запасный капиталъ долженъ накопляться до раз-

мѣра основного капитала изъ части чистой прибыли банка, когда послѣдняя превыситъ 10% на основной капиталъ. Одна треть спеціальнаго запаснаго капитала должна храниться въ Государственномъ Банкѣ или въ государственныхъ и гарантированныхъ правительствомъ процентныхъ бумагахъ, а остальныя двѣ трети могутъ быть употребляемы банкомъ для оборотовъ на общихъ основаніяхъ.

Такимъ образомъ, назначеніе запаснаго капитала состоитъ, главнымъ образомъ, въ томъ, чтобы предохранять основной капиталъ отъ уменьшенія отъ понесенныхъ банкомъ убытковъ. Но можетъ, конечно, случиться такъ, что на покрытіе убытковъ не хватитъ и запаснаго капитала. Въ такихъ случаяхъ уменьшеніе основного капитала представляется неизбѣжнымъ. Однако, уменьшеніе основного капитала не можетъ продолжаться до тѣхъ поръ, пока весь онъ не будетъ исчерпанъ. Согласно постановленію нашего законадательства, всякое кредитное учрежденіе обязано приступить къ ликвидаціи дѣлъ, когда основной капиталъ уменьшится отъ понесенныхъ убытковъ до предѣла, опредѣленнаго въ уставѣ банка, а при отсутствіи особаго указанія въ уставѣ, если капиталъ уменьшится на одну треть. По уставу Русскаго Торгово-промышленнаго Банка, напримѣръ, ликвидація дѣлъ обязательна въ томъ случаѣ, если-бы убытки, не покрытые запасными капиталами, достигли суммы, равной одной четверти складочнаго, или основного капитала. Однако, акціонеры могутъ восполнить основной капиталъ до прежней цифры. Основной капиталъ Государственнаго Банка всегда можетъ быть пополненъ

изъ средствъ государственнаго казначейства. По новому положенію о Городскихъ Общественныхъ Банкахъ, при уменьшеніи капитала не болѣе чѣмъ на одну треть, утраченная сумма должна быть пополнена Городскою Думою изъ городскихъ средствъ. Конечно, Городская Дума можетъ и отказаться отъ пополненія основного капитала и, въ такомъ случаѣ банкъ подлежитъ закрытію согласно общему постановленію законодательства. Общество Взаимнаго Кредита можетъ пополнить утраченную часть оборотнаго капитала дополнительными членскими взносами, воспользовавшись для того обязательствами членовъ, по которымъ они отвѣчаютъ за долги и убытки Общества въ размѣрѣ не только 10%, внесенныхъ наличными, но и въ размѣрѣ остальныхъ 90% съ суммы кредита, которымъ каждый изъ нихъ имѣетъ право пользоваться.

Основной и запасный капиталы составляютъ собственность банка. Уплата или возвратъ основного капитала акціонерамъ не можетъ имѣть мѣста иначе, какъ послѣ окончательной ликвидаціи дѣлъ банка и послѣ того, какъ будутъ удовлетворены всѣ кредиторы. Акціонеры въ акціонерныхъ банкахъ, члены Обществъ Взаимнаго Кредита, городское самоуправленіе по отношенію къ Городскому Общественному Банку, казна по отношенію къ Государственному Банку являются хозяевами предпріятія и не только получаютъ прибыль, но также участвуютъ и въ убыткахъ, когда дѣла идутъ неудачно. Если случится, что на удовлетвореніе кредиторовъ не хватитъ и основного капитала, то акціонеры, члены обществъ Взаимнаго Кредита, городское самоуправленіе,

не получатъ обратно вложенныхъ ими въ предпріятіе капиталовъ и могутъ предъявить претензіи только къ избраннымъ административнымъ лицамъ, если послѣднія дѣйствовали незаконно.

Запасный капиталъ точно такъ-же идетъ на удовлетвореніе кредиторовъ, но если получится послѣ этого остатокъ, то таковой распредѣляется между участниками предпріятія, напримѣръ, между акціонерами и членами обществъ Взаимнаго Кредита пропорціонально ихъ участію въ основномъ капиталѣ.

ГЛАВА II.

Операціи коммерческихъ банковъ.

Посредническая дѣятельность банковъ состоитъ, какъ было уже сказано выше, въ томъ, чтобы занять свободные капиталы у однихъ и раздать ихъ взаймы другимъ.

Соотвѣтственно двустороннему характеру дѣятельности банковъ и операціи, производимыя ими, распадаются на двѣ главныя категоріи, именно, на операціи, посредствомъ которыхъ банки занимаютъ капиталы, и на операціи, посредствомъ которыхъ они даютъ имѣющимся въ ихъ распоряженіи капиталамъ то или иное помѣщеніе въ торгово-промышленный оборотъ.

Все, что банкомъ собрано въ формѣ займа или въ другой какой-либо формѣ, словомъ, всѣ тѣ средства, которыми банкъ располагаетъ для того или иного помѣщенія, составляютъ пассивное его имущество и называются пассивомъ. Пассивное имущество должно быть такъ или иначе распредѣлено, то-есть, всѣмъ капиталамъ, находящимся въ распоряженіи банка, должно быть дано то или иное помѣщеніе. Часть этихъ капиталовъ банкъ оставляетъ въ видѣ наличности, помѣщаетъ ихъ въ свою кассу, часть раздаетъ взаймы

подъ разнаго рода обезпеченія, часть тратитъ на пріобрѣтеніе имущества, услугъ и, такимъ образомъ, все собранное находитъ себѣ то или иное помѣщеніе. Совокупность всѣхъ цѣнностей, будутъ ли это наличныя деньги, пріобрѣтенныя банкомъ цѣнныя бумаги, векселя и другія обезпеченія, представляемыя въ банкъ кліентами въ связи съ получаемыми ими ссудами, принадлежащее банку имущество, все, что поступило въ распоряженіе банка въ результатѣ его активной дѣятельности составляетъ его активное имущество и называется активомъ.

Операціи, посредствомъ которыхъ банкъ занимаетъ капиталы, называются пассивными, а операціи посредствомъ которыхъ банкъ даетъ помѣщеніе находящимся въ его распоряженіи капиталамъ, называются активными. Посредствомъ пассивныхъ операцій образуется рядъ составныхъ частей пассива, а посредствомъ активныхъ операцій образуется рядъ составныхъ частей актива.

Первою составною частью пассива является основной капиталъ. Имѣя въ своемъ распоряженіи основной капиталъ, банкъ можетъ уже приступить къ производству всѣхъ активныхъ операцій. Такъ обыкновенно и бываетъ на первыхъ порахъ дѣятельности банка, когда въ его распоряженіи еще нѣтъ другихъ источниковъ средствъ, изъ которыхъ главнымъ является заемъ капиталовъ, совершаемый въ той или иной формѣ и, прежде всего, въ формѣ вкладной операціи.

Является, однако, вопросъ, какой смыслъ производить активныя операціи на занятые

капиталы, когда есть собственный основной капиталъ.

На этотъ вопросъ можно отвѣтить съ разныхъ точекъ зрѣнія.

Во первыхъ, самое учрежденіе называется банкомъ постольку, поскольку оно производитъ свои операціи на занятые, а не на собственные капиталы. Ломбарды принадлежатъ къ числу кредитныхъ учрежденій, но выдаютъ ссуды изъ собственныхъ, принадлежащихъ имъ средствъ, а къ займу капиталовъ въ формѣ главнѣйшей банковой операціи, пріема вкладовъ, не прибѣгаютъ и въ виду этого никто не называетъ ломбардъ банкомъ. Такъ называемые ростовщики тоже не принадлежатъ къ категоріи банкировъ, такъ какъ раздаютъ взаймы собственные капиталы. Такимъ образомъ, пользованіе чужими капиталами и пріобрѣтенными, главнымъ образомъ, въ формѣ вкладной операціи является необходимымъ признакомъ дѣятельности тѣхъ кредитныхъ учрежденій, которыя называются банками и, въ частности, коммерческими банками.

Во-вторыхъ, пользованіе заемными капиталами объясняется еще тѣмъ обстоятельствомъ, что собственные основные капиталы, сравнительно невелики, и производство операцій исключительно на такія средства давало-бы банкамъ слишкомъ мало прибыли.

Лица, имѣющія свободные капиталы, не всегда могутъ и не всегда желаютъ по той или иной причинѣ покупать акціи банковъ, дѣлать членскіе взносы въ Обществѣ Взаимнаго Кредита или вклады для образованія товарищества. Подобное помѣщеніе капита-

ловъ для многихъ можетъ показаться неудобнымъ потому, что не гарантируетъ полученія дохода въ опредѣленномъ размѣрѣ. Дѣятельность банка можетъ принести въ результатѣ какъ прибыль, такъ и убытокъ. Можетъ случиться, что акціонерамъ не будетъ назначено девиденда и, такимъ образомъ, капиталъ, помѣщенный въ акціи даннаго банка, окажется безплоднымъ. Затѣмъ, помѣщеніе свободныхъ капиталовъ въ основной капиталъ предпріятія можетъ показаться рискованнымъ. Въ случаѣ, если банкъ будетъ объявленъ несостоятельнымъ, все принадлежащее ему имущество, въ томъ числѣ и основной капиталъ, поступаетъ въ конкурсную массу на удовлетвореніе кредиторовъ, главнымъ образомъ, вкладчиковъ. Если не хватитъ на полное удовлетвореніе кредиторовъ, то акціонеры, члены О-ва Взаимнаго Кредита не получаютъ ничего изъ затраченнаго ими на пріобрѣтеніе доли основного капитала банка, а члены О-ва Взаимнаго Кредита, кромѣ того, отвѣчаютъ не только членскимъ взносомъ, но и всѣмъ своимъ имуществомъ въ предѣлахъ открытаго кредита.

Понятно, что въ виду указанныхъ обстоятельствъ, банку приходится обратиться къ займамъ, чтобы увеличить свои оборотныя средства, и, слѣдовательно, чтобы увеличить получаемую имъ прибыль. Предположимъ, что банкъ имѣетъ 5 м. руб. основного капитала, который онъ можетъ пустить въ оборотъ полностью и 1, 5 м. р. спеціальнаго запаснаго капитала, изъ котораго онъ можетъ пустить въ оборотъ двѣ трети, т. е. 1 м. р. Если банкъ будетъ взимать по своимъ опе-

раціямъ 6% годовыхъ, то въ результатѣ будетъ получено 360 т. р. валовой прибыли, что при значительныхъ расходахъ можетъ и не дать чистой прибыли. Предположимъ теперь, что банкъ занялъ разными способами 30 м. руб. изъ 4% и пустилъ всѣ эти деньги въ оборотъ также изъ 6%, вслѣдствіе чего разница въ 2% дастъ въ результатѣ годовой дѣятельности 600 т. р., что вмѣстѣ съ прибылью на собственные капиталы составитъ уже 960 т. р. или около 20% по отношенію къ основному капиталу.

Такимъ образомъ, съ практической точки зрѣнія необходимость прибѣгать къ займамъ для увеличенія оборотныхъ средствъ не можетъ подлежать какому-либо сомнѣнію. Но, кромѣ того, и съ теоретической точки зрѣнія, съ точки зрѣнія нормальной банковой политики, требуется, чтобы банкъ производилъ всѣ свои активныя операціи на занятые капиталы, сохраняя собственные капиталы надежнымъ способомъ, какъ основу и обезпеченіе всей своей дѣятельности. Основной и запасный капиталъ должны имѣть страховое назначеніе. Предположимъ, существовала бы возможность страховать банковыя сдѣлки отъ убытковъ, отъ риска того или иного помѣщенія денегъ. Въ такомъ случаѣ банку пришлось бы нести расходы на страхованіе. Такимъ-же расходомъ являлись-бы и тѣ проценты, которыхъ банкъ лишался бы, сохраняя свой основной капиталъ,какъ страховой фондъ. Конечно, на практикѣ это теоретическое требованіе, обыкновенно, не выполняется, такъ какъ собственные капиталы, находясь постоянно въ распоряженіи банка, являются наиболѣе удобною для помѣщенія частью его средствъ.

Нашимъ законодательствомъ поставлены опредѣленныя границы дѣятельности банковъ въ области пріобрѣтенія средствъ путемъ займовъ, и въ этомъ отношеніи между собственными и заемными капиталами устанавливается тѣсная количественная зависимость. Законъ требуетъ, чтобы общая сумма обязательствъ банка не превышала суммы основного и запаснаго капиталовъ въ пять, а для нѣкоторыхъ банковъ, съ особаго разрѣшенія, въ десять разъ.

Въ тѣсной зависимости отъ характера средствъ, собранныхъ путемъ производства пассивныхъ операцій, находится самое помѣщеніе этихъ средствъ путемъ производства активныхъ операцій. Эта зависимость выражается, обыкновенно, формулою: каковъ пассивъ, таковъ и активъ, то есть, характеръ активныхъ операцій долженъ находиться въ строгомъ соотвѣтствіи съ характеромъ пассивныхъ операцій. Коммерческіе банки занимаютъ большую часть капиталовъ на короткіе сроки и даже вовсе безъ опредѣленія срока, съ обязательствомъ возвратить занятую сумму частью или полностью по первому требованію лица, являющагося кредиторомъ. Изъ этого слѣдуетъ, что и помѣщеніе средствъ должно быть таково, чтобы онѣ возвращались въ банкъ черезъ сроки возможно болѣе короткіе или даже по первому требованію банка. Конечно, такое соотвѣтствіе можетъ быть проведено только въ общихъ чертахъ. Важно, чтобы въ банкъ постоянно притекали отданные имъ капиталы и чтобы, вообще, не могло возникнуть затрудненія въ томъ случаѣ, если обратныя истребованія ка-

питаловъ, отданныхъ банку взаймы, превысятъ его наличныя средства и средства, которыя могутъ быть имъ добыты немедленно по возникновеніи надобности. Однако, каковъ бы ни былъ общій характеръ высказаннаго требованія относительно помѣщенія капиталовъ, тѣмъ не менѣе помѣщеніе капиталовъ въ долгосрочныя ссуды закрѣпощаетъ ихъ, иммобилизируетъ, дѣлаетъ неподвижными и лишенными свободной обращаемости. Такое помѣщеніе противорѣчитъ самому понятію объ учрежденіи краткосрочнаго кредита, къ категоріи которыхъ относятся коммерческіе банки.

Однако иммобилизація капиталовъ, поступающихъ въ распоряженіе банка, создается не однимъ только помѣщеніемъ ихъ въ долгосрочныя ссуды. Гораздо важнѣе вопросъ о характерѣ тѣхъ цѣнностей, которыя должны обезпечивать не только возвратъ отданныхъ кліентамъ суммъ, но и дать возможность самому банку во всякое время, въ случаѣ возникновенія надобности, получить наличныя деньги. Всѣ поступающія въ распоряженіе банка по его операціямъ цѣнности должны обладать однимъ общимъ свойствомъ, именно свойствомъ быть легко и скоро реализованными. Можно, напримѣръ, выдать ссуду на нѣсколько дней подъ залогъ недвижимаго имущества и на нѣсколько мѣсяцевъ подъ залогъ облигаціи вполнѣ солиднаго торгово-промышленнаго предпріятія. Если кліентъ окажется неисправнымъ или если банку понадобятся деньги до наступленія срока платежа по ссудѣ, то для того, чтобы реализовать, такъ или иначе, продать или переза-

ложить, недвижимое имущество, можетъ потребоваться довольно продолжительное время, тогда какъ для продажи или перезалога облигаціи достаточно самаго короткаго времени. Только при соблюденіи требованія относительно легкой и скорой реализуемости поступающихъ въ распоряженіе банка цѣнностей возможно достигнуть полнаго и дѣйствительнаго соотвѣтствія между характеромъ пассивныхъ и активныхъ операцій.

Требованіе относительно возможно легкой реализуемости цѣнностей, поступающихъ въ распоряженіе банка, лежитъ въ основѣ дѣленія активныхъ операцій на операціи регулярныя, когда возвратъ отданныхъ взаймы денегъ обезпечивается легко реализуемыми цѣнностями, и на операціи иррегулярныя, когда, наоборотъ, цѣнности трудно реализуемы. Но такое дѣленіе должно быть признано нѣсколько механическимъ, и вопросъ о регулярномъ помѣщеніи капиталовъ можетъ быть рѣшенъ въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ въ зависимости отъ степени реализуемости поступающаго въ распоряженіе банка обезпеченія. Такъ, напримѣръ, ссуды подъ товары принадлежатъ къ числу наиболѣе важныхъ банковыхъ операцій, но ссуда подъ товары, имѣющіе плохой сбытъ, очевидно, не можетъ быть названа регулярнымъ помѣщеніемъ капиталовъ.

Принято еще дѣлить всѣ операціи коммерческихъ банковъ какъ активныя, такъ и пассивныя на операціи основныя и второстепенныя.

Къ основнымъ операціямъ относятся тѣ, производство которыхъ въ томъ или иномъ размѣрѣ является необходимымъ признакомъ

банковой дѣятельности, и соотвѣтствующее учрежденіе постольку и можетъ быть названо банкомъ, поскольку оно производитъ относящіяся сюда операціи.

Второстепенныя операціи сами по себѣ не являются характерными для банковой дѣятельности и могутъ быть производимы не только банками, но и другими учрежденіями, не имѣющими какого либо прямого отношенія къ банковой дѣятельности.

Основною пассивною операціей является вкладная или депозитная операція, считающаяся главнымъ и необходимымъ источникомъ средствъ, пріобрѣтаемыхъ банкомъ посредствомъ займовъ.

Основными активными операціями являются, прежде всего, главная и, такъ сказать, классическая операція коммерческихъ банковъ, именно, учетъ векселей и другихъ торговыхъ обязательствъ и, затѣмъ, ссуды подъ разнаго рода обезпеченія.

Къ основнымъ, но имѣющимъ вспомогательное значеніе, операціямъ должны быть отнесены изъ пассивныхъ операцій переучетъ и перезалогъ, въ формѣ которыхъ банкъ занимаетъ капиталы въ другихъ кредитныхъ учрежденіяхъ въ случаѣ крайней нужды или въ томъ случаѣ, если обыкновенно не хватаетъ капиталовъ, занимаемыхъ посредствомъ вкладной операціи; изъ активныхъ операцій къ основнымъ операціямъ можетъ быть отнесена покупка—продажа цѣнныхъ бумагъ, по скольку эта операція производится съ цѣлью—дать помѣщеніе лишнимъ средствамъ, не находящимъ себѣ помѣщенія черезъ посредство другихъ операцій. Переучетъ и перезалогъ является необходимымъ дополненіемъ къ де-

позитной операціи, а покупка и продажа цѣнныхъ бумагъ является точно также необходимымъ дополненіемъ къ остальнымъ активнымъ операціямъ.

Къ второстепеннымъ операціямъ должны быть отнесены операціи, стоящія въ тѣсной связи съ корреспондентскими сношеніями. Сюда относятся: инкассовая операція, переводы, выдача аккредитивовъ, акцепты и покупка-продажа цѣнностей по порученіямъ. Точно такъ же къ второстепеннымъ операціямъ должна быть отнесена операція пріема вкладовъ на храненіе. Операціи, стоящія въ связи съ корреспондентскими сношеніями, могутъ быть и активными и пассивными, такъ какъ въ формѣ каждой изъ нихъ банкъ можетъ какъ занимать средства у корреспондентовъ, такъ и, съ своей стороны, давать имъ взаймы изъ своихъ средствъ. Операція пріема вкладовъ на храненіе ни къ пассиву, ни къ активу никакого отношенія не имѣетъ и можетъ быть поэтому названа внѣбалансовою операціей.

Къ оцѣнкѣ каждой операціи можно и слѣдуетъ подходить съ двухъ точекъ зрѣнія, а именно, съ точки зрѣнія частно-хозяйственной и народно-хозяйственной.

Съ точки зрѣнія частно-хозяйственной необходимо ставить вопросъ, вопервыхъ, насколько та или иная операція прибыльна для банка, а во-вторыхъ, какъ велика степень риска, связаннаго съ производствомъ данной операціи. Вопросъ о прибыльности той или иной операціи имѣетъ большое значеніе для банковъ, построенныхъ на коммерческихъ началахъ, такъ какъ полученіе возможно большей прибыли является конечною и главною цѣлью подобнаго рода учрежденій.

Не менѣе важной представляется оцѣнка каждой операціи съ точки зрѣнія народно-хозяйственной, именно, съ точки зрѣнія того значенія, какое имѣетъ дѣятельность банка въ области той или иной операціи для всего народнаго хозяйства. Задача дѣятельности коммерческихъ банковъ состоитъ въ томъ, чтобы оказывать посредствомъ краткосрочнаго кредита содѣйствіе правильному теченію и развитію торговли и промышленности. Въ виду этого политика банковъ въ области той или иной операціи постоянно должна быть направлена къ соотвѣтствію съ указанною общею народно-хозяйственною задачею ихъ дѣятельности, а не только съ корыстными, исключительно коммерческими расчетами — получить возможно большую прибыль.

Дальнѣйшее изложеніе будетъ посвящено, главнымъ образомъ, обзору операцій коммерческихъ банковъ. Но какъ пассивныя, такъ и активныя операціи не исчерпываютъ въ полной мѣрѣ состава пассива и актива. Посредствомъ пассивныхъ операцій образуется только рядъ составныхъ частей или, какъ еще можно сказать, статей пассива, и точно такъ же рядъ статей актива образуется посредствомъ активныхъ операцій. Но вмѣстѣ съ тѣми и другими статьями какъ въ пассивъ, такъ и въ активъ входятъ другія статьи или составныя части. Обзору одной изъ такихъ составныхъ частей пассива была посвящена предыдущая глава объ основномъ капиталѣ. Остальныя составныя части какъ пассива, такъ и актива будутъ разсмотрѣны отдѣльно при обзорѣ баланса коммерческихъ банковъ.

ГЛАВА III.

Вкладная операція.

Въ зависимости отъ условій, на которыхъ банки производятъ заемъ денегъ въ формѣ вкладной или депозитной операціи, различаются слѣдующіе виды вкладовъ.

Вклады вѣчные. Суммы, вносимыя на вѣчный вкладъ, поступаютъ въ распоряженіе банка навсегда и, пока банкъ существуетъ, вкладчикъ не можетъ потребовать ихъ обратно. Банкъ обязанъ уплачивать вкладчику или другому лицу, по его указанію, проценты по таксѣ, разъ навсегда условленной при самомъ внесеніи вкладовъ.

Пріемъ вкладовъ на вѣчное время частнымъ банкамъ, изъ которыхъ каждый можетъ прекратить свое существованіе въ любое время въ силу несостоятельности или по какой-либо другой причинѣ, не разрѣшается. Государственный Банкъ принимаетъ вклады на вѣчное время за счетъ Государственнаго Казначейства, то есть, принимаемыя суммы поступаютъ въ доходъ казны, и Банкъ пользуется ими такъ же, какъ онъ пользуется, вообще, для своихъ операцій казенными доходами. Городскимъ Общественнымъ Банкамъ по старому положенію разрѣ-

шалось принимать вклады на вѣчное время при условіи, если проценты назначались вкладчикомъ на учрежденія общеполезнаго характера, находящіяся, въ томъ-же городѣ. Но даже и въ такомъ случаѣ банкъ обязанъ былъ хранить соотвѣтствующія суммы въ государственныхъ процентныхъ бумагахъ. По новому Положенію пріемъ вкладовъ на вѣчное время запрещенъ и Городскимъ Общественнымъ Банкамъ.

Какъ можно судить изъ сказаннаго, большого значенія вѣчные вклады для коммерческихъ банковъ не имѣютъ. Обыкновенно, такого рода вклады вносятся въ пользу благотворительныхъ учрежденій, церквей, учебныхъ заведеній или самими подобными учрежденіями, которыя должны получать доходы въ видѣ процентовъ съ жертвуемыхъ имъ капиталовъ.

Документомъ, удостовѣряющимъ взносъ вклада на вѣчное время, служитъ „вкладной билетъ“, представляющій собою обязательство—уплачивать опредѣленному лицу, условленные проценты въ установленные сроки. Государственный Банкъ выдаетъ „вкладные билеты“ Государственной Коммисіи Погашенія долговъ и уплачиваетъ проценты за счетъ казны два раза въ годъ.

Вклады срочные. Вклады срочные вносятся на опредѣленный срокъ, и раньше истеченія условленнаго срока внесенная сумма не можетъ быть потребована вкладчикомъ обратно.

Для банка капиталы, поручаемые ему въ видѣ вкладовъ на опредѣленные сроки, представляютъ извѣстное удобство, такъ какъ онъ можетъ располагать ими свободно въ теченіе

условленнаго періода времени, а затѣмъ своевременно подготовиться на тотъ случай, если бы вкладчикъ пожелалъ взять свои деньги въ условленный срокъ обратно. Въ виду такого удобства банкъ платитъ по срочнымъ вкладамъ сравнительно съ другими видами вкладовъ, проценты по болѣе высокой таксѣ и, кромѣ того, такса процентовъ разнообразится въ зависимости отъ сроковъ, именно, чѣмъ дольше вкладъ долженъ находиться въ распоряженіи банка, тѣмъ такса процентовъ выше. Частные банки, обыкновенно, платятъ проценты по высшей таксѣ, чѣмъ Государственный Банкъ, такъ какъ отдача въ ихъ распоряженіе капиталовъ какъ вообще, такъ въ частности, на продолжительные сроки связана съ извѣстнымъ рискомъ для вкладчика.

Процентъ, условленный при взносѣ вклада, не можетъ быть измѣненъ по усмотрѣнію банка въ теченіе всего времени, пока вкладъ долженъ находиться въ его распоряженіи. Это обстоятельство, конечно, можетъ явиться источникомъ существенныхъ неудобствъ для банка, когда, вслѣдствіе обилія денегъ на рынкѣ, размѣръ процентовъ, взимаемыхъ имъ самимъ съ кліентовъ, будетъ понижаться. Понятно, что банкъ долженъ избѣгать пріема вкладовъ на сроки слишкомъ продолжительные.

Вклады на срокъ вносятся, обыкновенно, лицами, не имѣющими возможности или не желающими совершенно помѣщать свои капиталы непосредственно въ какое-либо предпріятіе. Такіе капиталы могутъ быть названы свободными въ полномъ смыслѣ слова въ отличіе отъ капиталовъ, которые только

временно не находятъ себѣ помѣщенія въ торговопромышленный оборотъ.

Документомъ, удостовѣряющимъ взносъ вклада на срокъ, служитъ „вкладной билетъ“, который представляетъ собою обязательство банка возвратить въ опредѣленный срокъ занятую сумму и уплачивать періодически условленные проценты. Вкладной билетъ выдается всегда не иначе, какъ на имя вкладчика, и только Государственному Банку предоставлено выдавать билеты на срочные вклады какъ именные, такъ и на предъявителя. Именные билеты могутъ быть передаваемы посредствомъ полной передаточной надписи, то есть, съ указаніемъ лица, которому билетъ передается и съ трансфертомъ вклада по книгамъ банка, для чего необходимо особое заявленіе вкладчика.

Вклады безсрочные. Вклады безсрочные или до востребованія принимаются банкомъ безъ опредѣленія какого либо срока, и вкладчикъ можетъ получить внесенную имъ сумму обратно во всякое время.

Банкъ всегда долженъ быть готовъ возвратить вкладчику занятую у него сумму, которою онъ, слѣдовательно, не можетъ располагать такъ свободно, какъ суммою, внесенною на срочный вкладъ. Въ виду этого и размѣръ процентовъ, уплачиваемыхъ по безсрочнымъ вкладамъ, обыкновенно, ниже, чѣмъ по вкладамъ на срокъ. Однако, банкъ можетъ выговорить себѣ право возвратить вкладъ не тотчасъ же, а черезъ нѣсколько дней послѣ заявленія вкладчика. Въ этомъ послѣднемъ случаѣ размѣръ уплачиваемаго процента будетъ, конечно, выше, чѣмъ по вкладамъ,

возвращаемымъ немедленно, по первому требованію вкладчика.

Размѣръ процентовъ по безсрочнымъ вкладамъ можетъ быть измѣненъ по усмотрѣнію банка въ любое время въ зависимости отъ состоянія денежнаго рынка. Это условіе, конечно, не можетъ отразиться на интересахъ вкладчика, такъ какъ послѣдній, находя измѣненіе процента невыгоднымъ для себя, можетъ взять свой вкладъ обратно въ любое время.

Документомъ, удостовѣряющимъ взносъ вклада до востребованія, служитъ „вкладной билетъ“, который въ данномъ случаѣ представляетъ собою обязательство банка возвратить занятую сумму съ наросшими процентами по первому требованію вкладчика или, въ силу особаго соглашенія, черезъ нѣсколько дней по предъявленіи требованія. Вкладной билетъ во всѣхъ банкахъ, въ томъ числѣ и въ Государственномъ Банкѣ, выдается обязательно на имя вкладчика и, такимъ образомъ, не можетъ быть предъявительскимъ.

Вклады на текущій счетъ. Вклады на текущій счетъ принимаются банкомъ на слѣдующихъ основаніяхъ: во-первыхъ, вкладчикъ имѣетъ право требовать обратной выдачи внесенной имъ суммы полностью или частями въ любое время, и банкъ обязанъ внести новую сумму денегъ, которая должна быть безпрепятственно присоединена къ имѣющейся уже суммѣ. Вслѣдствіе постоянно совершающихся взносовъ и позаимствованій сумма, имѣющаяся у вкладчика на его счетѣ, то увеличивается, то уменьшается, находится въ постоянномъ движеніи, какъ бы течетъ, отчего и самый счетъ называется „текущимъ“.

Вкладчикъ, открывая текущій счетъ, какъ бы пріобрѣтаетъ въ лицѣ банка кассира, которому онъ сдаетъ всѣ, имѣющіяся у него, свободныя деньги и отъ котораго онъ можетъ получить въ любое время ту или иную необходимую сумму. Кромѣ того, банкъ выдаетъ деньги не только самому вкладчику, но и любому лицу, по его приказу, а равно можетъ и принимать деньги на счетъ вкладчика отъ любого лица. Такимъ образомъ, вкладчикъ освобождается отъ необходимости держать деньги у себя въ домѣ или въ кассѣ своего предпріятія и въ то же время получаетъ отъ банка проценты по расчету за число дней нахожденія той или иной суммы на текущемъ счетѣ.

Вклады на текущій счетъ вносятся, обыкновенно, лицами, которымъ по характеру ихъ дѣятельности приходится постоянно то получать деньги, то самимъ производить платежи, и наличность текущаго счета въ банкѣ представляетъ въ такомъ случаѣ существенныя удобства, такъ какъ можно брать деньги по мѣрѣ надобности и возвращать обратно, теряя на процентахъ самое необходимое. Такимъ образомъ, по своему экономическому значенію текущіе счета существенно отличаются отъ безсрочныхъ вкладовъ, вносимыхъ лицами, имѣющими свободные капиталы, для которыхъ до извѣстнаго времени не предвидится надлежащаго помѣщенія съ большею выгодою.

Выдачи денегъ по текущимъ счетамъ банкъ производитъ по предъявленіи особаго, спеціально для того предназначеннаго документа, который называется чекомъ.

Чекомъ называется документъ, посредствомъ котораго вкладчикъ извлекаетъ въ свою пользу или въ пользу третьяго лица, частями или полностью, сумму, находящуюся въ банкѣ на его текущемъ счетѣ.

Бланки чековъ заготовляются самимъ банкомъ и выдаются вкладчику сброшюрованными, въ видѣ книжки, содержащей, обыкновенно, отъ 25 до 50 листиковъ. Каждый листикъ состоитъ изъ двухъ частей, именно, самаго бланка чека, предъявляемаго въ банкъ въ заполненномъ видѣ и талона, отъ котораго чекъ отрывается и который остается у вкладчика съ помѣтками о деталяхъ выданнаго чека. Разнообразныя украшенія, водяные знаки, виньетки имѣютъ цѣль затруднить поддѣлку бланковъ.

Чекъ долженъ содержать въ себѣ число, мѣсяцъ, годъ и мѣсто выдачи. Это требованіе стоитъ въ тѣсной связи съ другимъ требованіемъ, касающимся чековаго обращенія, именно, чекъ дѣйствителенъ въ теченіе нѣсколькихъ, обыкновенно, пяти, дней со дня выдачи, при чемъ для чековъ, подлежащихъ оплатѣ не въ мѣстѣ выдачи, срокъ дѣйствительности удваивается.

Чекъ разсматривается какъ средство для извлеченія денегъ съ текущаго счета и не является, подобно векселю, орудіемъ кредита. Въ виду этого чекъ не долженъ пріобрѣтать характера циркуляціоннаго документа, а долженъ быть оплаченъ по возможности черезъ самый короткій срокъ со дня выдачи. Лицо, которое произвело платежъ чекомъ, считаетъ такую уплату равносильною уплатѣ наличными деньгами, а потому заинтересовано въ

томъ, чтобы возможно скорѣе освободиться отъ отвѣтственности за оплату чека банкомъ. Согласно постановленію французскаго законодательства дата на чекѣ должна быть написана прописью и рукою того, кто писалъ самый чекъ, поскольку рѣчь идетъ о чекахъ, оплачиваемыхъ не въ мѣстѣ выдачи; если же чекъ выпущенъ безъ даты, или съ ложною датою, или, если дата на иногороднемъ чекѣ не обозначена прописью, то виновный подвергается штрафу въ размѣрѣ 6% съ суммы чека, причемъ сумма штрафа во всякомъ случаѣ не должна быть менѣе 100 франковъ. По истеченіи срока дѣйствительности чека банкъ обязанъ не производить платежа, и вкладчикъ снова можетъ распорядиться оставшеюся на его счетѣ суммою.

Вкладчикъ можетъ самъ, непосредственно, получать по чекамъ деньги съ своего счета или предоставлять полученіе ихъ другому лицу, но обозначеніе въ текстѣ чека лица, которому долженъ быть произведенъ платежъ, не обязательно, такъ что чеки могутъ быть выдаваемы на предъявителя, каковыми они въ большинствѣ случаевъ и бываютъ. Именной чекъ можетъ быть переданъ другому лицу посредствомъ передаточной надписи или индоссамента, какъ вексель, хотя законодательства нѣкоторыхъ странъ, какъ, напримѣръ, Австріи и Венгріи, допускаютъ передачу именного чека лишь въ томъ случаѣ, если въ текстѣ послѣ обозначенія имени получателя включена помѣтка „или его приказу“. Въ Россіи нѣтъ законодательства о чекахъ, но въ Проектѣ Гражданскаго Уложенія помѣтка „или его приказу“ считается

необходимымъ условіемъ для дальнѣйшей передачи чека. Въ отношеніи формы индоссамента законодательства о чекахъ, обыкновенно сообразуются съ соотвѣтствующими постановленіями вексельнаго права.

Чекъ долженъ быть подписанъ вкладчикомъ, при чемъ образецъ подписи хранится въ банкѣ. Въ случаѣ сомнѣній банкъ можетъ замедлить платежъ, пока не удостовѣрится тѣмъ или инымъ путемъ, что предъявленный чекъ дѣйствительно былъ выданъ вкладчикомъ.

Предъявитель чека, не получившій платежа, въ правѣ потребовать означенной въ немъ суммы отъ лица выдавшаго чекъ, отъ чекодателя; но если чекъ остался неоплаченнымъ по винѣ самого предъявителя, то чекодатель въ правѣ требовать возмѣщенія убытковъ. Такъ, напримѣръ, чекодатель является отвѣтственнымъ, если выдалъ чекъ, не имѣя на текущемъ счетѣ достаточной суммы, а получатель является отвѣтственнымъ передъ чекодателемъ, если, напримѣръ, предъявилъ чекъ къ оплатѣ по истеченіи срока его дѣйствительности, а банкъ за это время прекратилъ платежи, вслѣдствіе несостоятельности. Если-же банкъ отказываетъ въ оплатѣ чека безъ достаточныхъ къ тому основаній, то онъ отвѣчаетъ за убытки передъ чекодателемъ.

Неоплаченный чекъ протестуется, при чемъ и въ данномъ случаѣ примѣняются правила, соотвѣтствующія правиламъ о протестѣ векселей.

Кромѣ чековой книжки банкъ выдаетъ вкладчику еще, такъ называемую, „расчетную книжку“, въ которой отмѣчаются всѣ

поступленія и позаимствованія денегъ по текущему счету. Расчетная книжка является документомъ, удостовѣряющимъ какъ наличность самаго счета, такъ и размѣръ имѣющейся на счетѣ суммы.

Размѣръ процентовъ, уплачиваемыхъ банкомъ по текущимъ счетамъ, въ виду существенныхъ удобствъ предоставляемыхъ вкладчикамъ, обыкновенно ниже, чѣмъ по вкладамъ, срочнымъ и безсрочнымъ и, кромѣ того, банкъ можетъ въ любое время измѣнить размѣръ процента, при чемъ вкладчику, если онъ на такое измѣненіе не согласенъ, предоставляется взять свой вкладъ обратно или, какъ говорятъ, закрыть свой текущій счетъ.

Вклады на текущій счетъ условный. Условный текущій счетъ представляетъ собою, въ сущности, тотъ-же простой текущій счетъ, съ тою только разницею, что пользованіе имѣющимися на счетѣ суммами осложняется нѣкоторыми особыми условіями, изъ которыхъ главныя таковы:

Во-первыхъ, вкладчикъ обязанъ постоянно, въ теченіе всего времени существованія счета держать ту или иную сумму, въ видѣ неподвижнаго остатка, и на эту сумму банкъ, обыкновенно, начисляетъ проценты по повышенной таксѣ сравнительно съ остальными суммами. Размѣръ неподвижнаго остатка опредѣляется по соглашенію съ банкомъ, но возможно, что онъ и совсѣмъ не будетъ опредѣленъ, а при заключеніи счета банкъ начисляетъ проценты по той или иной таксѣ въ зависимости отъ того, какова была минимальная сумма остатка въ теченіе даннаго періода времени. Это, конечно, представляетъ для

вкладчика удобство въ смыслѣ болѣе свободнаго распоряженія своимъ вкладомъ.

Во-вторыхъ, банкъ ставитъ вкладчику условіе, что чеки, обыкновенно, на болѣе или менѣе значительныя суммы, будутъ оплачиваться не тотчасъ по предъявленіи, а черезъ нѣсколько дней. Въ такомъ случаѣ чекъ, по выдачѣ, сначала долженъ быть предъявленъ, визированъ, при чемъ банкъ особой отмѣткой на чекѣ указываетъ срокъ, въ который имъ будетъ произведенъ платежъ. Слѣдовательно, чекъ предъявляется въ банкъ два раза, сначала для визы и затѣмъ для полученія платежа.

Необходимо однако, отмѣтить, что законодательства большинства западно-европейскихъ государствъ, каковы, напримѣръ, Франція, Англія, Германія, объявляютъ не дѣйствительными всякія соглашенія, касающіяся отсрочки платежа по чеку. Это объяснется, конечно, тѣмъ, что всякая подобная отсрочка превращаетъ чекъ въ орудіе кредита, въ вексель, тогда какъ онъ по самой природѣ своей предназначенъ быть только орудіемъ платежа. У насъ Проектъ Гражданскаго Уложенія содержитъ въ себѣ постановленіе, согласно которому при открытіи текущаго счета можетъ быть оговорено, что чеки свыше опредѣленной суммы подлежатъ оплатѣ на слѣдующій день по предъявленіи, при чемъ о такомъ условіи должно быть упомянуто въ самомъ чекѣ.

На бланкахъ выдаваемыхъ банкомъ чековъ ставится штемпель „условный“ и, кромѣ того, обозначается, черезъ сколько дней послѣ визы будетъ производиться платежъ.

Все это дѣлается, конечно для того, чтобы лицо, получающее чекъ отъ чекодателя, знало о всѣхъ особыхъ соглашеніяхъ между этимъ послѣднимъ и банкомъ, поскольку эти соглашенія могутъ затронуть его интересы. Чеки, со времени выдачи которыхъ прошло болѣе пяти, а для иногороднихъ—десяти дней, къ визѣ не принимаются и считаются недѣйствительными.

Въ нѣкоторыхъ банкахъ одно только условіе о начисленіи процентовъ по повышенной таксѣ служитъ основаніемъ къ тому, что простой текущій счетъ получаетъ наименованіе условнаго. Въ этомъ случаѣ отъ простыхъ текущихъ счетовъ съ одинаковою для всѣхъ процентною таксою отдѣляется группа условныхъ счетовъ, то есть, тѣхъ же простыхъ счетовъ, только съ повышенными процентными таксами и при томъ неодинаковыми въ отдѣльныхъ случаяхъ, въ зависимости отъ особыхъ соглашеній съ вкладчиками.

Слѣдуетъ имѣть въ виду различіе между условнымъ текущимъ счетомъ въ частномъ банкѣ и таковымъ-же въ Государственномъ банкѣ. Въ Государственномъ Банкѣ этотъ видъ вкладной операціи относится къ типу текущихъ счетовъ, построенныхъ на особыхъ основаніяхъ.

Вклады на текущій счетъ „жиро“. Текущій счетъ „жиро“ или по иностранной терминологіи „жиро-конто“ (giro-conto) въ переводѣ на русскій языкъ означаетъ „круговой счетъ“.

Въ основѣ текущаго счета „жиро“ лежатъ, такъ называемые, „вириментъ“, то есть, переносы или переписыванія суммъ съ одного счета на другой безъ дѣйствительнаго

передвиженія наличныхъ денегъ. Согласно спеціальному приказу вкладчика, банкъ, не производя оплаты чека наличными, переписываетъ соотвѣтствующую сумму съ его текущаго счета, на текущій счетъ лица, указаннаго въ чекѣ, если, конечно, таковой счетъ въ данномъ банкѣ имѣется. Такіе переносы суммъ съ одного счета на другой могутъ производиться и при наличности у вкладчиковъ простыхъ текущихъ счетовъ и могутъ дать основаніе къ выдѣленію особой группы текущихъ счетовъ, при чемъ самые счета получаютъ названіе въ западноевропейскихъ банкахъ: „жиро-конто“, а у насъ въ Государственномъ Банкѣ: „условные текущіе счета“. Частные банки такой операціи, имѣющей самостоятельное значеніе, не производятъ, пользуясь для вириментовъ простыми текущими счетами.

Операція пріема вкладовъ на условный текущій счетъ построена въ Государственномъ Банкѣ на слѣдующихъ основаніяхъ.

Текущій счетъ открывается для производства расчетовъ при посредствѣ учрежденій Банка, конторъ, отдѣленій, приписанныхъ къ банку Казначействъ, какъ между самими вкладчиками, такъ и между вкладчиками, съ одной стороны, и Банкомъ, съ другой. Кліентъ, желающій пользоваться услугами Банка для своихъ расчетовъ какъ съ другими кліентами, какъ и съ самимъ Банкомъ, вноситъ сумму не менѣе опредѣленнаго по особому соглашенію съ Банкомъ размѣра. Эта минимальная сумма остается въ теченіе всего времени существованія счета въ видѣ неподвижнаго остатка. Затѣмъ къ указанной суммѣ

присоединяются: всѣ наличные денежные взносы, сдѣланные самимъ вкладчикомъ или кѣмъ либо другимъ на его имя и при томъ, какъ непосредственно въ то учрежденіе банка, которое ведетъ текущій счетъ, такъ и въ любое учрежденіе, находящееся въ другомъ городѣ; всѣ суммы, которыя поступаютъ въ учрежденіе Банка на имя вкладчика, напримѣръ переводы, платежи по векселямъ, сданнымъ на инкассо и суммы, причитающіяся вкладчику отъ самого Банка по различнымъ операціямъ, напримѣръ, суммы, причитающіяся за учтенные вкладчикомъ векселя, за купоны отъ процентныхъ бумагъ, лежащихъ въ Банкѣ на храненіи.

Пользованіе суммами, находящимися на счетѣ, производится двоякимъ образомъ: во-первыхъ, вкладчикъ можетъ получать деньги наличными, какъ по простому текущему счету, во-вторыхъ, можетъ давать порученія Банку перевести ту или иную сумму съ его условнаго текущаго счета на условный текущій счетъ другого лица. Узнать, имѣетъ-ли данное лицо въ томъ или иномъ учрежденіи Банка условный текущій счетъ можно всегда изъ спеціальнаго указателя. Кромѣ того, многія предпріятія и лица сами указываютъ на бланкахъ для корреспондентскихъ сношеній №№ своихъ условныхъ текущихъ счетовъ въ томъ или иномъ учрежденіи Г. Банка. Наконецъ, независимо отъ спеціальныхъ порученій со стороны вкладчика, Банкъ и самъ списываетъ съ его условнаго счета суммы, причитающіяся въ пользу Банка, напримѣръ, въ погашеніе расходовъ за протестъ векселя, сданнаго въ Банкъ на инкассо.

Соотвѣтственно двоякому способу пользованія счетомъ самимъ вкладчикомъ употребляются чеки двухъ родовъ: чеки голубого цвѣта служатъ для полученія денегъ наличными, а чеки розоваго цвѣта для переписыванія и перевода съ одного счета на другой.

Въ Германіи для перевода суммъ съ одного счета на другой на лицевой сторонѣ чека проводятъ двѣ параллельныхъ линіи, между которыми вписывается помѣтка „Nur zur Uberrechnung“ (только для расчета), а такой чекъ уже не можетъ быть оплаченъ наличными. Въ Англіи особенно распространены, такъ называемые, „crossed checks“ — перечеркнутые чеки. Поперекъ чека проводятся точно такъ-же, какъ и въ Германіи, двѣ параллельныя линіи, между которыми вписывается названіе того банка или банкира, которому долженъ быть произведенъ платежъ. Если пространство между линіями не заполнено, то платежъ можетъ быть произведенъ любому банкиру. Частное-же лицо само по перечеркнутому чеку получить денегъ не можетъ и получаетъ ихъ, такимъ образомъ, черезъ посредство того банкира, у котораго имѣетъ текущій счетъ. Перечеркнутые чеки, слѣдовательно, въ отличіе отъ чековъ „только для расчета“, могутъ быть оплачены и наличными, только получателями по такимъ чекамъ могутъ быть банки и банкирскія учрежденія. Въ Англіи, гдѣ особенно распространенъ обычай вести всѣ денежные расчеты черезъ одного постояннаго банкира, почти всѣ коммерческія сдѣлки ликвидируются посредствомъ перечекнутыхъ чековъ.

Чеки, не оплачиваемые наличными, имѣютъ значеніе какъ для банковъ, такъ и для частныхъ лицъ. Банки освобождаются отъ необходимости держать въ значительномъ размѣрѣ кассовую наличность и могутъ освобождающіеся благодаря этому капиталы пустить въ оборотъ. Частныя-же лица гарантированы отъ послѣдствій потери чека. Если бы чекъ „для расчета“ попалъ не въ должныя руки, то держатель не могъ бы имъ воспользоваться никоимъ образомъ; точно такъ-же, если бы недобросовѣстный держателъ перечеркнутаго чека зачислилъ черезъ посредство своего банкира указанную въ чекѣ сумму на свой текущій счетъ, злоупотребленіе легко и скоро было-бы обнаружено.

Въ Государственномъ Банкѣ всѣ расчеты по условнымъ текущимъ счетамъ производятся безъ взиманія какого-либо коммиссіоннаго вознагражденія, а за переводы денегъ на условный счетъ, открытый кому либо въ другомъ городѣ, плата взимается въ половинномъ, сравнительно съ обыкновеннымъ тарифомъ, размѣрѣ. Процентовъ по условнымъ текущимъ счетамъ Г. Банкъ не начисляетъ въ виду тѣхъ существенныхъ удобствъ, которыми и безъ того пользуются вкладчики.

Вкладная операція во всѣхъ ея видахъ въ особенности, въ видѣ вкладовъ на текущій счетъ съ связи съ системою чекового обращенія имѣетъ громадное народнохозяйственное назначеніе. Прежде всего, важно то, что капиталы не лежатъ непроизводительно въ рукахъ частныхъ лицъ. Всякое сбереженіе, будучи помѣщено въ банкъ, способствуютъ образованію громадныхъ капиталовъ, ко-

торые даютъ банку возможность снабжать торговопромышленную жизнь оборотными средствами и оказывать, такимъ образомъ, содѣйствіе ея развитію. Затѣмъ система вкладовъ и текущихъ счетовъ даетъ возможность экономить наличныя деньги. Масса платежей производится посредствомъ переводовъ по книгамъ банковъ, посредствомъ расчетовъ между самими банками черезъ Расчетныя Палаты о которыхъ будетъ сказано отдѣльно, словомъ, безъ напрасныхъ передвиженій наличныхъ денегъ и благодаря этому, деньги не лежатъ непроизводительно не только въ частныхъ, рукахъ, но и въ кассахъ банковъ.

Вклады на храненіе и управленіе. Въ формѣ только что перечисленныхъ видовъ вкладной операціи банки занимаютъ у вкладчиковъ тѣ средства, которыя имъ необходимы для развитія ихъ активной дѣятельности. Вклады на храненіе и управленіе имѣютъ особое значеніе. Банки принимаютъ на храненіе цѣнности, преимущественно, процентныя бумаги, отдавая вкладчикамъ внаймы свои кладовыя. Храненіе можетъ быть простымъ и съ управленіемъ. Въ послѣднемъ случаѣ банкъ слѣдитъ за тиражами, получаетъ по купонамъ деньги, страхуетъ выигрышные билеты и совершаетъ другія подобныя дѣйствія за вкладчика. Простое храненіе въ настоящее время теряетъ значеніе и замѣняется отдачею внаймы безопасныхъ ящиковъ.

ГЛАВА IV.

Учетная операція и переучетъ.

Учетная операція составляетъ самую важную отрасль дѣятельности банковъ краткосрочнаго коммерческаго кредита, и на эту операцію затрачивается главная часть средствъ, собираемыхъ посредствомъ вкладной операціи.

Сущность учетной операціи заключается въ томъ, что банкъ пріобрѣтаетъ у своихъ кліентовъ имѣющіяся у нихъ разнаго рода срочныя и денежныя обязательства ихъ должниковъ, какъ напримѣръ, векселя, выдавая имъ соотвѣтствующую сумму, равную валютѣ обязательствъ съ удержаніемъ процентовъ за время, остающееся до срока платежа, при чемъ право требовать уплаты долговъ переходитъ къ банку, а съ кліентовъ берется особое обязательство въ той или иной формѣ, гарантирующее своевременное поступленіе платежа.

Обязательство, пріобрѣтаемое, или учитываемое банкомъ, возникаетъ въ результатѣ торговой сдѣлки въ кредитъ. Предположимъ, оборудована и дѣйствуетъ фабрика мануфактурныхъ издѣлій. Продать всю партію произведеннаго товара сразу на наличныя

невозможно. Наличныя деньги разсѣяны въ массѣ потребителей, покупающихъ товаръ мелкими частями. Купецъ, посредникъ между фабрикантомъ и потребителемъ, тоже не можетъ располагать такимъ количествомъ наличныхъ денегъ, чтобы сразу заплатить фабриканту за болѣе или менѣе значительную партію товара, которую онъ предполагаетъ распродать. Обыкновенно, дѣло устраивается такъ, что фабрикантъ продаетъ товаръ купцу въ кредитъ, то есть, вмѣсто уплаты наличныхъ денегъ беретъ съ него обязательство въ той или иной формѣ—уплатить таковыя черезъ извѣстный періодъ времени. Купецъ постепенно распродаетъ товаръ потребителямъ на наличныя и, такимъ образомъ, получаетъ возможность въ условленный срокъ выкупить, погасить свое обязательство, выданное фабриканту. Часто товаръ отъ фабриканта поступаетъ сначала къ оптовому купцу, который распродаетъ его тоже въ кредитъ цѣлому ряду мелочныхъ торговцевъ, доставляющихъ товаръ непосредственно потребителямъ. Въ такомъ случаѣ мелочные торговцы, распродавъ товаръ на наличныя, уплачиваютъ свои долги оптовому купцу, а этотъ послѣдній получаетъ, такимъ образомъ, возможность погасить свое обязательство, выданное фабриканту.

Однако, фабрикантъ или оптовый купецъ не имѣютъ возможности остановить свою дѣятельность и ждать полученія наличныхъ денегъ, которыя всегда необходимы, какъ оборотныя средства для безостановочнаго хода принадлежащихъ имъ предпріятій. Въ такомъ случаѣ, на помощь является банкъ,

который пріобрѣтаетъ у фабриканта или купца имѣющіяся у нихъ обязательства ихъ должниковъ, выдавая имъ за эти обязательства наличныя деньги. Право требованія платежа переходитъ къ банку, но кліентъ, передавшій ему обязательство, остается отвѣтственнымъ за своевременное поступленіе платежа; въ противномъ же случаѣ, то есть, въ случаѣ неплатежа со стороны кого-либо изъ должниковъ, банкъ имѣетъ право взыскивать соотвѣтствующую сумму судебнымъ порядкомъ съ своего кліента.

Обязательства, принимаемыя банкомъ къ учету, дѣлятся, прежде всего, на двѣ категоріи, именно, обязательства, основанныя на личномъ кредитѣ, и обязательства, не основанныя на личномъ кредитѣ. Торгово-промышленное значеніе въ тѣсномъ смыслѣ слова имѣютъ обязательства первой категоріи, и на нихъ основана вся учетная операція. Въ зависимости отъ учитываемаго матеріала различаютъ слѣдующіе виды учетной операціи.

Учетъ векселей съ двумя подписями. Среди учитываемыхъ торговыхъ обязательствъ главное значеніе имѣютъ торговые векселя, обезпеченные двумя и болѣе подписями.

Векселя бываютъ простые и переводные. Простой вексель есть обязательство векселедателя уплатить опредѣленному лицу или по его приказу кому либо другому опредѣленную сумму денегъ. Переводный вексель содержитъ въ себѣ приказъ векселедателя, обращенный къ опредѣленному лицу, уплатить опредѣленную сумму денегъ третьему лицу или кому либо другому по его приказу. Переводные векселя въ Россіи упо-

требляются очень рѣдко, главнымъ образомъ, при международныхъ расчетахъ и для учетной операціи значеніе имѣютъ, такимъ образомъ, простые векселя, выдаваемые при внутреннихъ расчетахъ. За границей, наоборотъ, простые векселя встрѣчаются очень рѣдко, и всѣ расчеты, какъ внутренніе, такъ и международные, производятся посредствомъ переводныхъ векселей.

Существенное свойство векселя состоитъ въ томъ, что выраженное въ немъ обязательство считается абстрактнымъ и безспорнымъ, именно, во-первыхъ, въ векселѣ не указывается, почему и на какомъ основаніи векселедатель принялъ на себя обязательство произвести платежъ и, во-вторыхъ, при предъявленіи требованія объ уплатѣ долга никакія возраженія со стороны векселедателя не имѣютъ силы, разъ вексель имъ признанъ подлиннымъ. Право принудительнаго взысканія по исполнительному листу предоставляется немедленно по установленіи факта неплатежа.

Обстрактность и безспорность обязательства, выраженнаго въ векселѣ, являются важнымъ обезпеченіемъ возврата денегъ, выданныхъ банкомъ. Но одного этого обезпеченія было-бы недостаточно, если бы отвѣтственнымъ передъ банкомъ являлся одинъ векселедатель, который можетъ оказаться несостоятельнымъ. Въ виду этого, для большаго обезпеченія съ кліента, учитывающаго вексель, берется дополнительное обязательство, въ формѣ передаточной надписи, гарантирующее своевременное поступленіе платежа. Передаточная надпись содержитъ въ себѣ подпись

лица, передающаго вексель, и въ силу этой подписи на него ложится отвѣтственность, какъ если бы имъ было выдано самостоятельное вексельное обязательство, уплатить сумму долга, если отъ векселедателя не поступитъ своевременный платежъ. Эта отвѣтственность могла-бы быть устранена только спеціальною оговоркою „безъ оборота на меня“, включаемою въ передаточную надпись; однако, банкъ векселя съ такою оговоркою къ учету не принимаетъ и, такимъ образомъ, всякій учитываемый имъ вексель является обезпеченнымъ по меньшей мѣрѣ двумя подписями. Но такихъ подписей можетъ быть и больше въ томъ случаѣ, если кліентъ не является первымъ пріобрѣтателемъ векселя, то есть, тѣмъ лицомъ, которому вексель непосредственно выданъ векселедателемъ, и если вексель перешелъ къ нему послѣ цѣлаго ряда предшествующихъ пріобрѣтателей, изъ которыхъ каждый передавалъ вексель въ слѣдующія руки посредствомъ передаточной надписи. Если всѣ надписи предшествующихъ пріобрѣтателей не были снабжены оговоркою „безъ оборота на меня“, то вексель, учитываемый банкомъ, является въ такомъ случаѣ обезпеченнымъ подписями не только векселедателя и кліента, но и всѣхъ остальныхъ надписателей. При учетѣ, обыкновенно, признается достаточнымъ обезпеченіе двумя подписями, но нѣкоторые заграничные банки требуютъ наличности не менѣе трехъ подписей.

Векселя пишутся съ платежемъ или въ опредѣленный срокъ или по предъявленіи. Для учетной операціи значеніе имѣютъ только

векселя, писанные на срокъ, опредѣленный однимъ изъ способовъ, указываемыхъ въ вексельномъ уставѣ. Векселя-же съ платежемъ по предъявленію нѣтъ смысла учитывать, такъ какъ имѣющій такіе векселя можетъ и самъ получить деньги съ векселедателя въ любое время. Срокъ векселя имѣетъ важное значеніе. Какъ выяснено было выше, общее требованіе для всѣхъ активныхъ операцій банка состоитъ въ томъ, чтобы средства, собираемыя на короткій срокъ и даже безъ срока, помѣщались такъ, чтобы былъ обезпеченъ возвратъ ихъ черезъ возможно болѣе короткіе сроки. Въ виду этого для обязательствъ, принимаемыхъ къ учету, въ томъ числѣ и для векселей, частными уставами банковъ опредѣляются тѣ или иные предѣльные сроки. Такъ, по уставу Государственнаго Банка, векселя принимаются къ учету, по общему правилу, лишь въ томъ случаѣ, если до срока платежа остается не болѣе шести мѣсяцевъ и только нѣкоторымъ отдѣленіямъ Банка и для опредѣленныхъ видовъ торговли и промышленности разрѣшается принимать къ учету векселя, по которымъ до срока платежа остается свыше шести, но не болѣе двѣнадцати мѣсяцевъ. По уставу СПБ. Учетно-Ссуднаго Банка разрѣшается учетъ векселей, назначенныхъ къ платежу не далѣе 9 мѣсяцевъ. Въ Россіи нормальнымъ срокомъ учитываемыхъ векселей считается срокъ до 6 и до 9 мѣсяцевъ, но иностранные банки въ этомъ отношеніи болѣе требовательны и принимаютъ къ учету векселя срокомъ не свыше какъ на три мѣсяца. Однако, необходимо замѣтить, что срокъ векселей зависитъ не

столько отъ требованій, предъявляемыхъ банками, сколько отъ общихъ условій, при которыхъ развивается торговопромышленная жизнь страны. Срокъ отъ шести до девяти мѣсяцевъ будетъ большимъ при заграничныхъ условіяхъ, гдѣ обороты совершаются быстро, и небольшимъ при нашихъ большихъ разстояніяхъ и слабо развитой техникѣ оборотовъ.

Сумма или валюта векселя имѣетъ важное значеніе въ числѣ условій производства учетной операціи. По уставу Государственнаго Банка незначительность суммы векселя не можетъ служить препятствіемъ къ учету, и политика Банка въ этомъ отношеніи за все послѣднее время была направлена въ сторону уменьшенія средней валюты учитываемыхъ векселей. Обыкновенно векселя, писанные на крупныя суммы, съ трудомъ оплачиваются въ опредѣленный срокъ полностью, что ведетъ къ перепискѣ или, вѣрнѣе говоря, къ учету новыхъ векселей на невыплаченную сумму. Кромѣ того, самый рискъ помѣщенія капиталовъ въ мелкіе векселя значительно уменьшается, такъ какъ увеличивается количество лицъ, отвѣтственныхъ передъ банкомъ. Такъ, по одному векселю въ 1000 рублей отвѣтственными являются обыкновенно двое, векселедатель и кліентъ, предъявившій вексель къ учету, а если вмѣсто этого одного векселя будетъ учтено 10 разныхъ векселей по 100 рублей каждый, то отвѣтственными передъ банкомъ за возвратъ той-же суммы являются уже десять векселедателей и одинъ предъявитель. Наконецъ, крупные

векселя чаще бываютъ долгосрочными, чѣмъ векселя, писанные на мелкія суммы.

Мѣсто платежа по векселю можетъ быть назначено или въ томъ же городѣ, гдѣ находится банкъ, или въ мѣстѣ жительства векселедателя. Въ первомъ случаѣ учитываемые векселя называются мѣстными, во второмъ иногородними. Иногородніе векселя принимаются къ учету лишь въ томъ случаѣ, если въ мѣстѣ платежа банкъ имѣетъ свое отдѣленіе, корреспондента или агента, которому можно было-бы послать вексель для предъявленія плательщику и для полученія платежа. Отношеніе къ иногороднимъ и мѣстнымъ векселямъ можетъ быть разное. Есть основаніе отдавать предпочтеніе векселямъ иногороднимъ въ виду того, что такіе векселя обыкновенно являются въ результатѣ торговыхъ сдѣлокъ, то есть, рѣже бываютъ дружескими, чѣмъ векселя, выдаваемые другъ другу лицами, живущими въ одномъ и томъ же городѣ. Съ другой стороны при иногородннхъ векселяхъ труднѣе разбираться въ кредитоспособности векселедателей, обыкновенно, вовсе неизвѣстныхъ банку, и, благодаря этому, приходится основываться исключительно на довѣріи къ кліенту, предъявляющему векселя къ учету.

При наступленіи срока платежа по векселю, банкъ обращается съ соотвѣтствующимъ требованіемъ къ векселедателю, и если платежъ отъ него поступаетъ своевременно, вексель выдается ему на руки, и вся сдѣлка, такимъ образомъ, ликвидируется. Въ случаѣ-же непоступленія платежа въ назначенный срокъ отъ векселедателя, вексель протестуется для

сохраненія за нимъ, какъ говорятъ, силы вексельнаго права, или, правильнѣе, для сохраненія за банкомъ права обратныхъ требованій объ оплатѣ векселя къ надписателямъ и прежде всего къ послѣднему изъ нихъ, то есть къ кліенту, предъявившему векселъ для учета. Разъ векселъ протестованъ, банкъ обращается къ своему кліенту съ требованіемъ—произвести платежъ въ теченіе назначеннаго срока, въ противномъ-же случаѣ, при непоступленіи платежа, кредитъ такому кліенту немедленно закрывается, а долгъ взыскивается съ него судебнымъ порядкомъ.

Протестованные векселя, какъ можно судить на основаніи только что сказаннаго, не всегда означаютъ безвозвратную потерю отданныхъ банкомъ капиталовъ. Однако, соотвѣтствующая сумма въ концѣ года списывается въ убытокъ, чтобы была возможность съ бо̀льшею точностью оцѣнить при подведеніи итоговъ годовой дѣятельности, какъ вексельный портфель, такъ и, въ особенности, размѣръ прибыли. Если-же впослѣдствіи деньги по протестованнымъ векселямъ будутъ поступать полностью или частями, то всѣ такія поступленія относятся къ прибылямъ банка за текущій операціонный годъ.

Учетъ книговыхъ требованій. Операція учета книговыхъ требованій или, какъ можно еще сказать, открытыхъ счетовъ является новою въ практикѣ иностранныхъ банковъ и въ Россіи почти неизвѣстна.

Въ основѣ операціи учета книговыхъ требованій лежитъ такъ-же, какъ и при учетѣ векселей, торговая сдѣлка въ кредитъ, но въ данномъ случаѣ право требованія продавца

къ покупателю основывается не на особомъ какомъ-либо документѣ, а на книговыхъ записяхъ. Дѣло въ томъ, что правильно веденнымъ торговымъ книгамъ большинствомъ современныхъ законодательствъ оказывается особое довѣріе, и онѣ могутъ служить доказательствомъ по отношенію къ тѣмъ сдѣлкамъ, которыя въ нихъ отразились. Предполагается, что торговыя книги ведутся не только для того, чтобы въ случаѣ надобности имѣть то или иное доказательство, а главнымъ образомъ, для того, чтобы сохранять слѣды совершающихся сдѣлокъ и имѣть возможность составить отчетъ о ходѣ и результатахъ дѣятельности предпріятія. Кромѣ того, въ моментъ совершенія записи не всегда можно предусмотрѣть, будетъ ли занесенный въ книги фактъ служить впослѣдствіи на пользу или во вредъ данному предпріятію. При распространенномъ-же веденіи книгъ торговыя записи оказываются уже не односторонними, а находятся въ соотвѣтствіи съ книгами другого предпріятія, съ которымъ заключена сдѣлка. Такъ, наше законодательство содержитъ въ себѣ постановленіе, что въ спорахъ между торговцами, когда записи, относящіяся къ предмету спора, совпадаютъ по книгамъ обѣихъ сторонъ, торговыя книги обладаютъ полною доказательною силою. Въ случаѣ-же отсутствія книгъ у отвѣтчика, доказательная сила книгъ другой стороны, конечно, ограничивается; но въ этомъ случаѣ дополнительнымъ доказательствомъ могутъ служить разнаго рода документы, сопровождавшіе заключеніе данной сдѣлки, напримѣръ, письма, заказы, счета, фактуры, подтвержденія въ по-

лученіи товара. Такимъ образомъ, на основаніи книговыхъ записей предпріятіе можетъ имѣть право требованія къ своимъ кліентамъ уплатить въ тотъ или иной срокъ соотвѣтствующую сумму денегъ и это право, какъ и всякое другое, можетъ быть передано, въ данномъ случаѣ банку, до срока его осуществленія, то есть, говоря иначе, можетъ быть посредствомъ учета реализовано, превращено въ наличныя деньги. Для многихъ предпріятій пользованіе кредитомъ въ формѣ учета векселей недоступно, такъ какъ кліенты ихъ обыкновенно берутъ товаръ въ кредитъ по открытому въ книгахъ счету. Благодаря этому, векселя, представляемые такими предпріятіями къ учету, рѣдко вытекаютъ изъ торговыхъ сдѣлокъ и чаще всего имѣютъ дружескій характеръ, что подрываетъ самую основу учетной операціи. Векселя-же самихъ кліентовъ, покупающихъ товаръ по книгамъ, обыкновенно, мелкихъ торговцевъ и ремесленниковъ, не могли-бы пользоваться соотвѣтствующимъ довѣріемъ со стороны банка. Учетъ книговыхъ требованій или открытыхъ счетовъ является необходимымъ коррективомъ къ учету векселей, возникающихъ изъ тѣхъ-же торговыхъ сдѣлокъ.

Сущность операціи учета книговыхъ требованій состоитъ въ слѣдующемъ. Кліентъ банка передаетъ ему право требовать уплаты извѣстной суммы съ его должниковъ, забравшихъ у него товаръ въ кредитъ по открытымъ каждому изъ нихъ счетамъ. Документомъ въ данномъ случаѣ является выписка изъ счета, открытаго въ книгахъ, надлежащимъ образомъ засвидѣтельствованная и пере-

даваемая банку посредствомъ или передаточной надписи, или особаго договора. Въ виду того, что передаточная надпись при передачѣ документа въ данномъ случаѣ не устанавливаетъ отвѣтственности надписателя за возвратъ долга, дополнительное обязательство съ кліента при учетѣ открытыхъ счетовъ берется въ формѣ простого векселя, который и служитъ обезпеченіемъ возврата отданныхъ денегъ въ случаѣ непоступленія платежа отъ должника. Точный срокъ поступленія платежа при учетѣ открытыхъ счетовъ не можетъ быть установленъ, но и въ этомъ случаѣ, какъ при учетѣ векселей, принимаются мѣры къ тому, чтобы платежи поступали по возможности черезъ короткіе сроки. Обыкновенно, обычаемъ устанавливаются болѣе или менѣе точные сроки расплатъ по книговымъ требованіямъ. Но, такъ какъ всетаки трудно заставить должника произвести платежъ въ опредѣленный срокъ, то обезпеченіемъ въ данномъ случаѣ является вексель кліента, который банки, производящіе разсматриваемую операцію, берутъ, обыкновенно, на срокъ не свыше ста дней. Если по истеченіи этого срока платежъ отъ должника не поступитъ, то наступаетъ отвѣтственность кліента, какъ при учетѣ векселей, обезпечиваемыхъ двумя подписями.

Въ сравненіи съ учетомъ векселей операція учета открытыхъ счетовъ имѣетъ одно цѣнное преимущество, заключающееся въ томъ, что есть увѣренность въ происхожденіи обязательства изъ торговой сдѣлки, конечно, при условіи, что книги ведутся добросовѣстно и записи въ нихъ соотвѣтствуютъ дѣйствительнымъ оборотамъ предпріятія. Однако,

и при учетѣ векселей недобросовѣстность возможна еще въ большей степени, а дружескіе или дутые векселя, не основанные на торговыхъ сдѣлкахъ, представляютъ собою явленіе довольно обыкновенное. Разница только въ томъ, что недобросовѣстное веденіе книгъ можетъ имѣть непріятныя послѣдствія для предпріятія, тогда какъ пользованіе дружескими векселями никакихъ подобныхъ послѣдствій имѣть не можетъ. Можно было-бы указать на строгость взысканія, какъ на преимущество векселя, однако, это преимущество можетъ имѣть значеніе только при взысканіи съ главнаго должника, но до этого дѣло доходитъ очень рѣдко. Какъ уже извѣстно, при неплатежѣ со стороны должника, наступаетъ отвѣтственность кліента по векселю, и въ этомъ случаѣ порядокъ взысканія остается тотъ-же, какъ и при учетѣ векселей съ двумя подписями .За векселями остается только одно неоспоримое преимущество, именно, болѣе легкая циркуляціонная способность, то есть, способность быть легко и безъ лишнихъ формальностей передаваемыми изъ рукъ въ руки. Но и при учетѣ открытыхъ счетовъ банкъ имѣетъ въ своемъ распоряженіи вексель кліента, который онъ можетъ въ случаѣ надобности учесть съ своей стороны, то есть, переучесть въ другомъ банкѣ, какъ вексель съ двумя подписями.

Въ нѣкоторыхъ странахъ, какъ въ Австріи и въ Германіи, операція учета открытыхъ счетовъ все болѣе и болѣе распространяется, но для Россіи эта форма снабженія предпріятій оборотными средствами не можетъ еще имѣть значенія, главнымъ образомъ, въ виду

неудовлетворительнаго веденія книгъ во многихъ, даже крупныхъ предпріятіяхъ, не говоря уже о томъ, что въ среднихъ и мелкихъ предпріятіяхъ книговодство часто совсѣмъ отсутствуетъ.

Учетъ торговыхъ обязательствъ. Среди торговыхъ обязательствъ, помимо векселей, главное значеніе имѣютъ свидѣтельства на срочные платежи. выдаваемыя разнаго рода учрежденіями, преимущественно, казенными и общественными, своимъ поставщикамъ или подрядчикамъ за поставленные матеріалы и произведенныя работы. Иногда то или иное учрежденіе, напримѣръ, земская управа бываетъ не въ состояніи произвести уплату своему поставщику или подрядчику немедленно и, въ такомъ случаѣ, выдаетъ свидѣтельство въ томъ, что данному лицу причитается къ полученію опредѣленная сумма денегъ, которая будетъ уплачена учрежденіемъ въ опредѣленный срокъ. Учитывая такой документъ, банкъ пріобрѣтаетъ право требовать отъ учрежденія, являющагося должникомъ, уплаты соотвѣтствующей суммы, а съ кліента беретъ дополнительное обязательство въ формѣ векселя на случай, если отъ главнаго должника своевременно платежъ не поступитъ. Операція учета подобнаго рода торговыхъ обязательствъ мало развита.

Открытіе кредита. Банки принимаютъ къ учету векселя и другія торговыя обязательства, основанныя на личномъ кредитѣ, не отъ всякаго, явившагося случайно съ тѣмъ или инымъ обязательствомъ, а только отъ опредѣленнаго, избраннаго круга кліентовъ. Каждому кліенту, желающему учитывать въ банкѣ

торговыя обязательства своихъ должниковъ, предварительно открывается кредитъ въ опредѣленной суммѣ.

Открыть кредитъ значитъ — опредѣлить степень довѣрія, которое можно оказать данному кліенту. Въ виду этого необходимо предварительное, болѣе или менѣе тщательное и всестороннее изслѣдованіе вопроса о кредитоспособности того лица, которое желаетъ пользоваться въ банкѣ кредитомъ въ формѣ учета личныхъ долговыхъ обязательствъ.

Представленіе о кредитоспособности кліента должно слагаться, главнымъ образомъ, изъ увѣренности въ томъ, что данное лицо, во-первыхъ, пожелаетъ заплатить долгъ, не доводя дѣла до судебнаго взысканія, и, во вторыхъ, будетъ имѣть возможность заплатить долгъ или по собственному желанію или по судебному взысканію. Говоря иначе, требуется составить болѣе или менѣе ясное представленіе какъ о личныхъ качествахъ даннаго лица, такъ и о его имущественномъ положеніи. Такое представленіе создается путемъ наведенія разными способами справокъ о нравственныхъ качествахъ кліента или лицъ, стоящихъ во главѣ того или иного предпріятія, объ ихъ имущественномъ положеніи, объ оборотахъ предпріятія и характерѣ его дѣятельности, при чемъ никакая мелочь не должна быть игнорируема. Банкъ одинаково не выполнитъ своей задачи, если слишкомъ урѣжетъ или расширитъ размѣръ кредита несоотвѣтственно дѣйствительной кредитоспособности кліента и оборотамъ принадлежащаго ему предпріятія. При маломъ кредитѣ банкъ заставитъ кліента искать кре-

дита въ другихъ банкахъ или у частныхъ лицъ, что, конечно, нежелательно, такъ какъ теряется возможность слѣдить за размѣромъ его задолженности. Съ другой-же стороны и несоотвѣтственно широкій кредитъ можетъ содѣйствовать излишнему расширенію предпріятія во вредъ общему теченію торгово-промышленной жизни.

Источникомъ свѣдѣній о кредитоспособности кліента являются, прежде всего, тѣ данныя, которыя онъ самъ долженъ дать о себѣ или о своемъ предпріятіи при заявленіи объ открытіи кредита. Конечно, при этомъ могутъ быть даны только внѣшнія свѣдѣнія, количественнаго характера, необходимыя и достаточныя для того, чтобы составить общее представленіе о кредитоспособности лица, и о характерѣ дѣятельности принадлежащаго ему предпріятія. Такъ, требуется указать родъ торговли или промысла, размѣры оборотовъ и прибыли, приблизительную сумму сдѣлокъ на наличныя и въ кредитъ, изъ суммы сдѣлокъ въ кредитъ сумму сдѣлокъ на векселя и по книговымъ записямъ. Конечно, однихъ свѣдѣній, сообщаемыхъ самимъ кліентомъ недостаточно, и банки, обыкновенно, наводятъ разнаго рода справки другими путями. Одною изъ распространенныхъ формъ собиранія свѣдѣній являются запросы о томъ или иномъ лицѣ у корреспондентовъ, съ которыми банкъ состоитъ въ постоянныхъ дѣловыхъ сношеніяхъ. Но, съ развитіемъ торгово-промышленной жизни, собираніе справокъ о кредитоспособности начинаетъ сосредоточиваться въ рукахъ спеціальныхъ учрежденій, которыя или создаются въ видѣ особыхъ отдѣленій

при самыхъ кредитныхъ учрежденіяхъ, или же существуютъ самостоятельно въ видѣ спеціальныхъ предпріятій подъ именемъ конторъ или бюро для справокъ о кредитоспособности.

Послѣ того какъ свѣдѣнія тѣмъ или инымъ путемъ собраны, остается обсудить вопросъ о самомъ открытіи или неоткрытіи кредита данному лицу, а также, въ случаѣ положительнаго рѣшенія, о размѣрѣ кредита, который предполагается открыть. Въ данномъ случаѣ административныя лица банка, обыкновенно, пользуются содѣйствіемъ особыхъ совѣщательныхъ органовъ, называемыхъ Учетными Комитетами. Учетные комитеты являются обязательными учрежденіями въ Государственномъ Банкѣ, въ Обществахъ Взаимнаго Кредита и, по новому положенію, въ Городскихъ Общественныхъ Банкахъ и необязательными для акціонерныхъ банковъ. Члены комитетовъ приглашаются самимъ банкомъ изъ представителей мѣстной торгово-промышленной жизни. Что касается вопроса о размѣрѣ открываемаго каждому кліенту кредита, то по закону, относящемуся къ акціонернымъ банкамъ, требуется, чтобы кредитъ открываемый въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ, не превышалъ одной десятой доли складочнаго капитала.

Когда кредитъ кліенту открытъ, онъ можетъ предъявлять къ учету векселя и другія обязательства. Впрочемъ, банкъ можетъ открывать отдѣльные кредиты для каждой категоріи обязательствъ, напримѣръ, кредитъ для учета векселей въ одномъ размѣрѣ, а для учета срочныхъ свидѣтельствъ въ другомъ размѣрѣ. Векселя, представляемые къ

учету, тщательно изслѣдуются администраціей банка, обыкновенно, совмѣстно съ Учетными Комитетами, какъ со стороны благонадежности векселедателей, такъ и со стороны происхожденія векселей.

Благонадежность или кредитоспособность векселедателей можетъ быть опредѣлена тѣми-же способами, какъ и кредитоспособность предъявителя, кліента, которому открытъ кредитъ. Гораздо сложнѣе рѣшеніе вопроса относительно происхожденія векселя. Выше было выяснено, что въ основѣ учетной операціи лежатъ векселя, возникающіе изъ торговыхъ сдѣлокъ въ кредитъ. Кромѣ векселей торговыхъ въ тѣсномъ смыслѣ слова, встрѣчаются еще векселя, возникшіе при продажѣ товаровъ непосредственно потребителямъ. Такіе потребительскіе векселя, конечно не должны быть принимаемы къ учету, такъ какъ векселедатель, не перепродавая купленнаго имъ товара, а оставляя его для себя, не будетъ имѣть возможности погасить долгъ наличными деньгами, которыя въ концѣ концовъ и должны замѣнить собою находящійся въ обращеніи вексель. Но особенно распространены такъ называемые дружескіе или дутые векселя, то есть, векселя, въ основѣ которыхъ нѣтъ состоявшейся торговой сдѣлки. Эти векселя имѣютъ всѣ признаки торговыхъ векселей, и узнать ихъ почти нѣтъ никакой возможности въ виду абстрактности вексельнаго обязательства. Можно указать только нѣкоторыя, да и то очень слабыя, примѣты дружескихъ векселей. Такъ, обыкновенно, они пишутся на круглыя суммы, безъ копѣекъ и до полной стоимости гербовой бу-

маги, представляются къ учету сейчасъ-же по выдачѣ, выдаются на очень долгіе сроки. Но абсолютныхъ указаній, конечно, не можетъ быть дано и только навыкъ и тщательное изслѣдованіе всевозможныхъ сопутствующихъ обстоятельствъ могутъ преодолѣть многія затрудненія. Такъ, напримѣръ, если векселедатель торгуетъ хлѣбомъ, а кліентъ—мануфактурными товарами, то, конечно, о происхожденіи векселя изъ торговой сдѣлки не можетъ быть и рѣчи. Однако, въ виду массы векселей предъявляемыхъ къ учету, разобраться въ каждомъ изъ нихъ какъ со стороны кредитоспособности векселедателя, такъ и со стороны происхожденія самаго векселя, обыкновенно не представляется возможнымъ, и въ такомъ случаѣ все дѣло основывается на довѣріи, главнымъ образомъ, къ кліенту, кредитоспособность котораго и должна быть особенно тщательно выяснена при самомъ открытіи ему кредита. При учетѣ же банкъ руководствуется относительно предъявляемыхъ векселей и векселедателей самыми общими данными, напримѣръ, чѣмъ занимается данное лицо, то есть, родъ торговли или промысла, не допущены ли имъ когда-либо векселя до протеста.

Послѣ такихъ предварительныхъ справокъ, почерпаемыхъ отчасти изъ свѣдѣній, сообщаемыхъ самимъ кліентомъ, а отчасти собираемыхъ банкомъ, предъявленные къ учету векселя, обыкновенно, поступаютъ на разсмотрѣніе учетнаго комитета, который, совмѣстно съ административными лицами банка, рѣшаетъ вопросъ о принятіи или непринятіи ихъ къ учету. Отъ лицъ, пользующихся осо-

беннымъ довѣріемъ, векселя могутъ быть приняты къ учету и безъ предварительнаго разсмотрѣнія ихъ въ Учетномъ Комитетѣ.

Банкъ постоянно слѣдитъ за тѣмъ, чтобы задолженность каждаго кліента не превышала суммы открытаго ему кредита. При этомъ принимается во вниманіе, съ одной стороны, задолженность по предъявительству и, съ другой стороны, задолженность по векселедательству. Задолженность по предъявительству означаетъ, на какую сумму кліентъ учелъ въ банкѣ векселей другихъ лицъ, по которымъ онъ является отвѣтственнымъ, какъ надписатель, а задолженность по векселедательству означаетъ, на какую сумму банкомъ учтено векселей за подписью даннаго кліента другими кліентами, то есть, векселей, по которымъ кліентъ является отвѣтственнымъ, какъ векселедатель. Сумма задолженности по предъявительству и векселедательству не должна превышать суммы открытаго кліенту кредита, а разность между суммою открытаго кредита, съ одной стороны, и суммою задолженности по предъявительству и векселедательству, съ другой, показываетъ свободный кредитъ кліента, которымъ онъ можетъ пользоваться впредь до достиженія предѣльной нормы.

Конечно, векселя даннаго кліента могутъ учитываться кѣмъ-либо въ другихъ банкахъ, но непосредственнаго вліянія на учетъ въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ это обстоятельство имѣть не можетъ. Банкъ открываетъ кредитъ своему кліенту въ томъ или иномъ размѣрѣ, сообразуясь съ тѣмъ, насколько онъ можетъ заслуживать довѣрія именно съ

его стороны. Разъ кредитъ открытъ въ томъ или иномъ размѣрѣ, банкъ впослѣдствіи уже не можетъ отказать кліенту въ учетѣ только на томъ основаніи, что выданные имъ векселя учитываются въ другихъ банкахъ и что, благодаря этому, общая задолженность его увеличивается. Указанное обстоятельство должно вести къ сокращенію самаго размѣра кредита установленнымъ порядкомъ, но не къ отказу въ учетѣ въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ.

Банкъ слѣдитъ также и за характеромъ пользованія кредитомъ со стороны того или иного кліента. Такъ, напримѣръ, если кліентъ регулярно предъявляетъ къ учету векселя незадолго до срока платежа по старымъ векселямъ, то можетъ возникнуть сомнѣніе, что деньги въ подобныхъ случаяхъ нужны не для оборота, а для погашенія существующаго долга самимъ же кліентомъ, который сомнѣвается, что учтенные имъ векселя будутъ оплачены самими векселедателями.

Такое пользованіе учетомъ должно вести или къ сокращенію или даже къ полному закрытію кредита.

Кредитъ сокращается или закрывается совсѣмъ, если банкомъ будетъ усмотрѣно, что дѣла предпріятія приходятъ въ полное разстройство или если будетъ обнаружено тѣмъ или инымъ путемъ, что средства, получаемыя кліентомъ отъ банка идутъ на цѣли, не имѣющія отношенія къ его торгово-промышленной дѣятельности. Однако, кредитъ, въ такихъ случаяхъ, закрывается не сразу, а постепенно сокращается, такъ какъ въ противномъ случаѣ, можно погубить все пред-

пріятіе, которое можетъ быть и не заслуживало бы такой участи. Но въ одномъ случаѣ кредитъ закрывается немедленно, именно, если кліентъ не выкупитъ въ теченіе опредѣленнаго времени учтенное имъ обязательство, не оплаченное главнымъ должникомъ, и доведетъ дѣло до судебнаго взысканія.

Учетъ срочныхъ бумагъ. Помимо разсмотрѣнныхъ случаевъ учета обязательствъ, возникающихъ изъ торговыхъ сдѣлокъ и основанныхъ на личномъ кредитѣ, банки учитываютъ еще разнаго рода документы, не основанные ни на торговой сдѣлкѣ, ни на личномъ кредитѣ. Сюда принадлежатъ, во-первыхъ, досрочные купоны разныхъ процентныхъ бумагъ, во-вторыхъ, самыя процентныя бумаги, вышедшія въ тиражъ и подлежащія оплатѣ, обыкновенно, черезъ нѣсколько мѣсяцевъ и, наконецъ, въ третьихъ, вкладные билеты на срочные вклады. Эта операція мало развита.

Учетный процентъ. По всѣмъ видамъ учетной операціи банкъ взимаетъ проценты при самомъ учетѣ за число дней, остающихся до срока платежа по обязательству. Размѣръ процента или, какъ говорятъ обыкновенно, учета зависитъ отъ состоянія денежнаго рынка, подчиняясь закону спроса и предложенія. Различаютъ оффиціальный и частный или биржевой учетъ. Оффиціальный учетъ означаетъ размѣръ процента, взимаемаго центральнымъ банкомъ, являющимся руководителемъ банковаго дѣла въ странѣ, а частный или биржевой учетъ означаетъ размѣръ процента, взимаемаго частными дисконтерами, главнымъ образомъ, частными банками при условіяхъ свободной конкурренціи. Размѣръ процента

взимаемаго по учету будетъ неодинаковъ въ зависимости отъ срока учитываемаго обязательства, а именно, по обязательствамъ, напримѣръ, шестимѣсячнымъ выше, чѣмъ по трехмѣсячнымъ. Это обстоятельство объясняется большимъ рискомъ связаннымъ съ долгосрочнымъ, сравнительно, помѣщеніемъ капиталовъ. Размѣръ оффиціальнаго и частнаго учета публикуется въ ежедневныхъ биржевыхъ бюллетеняхъ, при чемъ у насъ, въ Россіи, Государственный Банкъ взимаетъ на всемъ пространствѣ страны одинъ и тотъ же процентъ, для частныхъ-же банковъ размѣръ процента, публикуемый въ биржевыхъ бюллетеняхъ, можно считать минимальнымъ, въ дѣйствительности-же онъ разнообразится въ зависимости отъ условій конкурренціи въ той или иной мѣстности, а иногда и отъ степени кредитоспособности кліента и благонадежности векселедательской подписи.

Переучетъ. Операція переучета состоитъ въ томъ, что банкъ учитываетъ отъ своего имени въ другомъ банкѣ тѣ векселя и разнаго рода торговыя обязательства, которыя онъ самъ учелъ отъ своихъ кліентовъ.

Пользованіе кредитомъ въ формѣ переучета въ другихъ банкахъ имѣетъ значеніе дополнительнаго и вспомогательнаго источника средствъ по отношенію къ тому основному источнику, какимъ является вкладная операція.

Прежде всего бываютъ такіе острые моменты въ жизни банка, когда неожиданно, въ силу непредвидѣнныхъ обстоятельствъ, возникаетъ нужда въ деньгахъ, напримѣръ, въ случаѣ усиленнаго истребованія вкладовъ, для выплаты которыхъ не хватаетъ налич-

ныхъ средствъ. Но бываютъ такіе-же острые моменты въ жизни цѣлаго ряда даже самыхъ крупныхъ банковъ въ случаѣ, напримѣръ, кризиса, внутреннихъ и внѣшнихъ политическихъ осложненій, когда встревоженные вкладчики устремляются въ банкъ за своими капиталами. Если причина, вызвавшая подобное явленіе, не была и не могла быть предусмотрѣна, то не только отдѣльные банки, но и вся система банковаго дѣла страны можетъ испытать серьезное потрясеніе.

Операція переучета даетъ возможность воспользоваться въ случаѣ необходимости помощью другихъ банковъ, находящихся въ болѣе благопріятномъ положеніи и располагающихъ свободными капиталами. Крупные банки могутъ оказать кредитъ мелкимъ, но, въ концѣ концовъ, всѣмъ частнымъ банкамъ, при затруднительныхъ обстоятельствахъ въ широкой мѣрѣ оказываетъ кредитъ Центральный Банкъ страны, у насъ въ Россіи Государственный Банкъ, располагающій такими средствами, какими не можетъ располагать ни одинъ изъ самыхъ крупныхъ частныхъ банковъ.

Однако, въ практикѣ нѣкоторыхъ банковъ пользованіе кредитомъ въ другихъ банкахъ принимаетъ часто характеръ регулярнаго источника средствъ. Банки этой категоріи принадлежатъ или къ категоріи вновь возникшихъ и только еще развивающихъ свои дѣйствія учрежденій, или же учрежденій мало солидныхъ, дѣла которыхъ приходятъ въ разстройство. Въ томъ и другомъ случаѣ, благодаря отсутствію довѣрія со стороны широкой публики, вкладная операція не можетъ

дать количества средствъ, необходимаго для поддержанія дѣла, а потому и приходится прибѣгать къ помощи другихъ банковъ, располагающихъ свободными средствами. Понятно, что при такомъ положеніи дѣла пользованіе кредитомъ въ другихъ банкахъ можетъ имѣть значеніе только временное, пока банкъ не оправится и не будетъ въ состояніи развивать свою дѣятельность на самостоятельно собранныя средства.

Переучитывая векселя, банкъ въ формѣ собственной передаточной надписи принимаетъ на себя отвѣтственность за своевременное поступленіе платежа отъ векселедателя и въ случаѣ неисправности послѣдняго обязанъ немедленно выкупить вексель и взыскивать долгъ обыкновеннымъ порядкомъ.

Процентъ, уплачиваемый по переучету, обыкновенно, ниже процента, взимаемаго самимъ банкомъ по учетной операціи.

ГЛАВА V.

Ссуды и перезалогъ.

Кромѣ учетной операціи активная дѣятельность коммерческихъ банковъ выражается еще въ производствѣ цѣлаго ряда ссудныхъ операцій, имѣющихъ также то или иное экономическое значеніе.

Общею отличительною чертою всѣхъ ссудныхъ операцій, сравнительно съ учетною операціей, является характеръ отвѣтственности кліента за возвратъ получаемыхъ имъ отъ банка денегъ. При учетѣ кліентъ отвѣчаетъ въ томъ случаѣ, если платежъ своевременно не поступитъ отъ главнаго должника, лица, выдавшаго обязательство, къ которому банкъ и долженъ прежде всего обратиться съ соотвѣтствующимъ требованіемъ. При ссудѣ отвѣтственность за своевременную уплату долга лежитъ непосредственно на кліентѣ, получившемъ ссуду, и при неисправности послѣдняго банкъ приступаетъ къ взысканію долга тѣмъ или инымъ порядкомъ въ зависимости отъ условій, на которыхъ ссуда была выдана.

Ссуды принято дѣлить прежде всего соотвѣтственно условію относительно срока: на ссуды срочныя, съ обязательствомъ заемщика

погасить ссуду въ опредѣленный срокъ; и ссуды до востребованія или безсрочныя, съ обязательствомъ уплатить долгъ, полностью или частью, по первому требованію банка. Обыкновенно, ссуды до востребованія выдаются въ формѣ спеціальнаго текущаго счета, при чемъ сумма, причитающаяся кліенту по ссудѣ, выдается ему такимъ же порядкомъ, какъ еслибы онъ имѣлъ въ банкѣ обыкновенный текущій счетъ. Въ предѣлахъ установленной банкомъ стоимости обезпеченія кліентъ можетъ получить любую сумму и въ любое время и точно также внести любую сумму и въ любое время для погашенія долга и, въ зависимости отъ этого, взять обратно соотвѣтствующую часть обезпеченія, если таковое было представлено. При ссудѣ на срокъ проценты удерживаются впередъ за время, на которое ссуда выдана, а при ссудѣ до востребованія или, какъ говорятъ, on call (онколь), выдаваемой въ формѣ спеціальнаго текущаго счета, проценты взыскиваются по расчету числа дней пользованія деньгами, при чемъ, обыкновенно, опредѣляется минимальное количество дней, за которые взыскиваются проценты, хотя бы дѣйствительное количество дней пользованія ссудою было меньше.

Документами при срочныхъ ссудахъ является квитанція или удостовѣреніе, выдаваемое банкомъ кліенту, а при ссудахъ въ формѣ спеціальнаго текущаго счета, какъ и при обыкновенномъ текущемъ счетѣ, чеки и разсчетная книжка. Если ссуда выдается подъ обезпеченіе, кліентъ получаетъ еще одну книжку чековъ и разсчетную книжку. Чеки

первой категоріи служатъ для полученія денегъ, а чеки второй категоріи, обыкновенно — другого цвѣта, для полученія обратно обезпеченія по мѣрѣ погашенія позаимствованій. Изъ двухъ разсчетныхъ книжекъ одна служитъ для записи выдачъ и взносовъ наличными деньгами, а другая для записи представляемыхъ и выдаваемыхъ обратно обезпеченій.

Въ зависимости отъ того, что является обезпеченіемъ выдаваемыхъ ссудъ, различаются слѣдующіе виды ссудной операціи.

Ссуды подъ векселя. Обезпеченіемъ ссудъ являются тѣ-же векселя съ двумя и болѣе подписями, которыя служатъ матеріаломъ для учета. При учетѣ кліенту сразу выдается вся сумма, соотвѣтствующая валютѣ векселя, за вычетомъ процентовъ и въ срокъ, указанный въ векселѣ, вся сумма должна быть внесена полностью. Но если кліенту, по характеру его дѣятельности, деньги бываютъ нужны въ разное время и частями, а также, если ему приходится самому часто получать деньги разными суммами, то для него гораздо удобнѣе пользоваться суммою, причитающеюся за векселя въ формѣ спеціальнаго текущаго счета съ уплатою процентовъ по разсчету числа дней дѣйствительнаго пользованія деньгами. Но ссуда подъ вексель можетъ быть выдана и на срокъ, напр., въ случаѣ, если самъ кліентъ по той или иной причинѣ не желаетъ передавать право требованія банку или если банкъ, сомнѣваясь въ благонадежности векселедательской подписи или въ кредитоспособности кліента, соглашается выдать только часть валюты въ видѣ ссуды,

тогда какъ, пріобрѣтая вексель при учетѣ, онъ долженъ выдать полную сумму за исключеніемъ процентовъ. Но обыкновенно ссудами подъ векселя съ двумя подписями въ формѣ спеціальнаго текущаго счета пользуются крупныя фирмы наряду съ учетомъ и экономическое значеніе этой операціи то же, что и значеніе учетной операціи.

Ссуды подъ товары и товарные документы. Ссуды подъ товары представляютъ собою одну изъ формъ вещнаго кредита, гдѣ личность заемщика и его кредитоспособность отодвигаются на второй планъ, а возвратъ ссуды обезпечивается, главнымъ образомъ, возможностью продать за соотвѣтствующую сумму представленное заемщикомъ обезпеченіе.

Ссуды подъ товары и товарные документы имѣютъ особое экономическое значеніе. При учетѣ, какъ было выяснено выше, въ основѣ операціи лежитъ торговая сдѣлка въ кредитъ, уже состоявшаяся, и кліентъ прибѣгаетъ къ банковому кредиту только потому, что не имѣетъ возможности остановить свою хозяйственную дѣятельность и ждать полученія платежа наличными. Совершеніе сдѣлки показываетъ, что товаръ пользуется спросомъ, и это обезпечиваетъ поступленіе платежа отъ должника. При ссудѣ подъ товары торговой сдѣлки, купли-продажи товара, не только нѣтъ, но и не можетъ быть, какъ въ данное время, такъ и въ ближайшемъ будущемъ. Товаръ, имѣющійся у кліента, не всегда можетъ быть проданъ съ выгодою по условіямъ рынка или по какимъ-либо другимъ обстоятельствамъ. Въ числѣ такихъ товаровъ главное мѣсто занимаютъ сельско-хозяйственные про-

дукты, являющіеся въ результатѣ урожая. Обыкновенно, осенью рынокъ переполняется хлѣбомъ, такъ какъ нужда въ деньгахъ заставляетъ сельскихъ хозяевъ спѣшить съ его продажей. Въ то же время спросъ на хлѣбъ со стороны потребителей, конечно, не увеличивается соотвѣтственно предложенію, такъ какъ потребленіе подобнаго рода продуктовъ отличается извѣстною равномѣрностью. Естественно, что при равномѣрномъ спросѣ, увеличивающееся сразу предложеніе понижаетъ цѣны на товаръ несоотвѣтственно его дѣйствительной стоимости. Такимъ ненормальнымъ положеніемъ рынка пользуются обыкновенно скупщики, которые закупаютъ товаръ по низкимъ цѣнамъ съ цѣлью распродать его, затѣмъ по повышеннымъ цѣнамъ, а сельскіе хозяева, конечно, несутъ неизбѣжные убытки. Необходимо регулированіе рынка путемъ регулированія предложенія товара, приведеніе его въ соотвѣтствіе съ предъявляемымъ дѣйствительнымъ спросомъ. Выполненіе этой задачи лежитъ на коммерческихъ банкахъ, которые, выдавая ссуды подъ товары, даютъ владѣльцамъ ихъ возможность переждать извѣстное время и выпускать товаръ на рынокъ постепенно при болѣе благопріятныхъ условіяхъ. Кромѣ хлѣба, какъ товара, обладающаго способностью появляться на рынокъ сразу въ большомъ количествѣ, обезпеченіемъ товарныхъ ссудъ могутъ быть и другіе виды товаровъ, какъ, напримѣръ, товары, которые также не могутъ быть проданы въ ожиданіи ярмарки, открытія навигаціи или по другой какой-либо подобной, но временной причинѣ. Ссуда подъ товары, производство

которыхъ въ томъ или иномъ размѣрѣ зависитъ до извѣстной степени отъ самаго производителя и которые не могутъ быть проданы благодаря пониженію цѣнъ, конечно не должна имѣть мѣста, такъ какъ дальнѣйшее производство товара на деньги, полученныя путемъ ссуды, поведетъ къ еще большему пониженію цѣнъ и къ кризису въ данной отрасли промышленности.

Товары, принимаемые въ залогъ, должны соотвѣтствовать слѣдующимъ требованіямъ, именно: должны быть предметомъ массоваго потребленія и пользоваться постояннымъ спросомъ; должны не принадлежать къ числу скоропортящихся товаровъ; должны обладать качествами, которыя легко опредѣлить, способностью къ устойчивой средней цѣнѣ. Всѣмъ подобнымъ требованіямъ больше всѣхъ товаровъ удовлетворяютъ зерновые продукты, которые въ дѣйствительности и являются главнымъ объектомъ ссудъ подъ товары.

Соотвѣтственно способамъ храненія принятыхъ въ залогъ товаровъ различаются двѣ формы товарныхъ ссудъ именно, ссуды подъ товары и ссуды подъ товарные документы.

Ссуды подъ товары. При ссудахъ подъ товары, товары, поступающіе въ залогъ, могутъ быть сохраняемы тремя способами. Во-первыхъ, банкъ можетъ имѣть собственные склады, что однако, встрѣчается рѣдко. Только въ настоящее время Государственный Банкъ приступилъ къ постройкѣ сѣти собственныхъ зернохранилищъ. Во-вторыхъ, товары поступаютъ въ склады посредниковъ, выдающихъ ссуды за счетъ банка. Въ третьихъ, наконецъ, товаръ, при особомъ довѣріи

къ кліенту, можетъ быть оставлѣнъ на его отвѣтственномъ храненіи. Ссуды черезъ посредниковъ могутъ имѣть для банка большое значеніе. Посредники, живя въ томъ мѣстѣ, гдѣ операція можетъ имѣть большое распространеніе, могутъ скорѣе и съ меньшими расходами произвести осмотръ залога. Они выдаютъ ссуды за счетъ банка въ предѣлахъ открытаго каждому изъ нихъ кредита и несутъ полную отвѣтственность за цѣлость и доброкачественность залоговъ, а также и за своевременный возвратъ ссуды. Въ виду отвѣтственности посредника вмѣстѣ съ отвѣтственностью и самого заемщика, а также, въ виду того, что посредникъ имѣетъ возможность знать кредитоспособность заемщиковъ, условія мѣстнаго рынка, ссудамъ въ этой формѣ должно быть отдано преимущество сравнительно съ судами, выдаваемыми непосредственно самимъ банкомъ. Ссуды черезъ посредниковъ развиты въ Государственномъ Банкѣ, при чемъ посредниками могутъ быть какъ частныя лица, такъ и общественныя учрежденія, обыкновенно, земства. Въ Государственномъ же Банкѣ практикуется и оставленіе товара на отвѣтственномъ храненіи заемщиковъ, которые за растрату товара подвергаются не только отвѣтственности матеріальной, но и уголовной. Выдача ссудъ въ этой послѣдней формѣ, какъ сказано, возможна при условіи особаго довѣрія къ заемщику, къ его кредитоспособности и нравственнымъ качествамъ.

При ссудѣ подъ товары владѣлецъ ихъ, заемщикъ, не можетъ распорядиться ими по своему усмотрѣнію. Если нашелся покупа-

тель, то товаръ долженъ быть сначала выкупленъ, а затѣмъ проданъ, что не всегда удобно для лицъ, совершающихъ сдѣлку, особенно, если сдѣлка совершается не на наличныя, а въ кредитъ, и покупатель не можетъ дать продавцу необходимой суммы для погашенія долга. Въ этомъ отношеніи гораздо больше удобствъ представляетъ вторая форма товарныхъ ссудъ, именно, ссуды подъ товарные документы.

Ссуды подъ товарные документы. Товарные документы, являющіеся обезпеченіемъ ссудъ, выдаются особыми учрежденіями, такъ называемыми товарными складами и удостовѣряютъ пріемъ товара на храненіе. Различается отдѣльное и смѣшанное храненіе или храненіе съ обезличеніемъ. Въ первомъ случаѣ складъ удостовѣряетъ просто принятіе товара въ опредѣленномъ количествѣ, не опредѣляя его качества и предъявителю документа товаръ выдается въ томъ же видѣ, въ какомъ былъ принятъ. Но особенное значеніе имѣютъ въ области хлѣбной торговли, такъ называемые, элеваторы, принимающіе товаръ на храненіе въ смѣшанномъ видѣ, съ обезличеніемъ. Товаръ при пріемѣ сортируется и затѣмъ смѣшивается съ другими товарами того-же рода и качества. Въ документѣ, выдаваемомъ въ данномъ случаѣ, удостовѣряется не только количество, но качество товара. Очевидно, что для банка имѣютъ значеніе документы послѣдней категоріи, такъ какъ, при довѣріи къ элеватору, устраняется необходимость непосредственнаго осмотра товара.

Храненіе товара въ складахъ отличается

особенною безопасностью въ виду спеціальнаго оборудованія помѣщенія. Кромѣ того, товарные склады въ состояніи обладать особыми приспособленіями для опредѣленія качества, сортировки, очистки, просушки, упаковки, провозки и нагрузки товара. А главное, что особенно важно, товарные склады облегчаютъ выдачу ссудъ подъ товары, отданные на храненіе, благодаря довѣрію къ выдаваемымъ ими документамъ. Дѣло въ томъ, что открытіе складовъ и дѣятельность ихъ обыкновенно обставляются извѣстными, устанавливаемыми закономъ условіями. Такъ, у насъ товарные склады могутъ учреждаться земствами, городскими, купеческими и биржевыми обществами, частными лицами и товариществами, но не иначе, какъ съ особаго въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ разрѣшенія Министра Торговли и Промышленности. Представленія залога у насъ не требуется, а обезпеченіемъ является все принадлежащее складу имущество, которое не можетъ быть обременено частными долгами и получать какое либо иное назначеніе вплоть до полной ликвидаціи дѣла. Министру Торговли и Промышленности принадлежитъ также и контроль за дѣятельностью складовъ.

Документы, выдаваемые товарными складами, бываютъ двоякаго характера, именно, простыя складочныя свидѣтельства и, такъ называемые, варранты или двойныя складочныя свидѣтельства.

Складочныя свидѣтельства. Складочное свидѣтельство представляетъ собою обыкновенную квитанцію или расписку, выдаваемую товарнымъ складомъ въ удостовѣреніе пріема

на храненіе товара. Въ свидѣтельствѣ должны быть обозначены родъ, мѣра, вѣсъ товара, а также сортъ или качество, если товаръ принятъ для смѣшаннаго храненія. При полученіи ссуды складочное свидѣтельство передается банку посредствомъ передаточной надписи, какъ векселъ, съ тою только разницею, что передаточная надпись на свидѣтельствѣ служитъ только средствомъ для передачи документа и не устанавливаетъ отвѣтственности надписателя въ случаѣ недостаточности суммы, вырученной отъ продажи товара, для покрытія ссуды. Въ виду этого банкъ долженъ получить съ заемщика дополнительное обязательство, гарантирующее отъ пониженія цѣны принятаго въ залогъ товара. Разъ свидѣтельство заложено и передано банку, хозяинъ товара уже не въ состояніи продать его другому лицу, для чего надо предварительно выкупить самое свидѣтельство, что не всегда возможно. Какъ видно, для полученія ссуды складочное свидѣтельство неудобно и въ этомъ отношеніи преимущество лежитъ на сторонѣ другого документа, выдаваемаго складами и называемаго варрантомъ.

Варрантъ. Варрантъ или двойное складочное свидѣтельство состоитъ изъ двухъ частей съ тѣмъ-же содержаніемъ, что и простое складочное свидѣтельство. Одна часть, складочное свидѣтельство, квитанція, предназначается для продажи товара, а другая часть, закладное свидѣтельство, варрантъ, предназначается для полученія ссуды подъ товаръ. При ссудѣ закладное свидѣтельство передается банку, а складочное свидѣтель-

ство остается у заемщика и служитъ ему для продажи товара. Закладное свидѣтельство передается посредствомъ передаточной надписи, которая, подобно передаточной надписи на векселѣ и въ отличіе отъ таковой на простомъ складочномъ свидѣтельствѣ, устанавливаетъ отвѣтственность надписателя за полный возвратъ ссуды и, такимъ образомъ, дополнительнаго обязательства заемщика, конечно, не требуется. Первая передаточная надпись на закладномъ свидѣтельствѣ содержитъ въ себѣ означеніе лица, выдавшаго ссуду, напримѣръ, банка, капитальной суммы и срока ссуды и все это должно быть дословно повторено на складочномъ свидѣтельствѣ, такъ что каждый дальнѣйшій пріобрѣтатель товара посредствомъ пріобрѣтенія самого складочнаго свидѣтельства въ состояніи знать сумму долга, которымъ обремененъ товаръ и который ему придется погасить при выкупѣ закладного свидѣтельства. Складъ выдаетъ товаръ только по предъявленіи обѣихъ частей варранта.

Какъ видно изъ всего сказаннаго, ссуда подъ товарные документы имѣетъ особое преимущество передъ ссудою непосредственно подъ товаръ, избавляя банкъ отъ необходимости собственными силами и средствами изслѣдовать качество товара, а, главное, заботиться о его храненіи. Что же касается интересовъ самихъ заемщиковъ, то для нихъ особенное удобство представляютъ варранты, при которыхъ возможны какъ полученіе ссуды, такъ и продажа товара безъ предварительной уплаты долга.

Ссуды подъ процентныя бумаги. Обезпеченіемъ

выдаваемыхъ банкомъ ссудъ въ данномъ случаѣ являются разнаго рода процентныя бумаги, какъ,—напримѣръ, акціи разныхъ предпріятій, облигаціи, рента, выигрышные билеты.

Процентныя бумаги пріобрѣтаются лицами, имѣющими свободные капиталы, съ цѣлью получать доходъ въ томъ или иномъ размѣрѣ или въ видѣ опредѣленнаго процента по купонамъ, или въ видѣ дивиденда, размѣръ котораго находится въ зависимости отъ прибыли, получаемой предпріятіемъ, выпустившимъ бумагу въ обращеніе. Видовъ процентныхъ бумагъ очень много, но всѣ онѣ могутъ быть раздѣлены на двѣ главныя категоріи, именно на акціи и облигаціи.

Акціи. Акціи представляютъ собою такія бумаги, пріобрѣтеніе которыхъ означаетъ пріобрѣтеніе доли складочнаго капитала въ соотвѣтствующемъ предпріятіи и связаннаго съ этимъ пріобрѣтеніемъ права участія въ дѣлахъ предпріятія. Участіе въ дѣлахъ предпріятія выражается, во-первыхъ, въ правѣ участвовать въ управленіи, во-вторыхъ, въ правѣ пользоваться доходомъ въ зависимости отъ прибыли, получаемой предпріятіемъ и, въ третьихъ, въ правѣ участвовать въ раздѣлѣ имущества въ случаѣ ликвидаціи дѣлъ предпріятія. Словомъ, всякій, пріобрѣтающій акціи, становится однимъ изъ многочисленныхъ хозяевъ предпріятія. Акціи выпускаются при организаціи самаго предпріятія для образованія складочнаго капитала или впослѣдствіи для его увеличенія, но продаются по опредѣленной при самомъ выпускѣ цѣнѣ. Если затѣмъ биржевая цѣна акцій повышает-

ся или понижается, то прибыль или убытокъ несутъ уже тѣ лица, которыя пріобрѣли акціи и являются ихъ владѣльцами, само же предпріятіе получаетъ только выпускную цѣну акціи, каковымъ путемъ и образуется нарицательный складочный капиталъ, равный нарицательной цѣнѣ акціи помноженной на ихъ количество. Доходъ выдается изъ чистой прибыли, полученной предпріятіемъ въ результатѣ годовой дѣятельности и называется дивидендомъ.

Облигаціи. Облигаціи представляютъ собою бумаги, пріобрѣтеніе которыхъ означаетъ то, что соотвѣтствующая сумма дается взаймы предпріятію, лицу или учрежденію, выпустившему бумаги, изъ опредѣленнаго процента.

Въ зависимости отъ того, кѣмъ выпущены облигаціи, различаются слѣдующіе виды ихъ.

Облигаціи правительственныя или, какъ говорятъ, государственныя процентныя бумаги, то есть, бумаги выпускаемыя правительствомъ съ цѣлью займа на удовлетвореніе обще-государственныхъ расходовъ;

Облигаціи или закладные листы ипотечныхъ банковъ, которые этими облигаціями выдаютъ ссуды своимъ заемщикамъ подъ залогъ недвижимыхъ имуществъ;

Облигаціи городовъ, выпускаемыя при займахъ на удовлетвореніе потребностей городского хозяйства;

Облигаціи частныхъ промышленныхъ предпріятій, выпускаемыя для увеличенія путемъ займа оборотныхъ средствъ.

Общія черты свойственныя всѣмъ видамъ облигацій и отличающія ихъ отъ акцій являются ихъ погашаемость и опредѣленный до-

ходъ. Облигаціи погашаются, то-есть, выкупаются и извлекаются изъ обращенія посредствомъ періодическихъ или непеpіодическихъ тиражей. Тиражъ состоитъ въ томъ, что жребіемъ опредѣляются нумера бумагъ, подлежащихъ выкупу. Обыкновенно, облигаціи погашаются посредствомъ періодическихъ тиражей, производимыхъ одинъ или два раза въ годъ, но тиражи могутъ быть и необязательны, въ зависимости отъ желанія погасить въ тотъ или иной удобный моментъ часть займа. У насъ къ бумагамъ послѣдней категоріи принадлежитъ государственная рента.

При выпускѣ облигацій опредѣляется номинальная стоимость ихъ, но уже въ продажу съ самаго начала они выпускаются по повышенной или пониженной цѣнѣ въ зависимости отъ спроса на нихъ со стороны публики. Обыкновенно, номинальная цѣна назначается въ 100 рублей и предпріятіе, выпускающее бумаги, продаетъ ихъ или непосредственно публикѣ или посредникамъ, напримѣръ, банкамъ, банкирскимъ конторамъ, по пониженной цѣнѣ. Отъ пониженной цѣны для предпріятія получается двойной убытокъ. Во-первыхъ, если процентъ по займу опредѣленъ, напримѣръ, въ 5% по отношенію къ номинальной стоимости облигаціи, то при продажѣ по пониженной цѣнѣ, напр. по 90 рублей, размѣръ уплачиваемаго процента повысится до $5{,}5\%$. Во-вторыхъ, выкупъ облигацій изъ обращенія производится всегда по номинальной цѣнѣ, и соотвѣтственно этому получается убытокъ въ видѣ разницы между номинальною и продажною цѣною.

Изъ всѣхъ видовъ облигацій особенное

значеніе для торгово-промышленной жизни имѣютъ облигаціи, выпускаемыя частными предпріятіями для увеличенія оборотныхъ средствъ. Какъ можно судитъ изъ предыдущаго, оборотныя средства добываются предпріятіями, обыкновенно, въ банкахъ посредствомъ учета и полученія ссудъ въ той или иной формѣ. Однако, есть такія предпріятія, которыя по характеру своей дѣятельности не могутъ пользоваться кредитомъ въ банкахъ ни въ томъ, ни въ другомъ видѣ. Сюда принадлежатъ, . главнымъ образомъ, фабрики и заводы, работающіе на опредѣленный сбытъ, какъ, напримѣръ, патронный заводъ, поставляющій свои издѣлія въ казну, рельсопрокатный заводъ, поставляющій рельсы на желѣзныя дороги. Во всѣхъ подобныхъ случаяхъ расплата производится наличными при поставкахъ, сбытъ товара обезпеченъ, слѣдовательно ни для учета, ни для ссудъ подъ товары нѣтъ мѣста. На одинъ складочный капиталъ расширять дѣло невозможно, а потому и приходится прибѣгать къ займамъ въ формѣ выпуска облигацій, если нѣтъ возможности увеличить собственный основной, или складочный капиталъ. Такимъ образомъ, выпускъ облигацій для нѣкоторыхъ предпріятій имѣетъ то-же значеніе, что для другихъ пользованіе кредитомъ въ банкахъ.

Какъ сказано выше, бумаги пріобрѣтаются лицами, имѣющими свободные капиталы, съ цѣлью полученія болѣе или менѣе опредѣленнаго дохода. Обыкновенно, держатели бумагъ не имѣютъ никакого отношенія къ торговопромышленной дѣятельности и поэтому можно было бы сказать, что банки, выдавая

ссуды подъ процентныя бумаги, уклоняются отъ основной задачи своей дѣятельности, снабжать оборотными средствами торговлю и промышленность. Однако, при извѣстномъ направленіи, эта операція тоже, какъ и операціи, уже разобранныя выше, можетъ получить извѣстное экономическое значеніе. Если предположить, что совершенно не выдавали-бы ссудъ подъ процентныя бумаги, то держатели ихъ, при такомъ положеніи дѣла, въ случаѣ временной нужды въ деньгахъ должны были бы продавать ихъ даже по убыточной цѣнѣ. Это обстоятельство могло бы имѣть двоякое значеніе, именно, постоянное предложеніе понижало-бы цѣну бумагъ, а перспектива продавать бумаги по цѣнѣ постоянно понижающейся удерживало бы многихъ отъ пріобрѣтенія ихъ, то есть, сокращало бы спросъ. При такомъ положеніи дѣла организація акціонерныхъ предпріятій и развитіе нѣкоторыхъ отраслей промышленности были бы въ значительной степени затруднены. При настоящемъ-же положеніи дѣла многіе потому охотно и покупаютъ цѣнныя бумаги, что, въ случаѣ необходимости въ деньгахъ и въ случаѣ невыгоднаго курса, есть возможность, не продавая ихъ, получить ссуду, пользуясь въ то же время всѣми правами, которыя даетъ та или иная бумага, напр., правомъ участвовать въ акціонерныхъ собраніяхъ на равныхъ съ остальными акціонерами правахъ. Такимъ образомъ, и въ этой области своей дѣятельности банки, выдавая ссуды, главнымъ образомъ, подъ бумаги, выпускаемыя торгово-промышленными предпріятіями, могутъ оказывать

въ значительной мѣрѣ содѣйствіе развитію экономической жизни страны.

При ссудѣ подъ процентныя бумаги, какъ и при ссудахъ подъ товары и товарные документы, личность заемщика и его кредитоспособность отодвигаются на второй планъ, а главное значеніе пріобрѣтаетъ самое обезпеченіе. Въ виду этого понятно, что ссуды могутъ быть выдаваемы подъ такія процентныя бумаги, за которыми стоятъ вполнѣ солидныя выпустившія ихъ учрежденія. Между прочимъ, съ точки зрѣнія солидности, бумаги дѣлятся на три категоріи, именно, государственныя бумаги, по которымъ уплата доходовъ и капиталовъ обезпечивается всѣмъ достояніемъ государства, затѣмъ, бумаги частныхъ предпріятій, гарантированныя правительствомъ, по которымъ уплата доходовъ въ опредѣленномъ размѣрѣ и капиталовъ зависитъ не только отъ солидности самаго предпріятія, но и гарантируется сверхъ того государствомъ, наконецъ, частныя бумаги, всѣ остальныя, по которымъ уплата доходовъ и капиталовъ всецѣло зависитъ отъ солидности учрежденій, выпустившихъ ихъ въ обращеніе. Понятно, что менѣе всего рискованными являются ссуды подъ государственныя и гарантированныя бумаги.

Особенное значеніе на практикѣ получили ссуды подъ цѣнныя бумаги, выдаваемыя въ формѣ спеціальнаго текущаго счета. Срочными ссудами пользуются случайные кліенты, твердые держатели бумагъ, временно нуждающіеся въ деньгахъ. Ссудами-же въ формѣ спеціальнаго счета, главнымъ образомъ, пользуются для того, чтобы имѣть возможность

вести биржевую игру съ небольшими наличными средствами, и часто банки открываютъ текущіе счеты (онколь) спеціально для указанной цѣли. Такъ, имѣя бумагъ на 1000 р., кліентъ открываетъ себѣ текущій счетъ и имѣетъ возможность получить любую сумму приблизительно до 800—900 р. На эти деньги можно купить еще тѣхъ-же или другихъ бумагъ и снова внести ихъ въ обезпеченіе спеціальнаго текущаго счета и такъ далѣе до тѣхъ поръ, пока на сумму, которую можно получить, нельзя будетъ купить уже ни одной бумаги. Такъ какъ банки выдаютъ ссуды, обыкновенно, до 75—90% биржевой стоимости бумаги, то, пользуясь текущимъ счетомъ, можно пріобрѣсти бумагъ на 10 т. р., изъ которыхъ 1000 р. внесены въ видѣ обезпеченія, а 9 т. р., получены въ ссуду. При повышеніи курса бумагъ кліентъ можетъ, постепенно погашая долгъ, брать бумаги и продавать, а выручаемыя такимъ путемъ деньги обращать на покупки новыхъ партій бумагъ. Часто банки берутъ на себя и самыя порученія по покупкѣ и продажѣ бумагъ, требуя отъ кліента только обезпеченія въ видѣ наличныхъ денегъ или бумагъ на соотвѣтствующую сумму. Понятно, что, развивая операцію ссудъ подъ цѣнныя бумаги спеціально для снабженія капиталами спекулянтовъ, банки отвлекаются отъ прямой задачи своей дѣятельности и подвергаютъ особенному риску капиталы, довѣренные имъ вкладчиками.

Бланковые кредиты. Бланковыми кредитами называются кредиты безъ обезпеченія, основанные на одномъ довѣріи къ кліенту. Однако, наше законодательство, касающееся ком-

мерческихъ банковъ, еще болѣе суживаетъ понятіе бланковыхъ кредитовъ, подразумѣвая подъ этимъ терминомъ только излишнія выдачи по текущимъ счетамъ. Такъ, напримѣръ, кліентъ можетъ выдать чекъ на банкъ, не разсчитавъ, что вся сумма на его текущемъ счетѣ уже исчерпана или не разсчитавъ, что требуемая сумма превышаетъ стоимость обезпеченія по спеціальному текущему счету. Если кліентъ пользуется довѣріемъ, банкъ можетъ оплатить чекъ, относя такія выдачи къ категоріи бланковыхъ кредитовъ. Однако, совокупность всѣхъ такихъ выдачъ не должна превышать одной десятой доли собственныхъ капиталовъ банка.

Сроки ссудъ. Вопросъ о срокѣ ссудъ имѣетъ особенное значеніе при ссудахъ подъ товары. Соотвѣтственно экономическому значенію операціи сроки погашенія ссудъ должны быть разсчитаны такъ, чтобы они совпадали съ періодомъ, когда ожидается повышеніе цѣнъ на данный товаръ и чтобы къ моменту ожидаемаго повышенія новыхъ партій того-же товара всѣ ссуды были погашены. Кромѣ того, выдача ссудъ подъ большія партіи товара на одинъ и тотъ-же срокъ большой пользы, очевидно, принести не можетъ, такъ какъ, при наступленіи срока, на рынокъ опять будетъ выброшена большая партія товара и цѣна его опять должна будетъ понизиться. Подъ процентныя бумаги ссуды выдаются на сроки до шести и даже до девяти мѣсяцевъ, но по истеченіи первоначальнаго срока допускаются дальнѣйшія отсрочки. Система первоначальнаго срока и отсрочекъ даетъ возможность потребовать погашенія ссуды въ томъ слу-

чаѣ, если возникнетъ необходимость стянуть въ кассу наличныя средства; но если такой необходимости нѣтъ, то, конечно, и нѣтъ смысла отказывать въ отсрочкѣ. Ссуды безъ обезпеченія должны быть по возможности краткосрочными. Уставы требуютъ тридцатидневнаго срока, но само собою разумѣется, что это требованіе легко можетъ быть обойдено. По наступленіи срока можно возобновить ссуду на новые тридцать дней и превратить такимъ путемъ краткосрочный кредитъ въ долгосрочный. При ссудахъ, выдаваемыхъ въ формѣ спеціальнаго текущаго счета, банкъ можетъ потребовать немедленной уплаты долга, что даетъ возможность мобилизовать, стянуть средства, въ случаѣ возникновенія необходимости въ наличныхъ деньгахъ.

Взысканія. При неуплатѣ заемщикомъ ссуды порядокъ взысканія разнообразится въ зависимости отъ того, въ какой формѣ ссуда была выдана. Если ссуда выдана подъ векселя, то взысканіе производится обыкновеннымъ вексельнымъ порядкомъ, какъ и при учетѣ, съ тою только разницею, что къ векселедателю предварительнаго требованія о платежѣ не посылается. При ссудѣ подъ товары, товаръ, сохраняемый самимъ банкомъ, продается или его собственнымъ распоряженіемъ или черезъ маклера на биржѣ. При ссудѣ подъ товаръ черезъ посредника, послѣдній является отвѣтственнымъ передъ банкомъ за возвратъ ссуды, а въ противномъ случаѣ, взысканіе обращается прежде всего на принадлежащее ему имущество обыкновеннымъ порядкомъ. Товаръ, оставленный на сохраненіи у заемщика, про-

дается распоряженіемъ банка. Но при ссудѣ подъ товарные документы банкъ можетъ только потребовать отъ склада, чтобы товаръ былъ проданъ и складъ изъ вырученной отъ продажи суммы прежде всего покрываетъ издержки по продажѣ и причитающіеся складу платежи, а остатокъ возвращается банку въ размѣрѣ неуплаченной ему ссуды. Процентныя бумаги продаются самимъ банкомъ или остаются за нимъ по биржевой цѣнѣ.

Однако, можетъ случиться, что цѣна товара или курсъ процентныхъ бумагъ будутъ понижаться еще до срока платежа или понизятся при наступленіи срока настолько, что изъ вырученной отъ продажи суммы нельзя будетъ покрыть выданной ссуды. Обыкновенно размѣръ ссуды не превышаетъ 75—90% стоимости обезпеченія, опредѣляемой тѣмъ или инымъ путемъ при выдачѣ ссуды. Но, кромѣ того, съ заемщика берется еще дополнительное обязательство, въ случаѣ пониженія стоимости обезпеченія, напримѣръ, курса бумагъ, до извѣстнаго предѣла, погасить часть ссуды или представить дополнительное обезпеченіе. Если это обязательство не будетъ выполнено заемщикомъ, то за возвратъ недовырученной банкомъ отъ продажи залога суммы онъ отвѣчаетъ всѣмъ своимъ имуществомъ. При ссудѣ подъ варрантъ отвѣтственность заемщика за полный возвратъ ссуды устанавливается въ силу сдѣланной имъ на документѣ передаточной надписи, какъ при передачѣ векселя.

Размѣръ процента, взимаемаго по ссудамъ, устанавливается въ зависимости отъ размѣра процента, взимаемаго по учетной операціи.

Перезалогъ. Операція перезалога состоитъ

въ томъ, что банкъ получаетъ ссуды въ другихъ банкахъ подъ залогъ тѣхъ векселей, товаровъ и цѣнныхъ бумагъ, подъ которые онъ самъ выдалъ ссуды своимъ кліентамъ. Но перезалогъ, въ отличіе отъ учета, возможенъ въ томъ случаѣ, если на это получено согласіе отъ кліента. Обыкновенно, такое согласіе отбирается предварительно при самой выдачѣ ссуды.

Операція перезалога имѣетъ для банка то-же значеніе, что и переучетъ.

ГЛАВА VI.

Соло-вексельная операція.

Какъ можно видѣть изъ двухъ предыдущихъ главъ, банки учитываютъ разнаго рода торговыя обязательства и выдаютъ ссуды подъ торговые векселя, основываясь во всѣхъ подобныхъ случаяхъ исключительно на довѣріи къ кредитоспособности кліента; кромѣ того, другою формою снабженія капиталами лицъ, занимающихся торгово-промышленною дѣятельностью, является вещный кредитъ, или—ссуды подъ разнаго рода обезпеченія. Между личнымъ кредитомъ въ формѣ учета и ссудъ подъ векселя съ двумя и болѣе подписями, съ одной стороны, и вещнымъ кредитомъ въ формѣ судъ подъ товары, товарные документы и цѣнныя бумаги, съ другой стороны, среднее положеніе занимаетъ лично-вещный кредитъ въ формѣ ссудъ подъ соловекселя съ обезпеченіемъ.

Соло-векселемъ называется вексель съ одною подписью заемщика, выдаваемый непосредственно на имя банка. Выдача ссудъ подъ соло-векселя нашимъ законодательствомъ, относящимся къ коммерческимъ банкамъ, запрещается, но съ особаго разрѣшенія можетъ быть дозволена выдача ссудъ подъ

соло-векселя съ обезпеченіемъ недвижимымъ имуществомъ. Независимо отъ этого, уставы банковъ предусматриваютъ возможность учета векселей съ одною подписью, то есть соловекселей, но не иначе, какъ съ обезпеченіемъ процентными бумагами, товарами, товарными и транспортными документами и вообще тѣми обезпеченіями, подъ которыя банкъ можетъ выдавать ссуды непосредственно. На практикѣ изъ всѣхъ обезпеченій подобнаго рода соло-векселя сопровождаются, главнымъ образомъ, такъ называемыми транспортными документами, о которыхъ будетъ сказано дальше.

Банкъ, имѣя возможность выдать ссуду подъ то или иное обезпеченіе непосредственно, тѣмъ не менѣе требуетъ отъ заемщика дополнительное обезпеченіе въ видѣ соловекселя, когда залогъ самъ по себѣ не представляетъ тѣхъ свойствъ, которыя обезпечивали бы возвратъ ссуды полностью и немедленно. При соло-векселѣ заемщикъ отвѣчаетъ передъ банкомъ всѣмъ принадлежащимъ ему имуществомъ и по всей строгости вексельнаго права.

Въ зависимости отъ обезпеченія различаются слѣдующіе виды соло-вексельной операціи.

Ссуды подъ соло-векселя, обезпеченные залогомъ недвижимаго и движимаго имущества. Ссуды подъ соло-векселя, обезпеченные залогомъ имущества, принадлежащаго заемщику, имѣютъ спеціальное назначеніе снабжать оборотными средствами промышленныя предпріятія, которыя по характеру своей дѣятельности не могутъ пользоваться кредитомъ въ формѣ учета торговыхъ обязательствъ. Сюда принадлежатъ

сельско-хозяйственныя и фабрично-заводскія предпріятія, работающія не на широкій потребительскій рынокъ, а на опредѣленный сбытъ, напримѣръ, рельсопрокатные и вагоностроительные заводы, поставляющіе свои издѣлія на желѣзныя дороги.

Обезпеченіемъ соло-векселей, выдаваемыхъ упомянутыми предпріятіями банку, является недвижимое имущество въ видѣ сельско-хозяйственныхъ имѣній и фабрично-заводскихъ зданій, а также и движимое имущество въ видѣ живого или мертваго инвентаря, составляющаго неотъемлемую принадлежность предпріятія.

Ссуды подъ соло векселя, обезпеченныя залогомъ имущества, движимаго и недвижимаго, должны предназначаться исключительно для восполненія недостатка въ оборотныхъ средствахъ, и выданныя такимъ путемъ деньги должны быть употребляемы на такіе текущіе расходы по веденію предпріятія, совокупность которыхъ можетъ быть покрыта изъ получаемыхъ ежегодно доходовъ. При опредѣленіи размѣра оборотныхъ средствъ принимаются во вниманіе денежные текущіе расходы по веденію дѣла, какъ, напримѣръ, рабочая плата, вознагражденіе лицъ, служащихъ по администраціи, ремонтъ построекъ, орудій и машинъ, но въ число оборотныхъ средствъ, конечно, не должны быть включаемы всѣ долгосрочныя затраты по предпріятію, погашаемыя въ теченіе цѣлаго ряда лѣтъ. Дѣло банка опредѣлить съ большею или меньшею точностью размѣръ оборотныхъ средствъ, необходимыхъ предпріятію въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ, при чемъ въ соображеніе

можетъ быть принимаемо не только положеніе даннаго предпріятія, но также и средній или нормальный размѣръ оборотныхъ средствъ, существующій въ данной мѣстности.

Необходимо однако различать размѣръ оборотныхъ средствъ, необходимыхъ предпріятію, вообще, и размѣръ кредита, который можетъ быть открытъ банкомъ. Размѣръ кредита долженъ опредѣляться слѣдующимъ образомъ: прежде всего, опредѣляется стоимость имущества, представленнаго въ залогъ, напримѣръ, сельскохозяйственнаго имѣнія или фабричнаго зданія; изъ суммы, полученной такимъ путемъ, вычитаются всѣ остальные долги, лежащіе на имуществѣ и, затѣмъ, берется извѣстная часть, напр., 75% оставшейся суммы, которая является первою предѣльною нормою для открываемаго кредита; затѣмъ, разъ опредѣлена сумма оборотнаго капитала или, точнѣе, сумма текущихъ расходовъ, необходимыхъ для веденія предпріятія, за покрытіемъ части этихъ расходовъ текущими денежными поступленіями, берется также часть, напр., 75% недостающей для веденія дѣла суммы, которая является второю предѣльною нормою открываемаго кредита. Положимъ, стоимость имѣнія опредѣлена въ 100 т. р., а долгъ земельному банку, лежащій на имѣніи, равенъ 60 т. р.; часть свободнаго остатка, напр., 75%— въ 30 тысячъ руб. будетъ первою предѣльною нормою открываемаго кредита; общая сумма текущихъ расходовъ, необходимыхъ для веденія дѣла, предположимъ, составляетъ 10 т. р. и такимъ образомъ вторая предѣльная норма открываемаго кредита будетъ равна

суммѣ въ 7,5 т. р. Если бы задолженность имѣнія составляла не 60 т. р., а 96 т. р., то первая предѣльная норма была бы равна только 3 т. р. и открываемый кредитъ не долженъ превышать этой послѣдней суммы.

Въ виду того, что ссуды подъ соло-векселя имѣютъ строго опредѣленное назначеніе, именно, снабжать предпріятіе средствами на текущіе расходы, покрываемые получаемыми ежегодно доходами, то понятно, что такія ссуды не могутъ быть долгосрочными. Двѣнадцатимѣсячный срокъ векселей долженъ быть высшимъ и предѣльнымъ, но соотвѣтственно условіямъ каждаго отдѣльнаго случая ссуда должна быть выдаваема и на меньшій срокъ. Переписка векселей, то есть, замѣна одного векселя другимъ на тотъ же срокъ и на ту же сумму превращала бы выдачу въ долгосрочный долгъ, дополнительный къ предшествовавшимъ долгамъ, лежавшимъ на имуществѣ до выдачи ссуды. Только въ исключительныхъ случаяхъ, при невозможности оплатить соло-вексель наличными, можетъ быть допущена замѣна соло-векселя новымъ, но только на самый короткій срокъ. Дальнѣйшія же отсрочки должны сопровождаться непремѣнно частичными погашеніями долга.

Открытіе соло-вексельнаго кредита производится тѣмъ же порядкомъ, какъ и открытіе кредита по учету торговыхъ обязательствъ. Разница въ данномъ случаѣ только въ томъ, что кромѣ личной кредитоспособности заемщика, опредѣляемой уже извѣстнымъ способомъ, требуется еще опредѣлить стоимость закладываемаго имущества и размѣръ обо-

ротныхъ средствъ, необходимыхъ для веденія предпріятія. Прежде всего, самъ заемщикъ долженъ представить въ банкъ описаніе своего имущества. Такъ, напримѣръ, относительно сельскохозяйственнаго имѣнія въ описаніи должно быть указано: стоимость имѣнія съ указаніемъ основаній, на которыхъ она исчислена, какъ, напримѣръ, купчая крѣпость, оцѣнка земельнаго банка; количество удобной и неудобной земли въ имѣніи съ распредѣленіемъ ея по угодьямъ; принятый въ имѣніи сѣвооборотъ; количество посѣвовъ съ распредѣленіемъ по родамъ зерна и сѣнокосовъ; количество собираемаго, обыкновенно, съ десятины хлѣба; количество содержимаго въ имѣніи скота; средній или примѣрный за послѣдній годъ валовой доходъ и расходъ по имѣнію по различнымъ статьямъ хозяйства. Кромѣ того, всѣ необходимыя свѣдѣнія могутъ быть собраны самимъ банкомъ путемъ осмотра имѣнія спеціально командируемыми лицами и повѣрки ими всѣхъ представленныхъ заемщикомъ данныхъ. Безъ спеціальнаго осмотра кредитъ можетъ быть открытъ только въ томъ случаѣ, если банкъ располагаетъ свѣдѣніями объ имѣніи, собранными другимъ какимъ-либо путемъ и при условіи полной кредитоспособности и благонадежности клієнта, испрашивающаго ссуду. Если при банкѣ существуетъ учетный комитетъ, то на его обсужденіе и рѣшеніе вносится ходатайство кліента объ открытіи кредита со всѣми имѣющимися въ распоряженіи банка свѣдѣніями. Въ Государственномъ Банкѣ въ составъ Учетнаго комитета при обсужденіи вопросовъ объ открытіи сельскохозяйственныхъ

кредитовъ подъ соло-векселя входятъ представители мѣстнаго сельскаго хозяйства въ отличіе отъ вопросовъ объ открытіи кредитовъ по учетной операціи, когда въ составъ комитетовъ входятъ представители мѣстной торговли и промышленности.

Ссуды подъ соло векселя, обезпеченны транспортными документами. Ссуды подъ соло-векселя документированные имѣютъ такое же экономическое значеніе, какъ и учетъ торговыхъ обязательствъ, и ими пользуются тѣ же лица, которыя по характеру совершаемыхъ ими торговыхъ сдѣлокъ могутъ пользоваться кредитомъ и въ формѣ учета. Предположимъ, фабрикантъ отправилъ своему покупателю товаръ по желѣзной дорогѣ или морскимъ путемъ. Пока товаръ дойдетъ до мѣста назначенія, пока онъ будетъ принятъ покупателемъ, можетъ пройти значительное количество времени и, какъ при сдѣлкѣ въ кредитъ, продавецъ, конечно, не можетъ, въ ожиданіи полученія платежа за товаръ, остаться безъ оборотныхъ средствъ. Въ такомъ случаѣ банкъ выдаетъ кліенту ссуду подъ соло-вексель и въ качествѣ дополнительнаго обезпеченія беретъ тѣ, такъ называемые, транспортные документы, которые удостовѣряютъ, что товаръ отправленъ тѣмъ или инымъ транспортнымъ предпріятіемъ на мѣсто назначенія, гдѣ и будетъ выданъ лицу, предъявившему эти документы.

Различаются слѣдующіе виды транспортныхъ документовъ.

Дубликатъ накладной. Дубликатъ накладной есть документъ, удостовѣряющій пріемъ груза желѣзною дорогою и дающій право полу-

чить этотъ грузъ на мѣстѣ назначенія. При передачѣ груза для перевозки отправитель составляетъ накладную, въ которой означается, главнымъ образомъ, свойство груза, количество, выраженное въ той или иной мѣрѣ и мѣсто назначенія. Накладная передается отправителемъ за его подписью перевозчику, а послѣдній выдаетъ отправителю за своею подписью копію или, какъ говорятъ, дубликатъ накладной. На нашихъ желѣзныхъ дорогахъ форма и содержаніе накладной и дубликата устанавливается Министерствомъ Путей Сообщенія. Получивъ на руки дубликатъ, отправитель можетъ отправить его получателю на мѣсто назначенія, но можетъ и самъ явиться получателемъ груза и, вообще, предоставить это право всякому посредствомъ простой передачи документа, который выдается обыкновенно на предъявителя.

Квитанція. Квитанція является документомъ, выдаваемымъ разнаго рода транспортными предпріятіями и имѣющимъ то же значеніе, что и дубликатъ накладной. Какъ сказано выше, на желѣзныхъ дорогахъ форма накладной и дубликата устанавливается Министерствомъ Путей Сообщенія. Но, въ сущности, такой способъ обмѣна документами между отправителемъ и перевозчикомъ является уже устарѣвшимъ и никакихъ преимуществъ за собою не имѣетъ. Новый, болѣе упрощенный способъ состоитъ въ томъ, что перевозчикъ выдаетъ отправителю квитанцію съ указаніемъ въ ней количества и свойства груза, а также условій перевозки. Такая квитанція вполнѣ замѣняетъ дубликатъ накладной, а въ выдачѣ особаго документа отправителемъ пере-

возчику въ видѣ подлинной накладной нѣтъ никакой надобности, такъ какъ содержаніе договора, съ одной стороны, означено въ квитанціи, безъ представленія которой грузъ не будетъ выданъ, а съ другой стороны, вся сдѣлка и всѣ ея условія заносятся въ книги транспортнаго предпріятія. Въ связи съ этимъ, въ настоящее время почти всѣ транспортныя общества, принимающія на себя посредничество по перевозкѣ грузовъ между отправителями и желѣзнодорожными или пароходными предпріятіями, а также и самыя пароходныя предпріятія при рѣчной перевозкѣ, выдаютъ отправителю вмѣсто дубликата накладной простую квитанцію.

Коносаментъ. Коносаментомъ называется документъ, имѣющій то же значеніе, что и дубликатъ накладной или квитанція транспортнаго предпріятія, но выдаваемый при перевозкѣ груза морскимъ путемъ. Выдавая коносаментъ, капитанъ судна удостовѣряетъ, что грузъ принятъ на бортъ для перевозки по мѣсту назначенія. Содержаніе коносамента въ существенныхъ чертахъ то же, что и содержаніе дубликата накладной или квитанціи, а именно, указывается, главнымъ образомъ, свойство и количество груза. Составленіе коносамента аналогично составленію накладной, а именно, составляется 2 экземпляра, за подписями отправителя и капитана судна, при чемъ одинъ экземпляръ назначается для капитана, другой для отправителя.

Цертепартія. Цертепартіей называется документъ, удостовѣряющій наемъ цѣлаго судна для перевозки груза; цертепартія отличается, такимъ образомъ, отъ коносамента, удостовѣ-

ряющаго пріемъ груза для перевозки вмѣстѣ съ другимъ грузомъ на одномъ и томъ же суднѣ. Цертепартія встрѣчается очень рѣдко въ числѣ документовъ, сопровождающихъ соло-векселя, при выдачѣ ссудъ.

Какъ сказано выше, пока товаръ дойдетъ до мѣста назначенія и будетъ взятъ покупателемъ, можетъ пройти значительное количество времени. Кромѣ того, часто транспортное предпріятіе, не будучи въ состояніи отправить грузъ немедленно, принимаетъ его съ условіемъ обожданія въ складѣ. Понятно, что отправитель, нуждаясь въ оборотныхъ средствахъ для безпрерывнаго хода предпріятія, не можетъ ждать все время полученія наличныхъ денегъ отъ покупателя, которому отправленъ товаръ, и въ такомъ случаѣ на помощь ему приходитъ банкъ, выдавая ссуду подъ соло-вексель съ обезпеченіемъ соотвѣтствующими транспортными документами.

Выдавъ ссуду, банкъ пересылаетъ документъ своему корреспонденту или отдѣленію въ мѣсто назначенія товара. Корреспондентъ, получивъ соотвѣтствующую плату, равную суммѣ, за которую товаръ проданъ, выдаетъ документъ. Изъ полученной суммы банкъ удерживаетъ часть въ погашеніе долга, а остальное выдается кліенту.

Операція выдачи ссудъ подъ соло-векселя, обезпеченные транспортными документами, требуетъ большого довѣрія къ кліенту и при открытіи кредита необходимо особенно тщательное изслѣдованіе вопроса о его кредитоспособности и особенно о характерѣ его торговопромышленной дѣятельности. При учетѣ въ основѣ торговаго обязательства, предъяв-

ляемаго кліентомъ, лежитъ уже состоявшаяся сдѣлка купли продажи товара, сдѣлка, которая связываетъ солидарною отвѣтственностью передъ банкомъ какъ продавца, такъ и покупателя. При ссудѣ-же подъ соло-векселя, обезпеченные транспортными документами, сдѣлки, уже состоявшейся, еще нѣтъ. Товаръ отправленъ, но получатель можетъ по той или иной причинѣ отказаться отъ принятія его, можетъ оказаться къ этому времени несостоятельнымъ и, такимъ образомъ, вся отвѣтственность за возвратъ ссуды падаетъ на одного кліента банка, которому ссуда выдана. Кромѣ того, часто ссудами подъ соловекселя, обезпеченные транспортными документами, пользуются скупщики, не обладающіе большими капиталами, которые пользуются полученными сосудами для того, чтобы закупать все новыя и новыя партіи товара, чтобы потомъ, отправившись на мѣсто назначенія, выкупать изъ рукъ банка документы по мѣрѣ того какъ находятся покупатели. Въ данномъ случаѣ сбытъ товара еще менѣе обезпеченъ и банкъ еще болѣе рискуетъ остаться съ товаромъ на рукахъ, чѣмъ въ томъ случаѣ, когда товаръ отправленъ кліентомъ опредѣленному покупателю. Но даже и при полной солидности и благонадежности кліента банкъ не долженъ открывать ему кредитъ въ большомъ размѣрѣ. Въ случаѣ паденія цѣнъ на товаръ или по другимъ какимъ-либо причинамъ, по которымъ товаръ не можетъ быть проданъ банкомъ, вся тяжесть платежа по соло-векселямъ должна лечь на кліента, и, так. образ., онъ можетъ быть поставленъ въ невозможность погасить свои обязательства, выданныя банку.

Въ случаѣ неуплаты ссуды въ условленный срокъ банкъ можетъ приступить къ взысканію долга общимъ вексельнымъ порядкомъ или-же стараться прежде всего покрыть долгъ путемъ реализаціи обезпеченія, а затѣмъ, уже недовырученную сумму взыскивать по соло-векселю. Конечно, къ продажѣ недвижимаго имущества банкъ рѣшится приступить въ самомъ крайнемъ случаѣ, когда не имѣется возможности взыскать долгъ другимъ какимъ-либо болѣе удобнымъ способомъ.

Банкъ могъ бы выдавать ссуды непосредственно подъ обезпеченія, сопровождающія, обыкновенно, соло-векселя. Но выдача ссудъ подъ залогъ недвижимаго имущества, на реализацію котораго могло бы потребоваться довольно значительное количество времени, не обезпечивала бы банку немедленнаго возврата отданныхъ капиталовъ, а выдача ссудъ непосредственно подъ транспортные документы не обезпечивала бы возврата отданныхъ капиталовъ полностью въ виду того, что по такимъ документамъ невозможно составить надлежащаго представленія о стоимости обезпеченія.

Соло-вексельная операція даетъ матеріалъ какъ для переучета, такъ и для перезалога. Въ случаѣ возникновенія необходимости въ деньгахъ банкъ можетъ или учесть соло-вексель съ своею передаточною надписью или перезаложить обезпеченіе, при чемъ перезалогъ, конечно, долженъ сопровождаться и передачею соло-векселя.

Проценты взимаются банкомъ, обыкновенно, при уплатѣ ссуды и по той же или немного повышенной таксѣ, какъ при учетѣ.

ГЛАВА VII.

Покупка и продажа цѣнностей.

Процентныя бумаги пріобрѣтаются банкомъ, съ одной стороны, для того, чтобы дать извѣстной части находящихся въ его распоряженіи средствъ болѣе или менѣе прочное помѣщеніе, а, съ другой стороны, для того, чтобы продать ихъ по цѣнѣ болѣе высокой сравнительно съ покупною цѣной, то есть, съ цѣлью спекулятивнаго характера.

Пріобрѣтеніе процентныхъ бумагъ съ цѣлью твердаго помѣщенія извѣстной части средствъ, находящихся въ распоряженіи банка, имѣетъ неодинаковое значеніе.

Прежде всего, въ общую сумму процентныхъ бумагъ, пріобрѣтаемыхъ банкомъ входятъ тѣ государственныя и гарантированныя правительствомъ процентныя бумаги, въ которыя банкъ обязанъ по уставу помѣщать весь свой запасный капиталъ, поскольку рѣчь идетъ о простомъ или обыкновенномъ запасномъ капиталѣ и, кромѣ того, одну треть спеціальнаго запаснаго капитала. Независимо отъ помѣщенія запаснаго капитала банки могутъ пріобрѣтать процентныя бумаги для помѣщенія въ нихъ такихъ средствъ, которымъ, въ виду сокращенія другихъ операцій,

не находится временно иного болѣе подходящаго помѣщенія.

Пріобрѣтеніе бумагъ имѣетъ еще и то значеніе, что даетъ банку соотвѣтствующія права, съ этимъ пріобрѣтеніемъ связанныя. Съ этой точки зрѣнія особенное значеніе имѣетъ пріобрѣтеніе акцій разнаго рода торговопромышленныхъ предпріятій. Владѣніе акціями даетъ банку вмѣстѣ съ другими правами, право участія въ управленіи дѣлами соотвѣтствующихъ предпріятій. И дѣйствительно, какъ можно всегда видѣть изъ отчетовъ объ общихъ собраніяхъ акціонеровъ разныхъ предпріятій, среди участниковъ этихъ собраній банкамъ, какъ крупнымъ акціонерамъ, обыкновенно, принадлежитъ самое видное мѣсто. Такимъ образомъ, банки получаютъ возможность руководить промышленностью, оказывать непосредственное вліяніе на ея ходъ и развитіе.

Помѣщеніе извѣстной части капиталовъ, находящихся въ распоряженіи банковъ, въ бумаги выпускаемыя торгово-промышленными предпріятіями, въ акціи и облигаціи могло бы имѣть большое народнохозяйственное значеніе. Свободные капиталы все болѣе и болѣе начинаютъ сосредоточиваться въ рукахъ банковъ, и банки, уже съ своей стороны, распредѣляютъ ихъ между торговопромышленными предпріятіями и лицами, занимающимися торговопромышленною дѣятельностью. Если предпріятію, уже существующему, необходимы оборотныя средства, которыя могутъ быть получены имъ отъ банка въ формѣ учета и ссудъ, то предпріятію, еще только организующемуся, необходимъ прежде всего основной

капиталъ, составляющій матеріальную основу его дѣятельности. Съ другой стороны, какъ уже было сказано выше, и оборотныя средства не всегда и не всякимъ предпріятіемъ могутъ быть добыты въ формѣ учета или ссудъ и въ такомъ случаѣ предпріятію приходится обращаться къ займу въ другой формѣ, въ формѣ выпуска въ обращеніе облигацій. Какъ въ первомъ, такъ и во второмъ случаѣ банкъ, пользуясь притекающими къ нему со всѣхъ сторонъ капиталами, могъ бы приходить на помощь тѣмъ или инымъ предпріятіямъ, именно, въ первомъ случаѣ помѣщать извѣстную часть своихъ средствъ въ акціи организующагося предпріятія, во второмъ случаѣ покупать облигаціи предпріятія, желающаго расширить свои оборотныя средства. Однако, помѣщеніе капиталовъ въ акціи и облигаціи при самомъ ихъ выпускѣ уставами банковъ обыкновенно запрещается. Такъ, напримѣръ, по уставу Русскаго Торгово-промышленнаго Банка запрещается покупка за свой счетъ такихъ акцій, паевъ, облигацій и закладныхъ листовъ, по которымъ не сдѣлано еще никакого взноса и которыя вслѣдствіе этого не находятся еще въ обращеніи на биржѣ. Но разъ взносы уже сдѣланы самими подписчиками, частными лицами, разъ бумаги уже допущены на биржу, это означаетъ, что соотвѣтствующее предпріятіе реализовало свой основной или облигаціонный капиталъ помимо тѣхъ средствъ, которыя находятся въ распоряженіи банковъ. Если въ дальнѣйшемъ банкъ и пріобрѣтаетъ тѣ же самыя бумаги изъ вторыхъ рукъ на биржѣ, то для предпріятія, выпустившаго ихъ въ обра-

щеніе, это обстоятельство уже никакого значенія имѣть не можетъ. При выпускѣ въ обращеніе разнаго рода бумагъ банкъ можетъ оказать содѣйствіе данному предпріятію тѣмъ, что принимаетъ на себя открытіе подписки на выпускаемыя бумаги. Банкъ беретъ на себя какъ бы обязанность распространить выпускаемыя въ обращеніе бумаги среди публики, найти для нихъ покупателей, хотя въ уставахъ нѣкоторыхъ банковъ можно найти такого рода оговорку, что банкъ ни въ какомъ случаѣ не можетъ принимать на себя ручательства за успѣхъ подписки. Открытіе подписки можно отнести къ области коммиссіонныхъ сдѣлокъ, по которымъ банкъ принимаетъ на себя извѣстнаго рода порученіе, въ данномъ случаѣ, порученіе продать выпускаемыя бумаги по извѣстной, условленной цѣнѣ, при чемъ въ пользу банка должно идти комиссіонное вознагражденіе. Однако, банкъ можетъ принять на себя реализацію выпускаемыхъ бумагъ на нѣсколько иныхъ условіяхъ. Банкъ, какъ говорятъ, покупаетъ весь выпускъ или часть его, одинъ или совмѣстно съ другими банками по опредѣленной цѣнѣ, по опредѣленному курсу, а затѣмъ размѣщаетъ бумаги по курсу возможно болѣе высокому въ зависимости отъ разнаго рода условій, а главнымъ образомъ, въ зависимости отъ состоянія денежнаго рынка. Разница между выпускною цѣною и цѣною, по которой долженъ быть произведенъ расчетъ съ предпріятіемъ, выпускающимъ бумаги, составляетъ прибыль банка. Для примѣра остановимся на реализаціи займа одного изъ русскихъ городовъ. Заемъ изъ $5^0/_0$ былъ разрѣ-

шенъ городу въ 1909 году въ суммѣ 27 мил. рублей и былъ проданъ городскимъ самоуправленіемъ группѣ англійскихъ банковъ по курсу 89. Часть займа была реализована въ Лондонѣ и Брюсселѣ въ 1910 году по курсу 95 и въ 1911 году по курсу 96. Въ 1913 году должна быть реализована послѣдняя часть займа по курсу 95, при чемъ въ пріемѣ подписки участвуютъ шесть банковъ, изъ которыхъ два банка—русскіе, имѣющіе въ Лондонѣ свои отдѣленія. Обыкновенно въ реализаціи крупныхъ выпусковъ участвуютъ нѣсколько банковъ, вступающихъ между собою въ соглашеніе. Подобнаго рода временныя соединенія нѣсколькихъ банковъ съ цѣлью реализаціи вновь выпускаемыхъ цѣнностей называются консорціумами.

Непосредственное помѣщеніе капиталовъ въ процентныя бумаги мало соотвѣтствуетъ характеру средствъ, находящихся въ распоряженіи банковъ, которыя образуются, главнымъ образомъ, изъ вкладовъ безсрочныхъ и изъ вкладовъ на текущій счетъ, то есть изъ такихъ суммъ, которыя банкъ обязанъ возвратить вкладчикамъ по первому ихъ требованію. Необходимость въ деньгахъ для удовлетворенія вкладчиковъ можетъ возникнуть въ то время, когда курсы бумагъ стоятъ очень низко. Въ такомъ случаѣ пришлось бы воздержаться отъ продажи бумагъ не только для того, чтобы не понести потерь, но также и для того, чтобы усиленнымъ предложеніемъ не произвести еще большаго пониженія курсовъ. Но разъ создается такое положеніе, то капиталы, довѣренные банку и помѣщенные въ процентныя бумаги, должны оказаться за-

крѣпощенными, иммобилизованными, а это противорѣчитъ самымъ основнымъ началамъ банковой политики. Въ уставахъ банковъ, обыкновенно, содержатся извѣстныя ограниченія, касающіяся помѣщенія капиталовъ въ процентныя бумаги, а именно, опредѣляется максимальная сумма, которая можетъ быть затрачена на пріобрѣтеніе государственныхъ и гарантированныхъ правительствомъ процентныхъ бумагъ, съ одной стороны, и на пріобрѣтеніе негарантированныхъ бумагъ, съ другой стороны. Такъ, по уставу Русскаго Торгово-промышленнаго Банка, можетъ быть пріобрѣтено государственныхъ и гарантированныхъ правительствомъ процентныхъ бумагъ на сумму не свыше половины, а негарантированныхъ—на сумму не свыше одной пятой доли складочнаго капитала банка.

Такимъ образомъ, капиталы, довѣряемые банку вкладчиками, очевидно, не могутъ быть помѣщены въ процентныя бумаги и развитіе операціи ограничивается извѣстною частью складочнаго или основного капитала, который является собственностью банка и который онъ впредь до ликвидаціи дѣла возвращать никому не обязанъ.

Другая цѣль пріобрѣтенія процентныхъ бумагъ—спекулятивная. Бумаги пріобрѣтаются банкомъ не для того, чтобы помѣстить въ нихъ часть своихъ капиталовъ, чтобы получать доходъ въ видѣ процентовъ или дивиденда, чтобы пользоваться соотвѣтствующими правами, какъ, напримѣръ, правомъ участвовать въ управленіи дѣлами того или иного предпріятія, а для того, чтобы при первомъ же удобномъ случаѣ продать ихъ по повышенному курсу.

Курсы процентныхъ бумагъ устанавливаются на биржѣ въ зависимости отъ соотношенія между спросомъ и предложеніемъ. Если покупателей какой-либо бумаги много, а предложеніе ея недостаточно, курсъ будетъ повышаться, и, наоборотъ, если предложеніе какой-либо бумаги начинаетъ превышать спросъ на неё со стороны продавцовъ, курсъ данной бумаги начинаетъ понижаться. На колебаніяхъ курсовъ бумагъ основывается биржевая игра.

Посредниками между покупателями и продавцами являются особыя лица, маклеры. Продавецъ даетъ маклеру порученіе или приказъ продать то или иное количество, напримѣръ, акцій или по опредѣленной, или возможно высшей цѣнѣ. Покупатель, наоборотъ, даетъ приказъ маклеру пріобрѣсти для него ту или иную бумагу точно такъ-же по опредѣленной или по возможно низшей цѣнѣ. Имѣя подобнаго рода приказы маклеръ во время биржевого собранія объявляетъ то, что онъ имѣетъ продать и то, что онъ имѣетъ купить. Если покупатели и продавцы находятся, сдѣлка заключается и соотвѣтствующій приказъ, такимъ образомъ, считается исполненнымъ. Послѣ закрытія биржевого собранія маклеры собираются всѣ вмѣстѣ въ спеціально для того предназначенномъ помѣщеніи и на основаніи заключенныхъ въ теченіе дня сдѣлокъ устанавливаютъ курсы бумагъ, которые затѣмъ публикаются оффиціально отъ имени биржи во всеобщее свѣдѣніе.

Банки принимаютъ участіе въ биржевой игрѣ, наряду съ частными лицами, и совершаютъ всѣ биржевыя сдѣлки на общихъ ос-

нованіяхъ, выступая одинаково и въ качествѣ продавцовъ, и въ качествѣ покупателей разнаго рода бумагъ.

Биржевая игра состоитъ не только въ томъ, чтобы удачно воспользоваться колебаніями курсовъ, происходящими отъ разнаго рода причинъ, какъ, напримѣръ, отъ осложненій въ области внѣшней и внутренней политической жизни, отъ развитія и упадка торгово-промышленной жизни. Вліяніе на пониженіе и повышеніе курсовъ бумагъ производится также и искусственнымъ путемъ, борьбою самихъ участниковъ биржевой игры. На биржѣ противостоятъ другъ другу двѣ партіи, партія повышателей и партія понижателей. Повышатели стараются покупать бумаги по повышеннымъ цѣнамъ и тѣмъ создавать спросъ на нихъ, еще болѣе повышающій ихъ курсы. Понижатели, наоборотъ, стараются продавать бумаги по пониженному курсу и вызывать такимъ путемъ дальнѣйшее предложеніе ихъ, еще болѣе понижающее курсы. Конечно въ извѣстный моментъ какъ повышатели, такъ и понижатели пользуются благопріятными для нихъ курсами и начинаютъ, первые—продавать бумаги по повысившемуся курсу, а вторые, наоборотъ, скупать по понизившемуся курсу.

Для продажъ и покупокъ бумагъ съ цѣлью искусственнаго повышенія и пониженія ихъ курсовъ необходимы, конечно, значительные капиталы. Предложеніе или спросъ по отношенію къ небольшому количеству бумагъ никакого особеннаго впечатлѣнія на биржѣ не произведетъ. Въ виду этого, банки, располагающіе болѣе или менѣе значительными ка-

питалами, играютъ въ биржевой игрѣ крупную роль. Однако, какъ было сказано выше, банки по уставу не могутъ затрачивать на пріобрѣтеніе негарантированныхъ процентныхъ бумагъ болѣе одной пятой доли основного капитала и пока банкъ держится въ этихъ границахъ и, пока его складочный или основной капталъ не особенно значителенъ, участіе его въ биржевой игрѣ не можетъ имѣть рѣшающаго значенія. Силы каждаго отдѣльнаго банка и силы его противниковъ, каковыми могутъ быть и другіе банки и частныя лица, могутъ, по крайней мѣрѣ, уравновѣшиваться. Если бы банкъ началъ искусственно взвинчивать цѣну какой-либо бумаги усиленною покупкою ея, то противники взвинчиванія, понижатели, имѣли-бы полную возможность выступать продавцами той-же бумаги, свободно удовлетворять усиливающійся на нее спросъ и, такимъ образомъ, регулировать ея курсъ. Но такое равновѣсіе нарушается соглашеніями банковъ, которыя начинаютъ оказывать вліяніе на колебанія курсовъ бумагъ соединенными усиліями. Благодаря такого рода соглашеніямъ банки могутъ собрать въ своихъ рукахъ, напримѣръ, всѣ акціи какого-либо предпріятія и затѣмъ повышать курсы ихъ по своему усмотрѣнію. Въ такомъ случаѣ борьба съ банками со стороны противоположной партіи — со стороны частныхъ лицъ—становится невозможною. Такимъ образомъ, какъ самостоятельныя выступленія банковъ, такъ, въ особенности, соглашенія ихъ относительно разнаго рода бумагъ, обращающихся на биржѣ, являются однимъ изъ главныхъ условій, опредѣляющихъ биржевую игру.

Въ результатѣ сдѣлокъ на наличныя устанавливаются курсы процентныхъ бумагъ, обращающихся на биржѣ. Но кромѣ сдѣлокъ на наличныя съ немедленною ликвидаціей каждой сдѣлки, банкъ можетъ принимать участіе въ биржевой игрѣ и въ другой формѣ, въ формѣ, такъ называемыхъ сдѣлокъ на срокъ. Сущность сдѣлки на срокъ состоитъ въ томъ, что такая сдѣлка, будучи заключена въ любое время и по условленному курсу, ликвидируется въ назначенный срокъ, причемъ, обыкновенно, ликвидація пріурочивается къ 15 и къ послѣднему числу каждаго мѣсяца. Первый срокъ называется m e d i o, а второй u l t i m o. Предположимъ, напримѣръ, курсъ акцій какого-либо предпріятія въ началѣ мѣсяца—300 рублей. Банкъ, разсчитывая, что курсъ данной бумаги въ скоромъ времени повысится, начинаетъ скупать ее на срокъ 15 числа по курсу 310 р. и заключаетъ съ продавцами соотвѣтствующія сдѣлки. Предположимъ, разсчетъ банка оправдывается и курсъ бумаги къ 15 числу повышается, напримѣръ, до 320 р. Въ такомъ случаѣ, при ликвидаціи сдѣлки банкъ получаетъ акціи отъ продавцовъ съ уплатою за нихъ по 310 рублей и имѣетъ возможность тотчасъ-же продать ихъ по 320 р. Но цѣна акцій могла бы остаться безъ измѣненій или понизиться, и тогда банкъ, уплативъ продавцамъ по 310 р. за каждую акцію, и продавъ ихъ тотчасъ же по курсу 300 р. или еще болѣе пониженному, долженъ былъ бы понести убытокъ. Но банкъ могъ разсчитывать и на пониженіе курса и вначалѣ мѣсяца начать продавать данныя акціи, напри-

мѣръ по 290 р. Предположимъ, курсъ къ 15 числу, дѣйствительно, понижается до 280 р. Въ такомъ случаѣ банкъ, купивъ акціи по 280 р. имѣлъ бы возможность сдать ихъ тотчасъ же по 290 рублей и получить, такимъ образомъ, прибыль въ размѣрѣ 10 рублей на каждой акціи. Но разсчетъ банка и въ данномъ случаѣ могъ не оправдаться. Курсъ акцій могъ повыситься, напримѣръ, до 310 р., и тогда банкъ долженъ былъ бы понести убытокъ въ размѣрѣ 20 р. на каждую акцію.

Ликвидація при срочной сдѣлкѣ можетъ быть произведена двоякимъ образомъ. Во-первыхъ, банкъ на самомъ дѣлѣ сдаетъ покупателю проданныя ему бумаги и получаетъ за нихъ полностью всю ихъ стоимость или, наоборотъ, банкъ уплачиваетъ продавцу стоимость купленныхъ у него бумагъ и получаетъ отъ него самыя бумаги, служившія объектомъ сдѣлки. Во-вторыхъ, бумаги на самомъ дѣлѣ при ликвидаціи не фигурируютъ, а проигравшій просто уплачиваетъ своему контрагенту разницу между условленнымъ курсомъ и курсомъ дня ликвидаціи. Результатъ, въ концѣ концовъ, при томъ и другомъ способѣ расплаты получается одинъ и тотъ же, и, въ дѣйствительности, всѣ срочныя сдѣлки ликвидируются уплатою разницы, а не дѣйствительною передачею процентныхъ бумагъ.

Срочныя сдѣлки, будутъ ли онѣ ликвидированы дѣйствительною передачею бумагъ или только уплатою разницы, называются твердыми сдѣлками и отличаются отъ, такъ называемыхъ, срочныхъ сдѣлокъ съ преміей. Сущность срочной сдѣлки съ преміей состоитъ въ томъ, что покупателю предоставляет-

ся за условленное вознагражденіе отказаться отъ исполненія заключеннаго договора. Предположимъ, банкъ продаетъ на срокъ конецъ мѣсяца бумаги по 300 рублей съ преміей въ размѣрѣ 10 рублей. Если къ сроку, назначенному для ликвидаціи сдѣлки, данныя бумаги повышаются, напримѣръ, до 320 р., то покупатель предпочтетъ исполнить договоръ, то есть, получить отъ банка бумаги по 300 р. и тотчасъ-же продать ихъ по 320 руб. или просто, получитъ отъ банка разницу въ размѣрѣ 20 руб. на каждую акцію. Но предположимъ, курсъ данной бумаги къ концу мѣсяца понижается до 280 р. и покупатель долженъ понести убытокъ въ размѣрѣ 20 р. на каждую акцію. Однако, разъ сдѣлка съ преміей, то есть возможность отказаться отъ ея исполненія и уплатить продавцу лишь по 10 руб. за каждую акцію. Сдѣлки на разницу могутъ комбинироваться съ сдѣлками съ преміей и создавать новые виды сдѣлокъ, на которыхъ мы здѣсь останавливаться не будемъ. Главная сущность всѣхъ сдѣлокъ подобнаго рода въ томъ, что онѣ позволяютъ вести игру въ широкихъ размѣрахъ, то есть, продавать и покупать большое количество той или иной бумаги съ небольшими, сравнительно, наличными средствами. Понятно, что и въ данномъ случаѣ, банки, обладающіе значительными капиталами, могутъ вести игру въ болѣе широкихъ размѣрахъ, сравнительно съ частными лицами.

Банки покупаютъ и продаютъ процентныя бумаги не только черезъ посредство биржи, и большими партіями, но и въ розницу, совершая сдѣлки непосредственно съ отдѣль-

ными и случайными кліентами. Особенное распространеніе за послѣднее время получила операція продажи процентныхъ бумагъ банками съ разсрочкою платежа. Эта операція представляетъ собою комбинацію продажи и ссуды по отношенію къ одной и той же бумагѣ. Банкъ продаетъ кліенту, напримѣръ, выигрышный билетъ по биржевому курсу и сейчасъ же выдаетъ подъ него ссуду въ томъ или иномъ размѣрѣ, въ зависимости отъ того, сколько кліентъ желаетъ внести наличными. Если биржевой курсъ бумаги, напримѣръ, 350 р. и банкъ выдаетъ ссуды до 90% биржевого курса, то взносъ наличными долженъ быть не меньше 35 рублей. Расчетъ производится такимъ образомъ, что кліентъ, будучи обязанъ уплатить въ кассу банка за купленную бумагу 350 р. и имѣя право тотчасъ же получить изъ кассы 315 р. по ссудѣ, вноситъ, въ дѣйствительности, только 35 руб., а остальныя уплачивать обыкновеннымъ порядкомъ, какъ при ссудѣ подъ обезпеченіе. Кліентъ становится владѣльцемъ пріобрѣтенной такимъ путемъ бумаги и пользуется всѣми связанными съ данною бумагою правами, напримѣръ, правомъ пользоваться процентами и дивидендомъ, участвовать въ общихъ собраніяхъ акціонеровъ, получать по извѣстной разверткѣ акціи новыхъ выпусковъ того-же предпріятія. Ссуда можетъ быть сдѣлана на срокъ и въ формѣ спеціальнаго текущаго счета. Комбинація продажи бумагъ и ссуды въ формѣ спеціальнаго текущаго счета даетъ возможность вести биржевую игру лицамъ, не располагающимъ большими капиталами и не имѣющимъ доступа на биржу. Кліентъ вно-

ситъ въ банкъ извѣстную сумму денегъ наличными, напримѣръ, 1000 р., а банкъ продаетъ ему бумагъ на 10.000 р., оставляя однако самыя бумаги у себя въ качествѣ обезпеченія остальныхъ 9000 р., которыя кліентъ остается долженъ банку. Кліентъ можетъ спокойно выжидать повышенія курса бумагъ и при благопріятныхъ обстоятельствахъ продаетъ ихъ частью или полностью. Продажу бумагъ беретъ на себя банкъ, при чемъ деньги, причитающіяся кліенту, именно разница въ курсѣ бумагъ, зачисляется на его текущій счетъ. Но при паденіи курса бумагъ ниже извѣстнаго уровня, напримѣръ, ниже 10% биржевой цѣны при покупкѣ, банкъ можетъ потребовать дополнительнаго обезпеченія въ видѣ наличныхъ денегъ или процентныхъ бумагъ на соотвѣтствующую сумму. Если дополнительное обезпеченіе своевременно внесено не будетъ, банкъ продаетъ бумаги, производитъ расчетъ и кліентъ теряетъ свой первоначальный взносъ. Если же кліентъ банка, онколистъ, подготовленъ на случай пониженія бумагъ и имѣетъ возможность внести обезпеченіе въ любое время, то игра въ этой формѣ менѣе всего рискованна, такъ какъ можно продавать бумаги по желанію, въ любое время. Такія сдѣлки съ процентными бумагами являются суррогатомъ биржевыхъ сдѣлокъ на наличныя и совершаются при посредствѣ банка лицами, не имѣющими возможности совершать срочныя сдѣлки на разницу или съ преміей.

Нѣтъ особенной необходимости доказывать, что въ области операцій покупки продажи процентныхъ бумагъ, а главнымъ образомъ,

въ области биржевыхъ сдѣлокъ, банки отклоняются отъ прямой задачи своей дѣятельности. Коммерческій банкъ заинтересованъ правильномъ развитіи и теченіи торговопромышленной жизни. Банкъ, выступающій на путь спекуляціи, наоборотъ, заинтересованъ въ разнаго рода осложненіяхъ, временныхъ и чисто случайныхъ потрясеніяхъ, переживаемыхъ торговопромышленною жизнью въ силу тѣхъ или иныхъ причинъ, словомъ, заинтересованъ въ томъ, что создаетъ колебанія курсовъ процентныхъ бумагъ, на каковыхъ колебаніяхъ онъ и строитъ свой расчетъ получить возможно большую прибыль. Кромѣ того ограниченность средствъ, которыми банкъ можетъ располагать по уставу для сдѣлокъ съ процентными бумагами за свой счетъ, побуждаетъ его къ нарушенію устава, къ стремленію пользоваться для игры капиталами, довѣренными ему вкладчиками. Производить подобнаго рода отступленія отъ уставовъ вполнѣ возможно при наличности въ балансахъ, публикуемыхъ банками, такихъ счетовъ, какъ счетъ корреспондентовъ, счетъ переходныхъ суммъ; подъ видомъ этихъ счетовъ можно скрыть операціи, совершенно недопустимыя, какъ, напримѣръ, кредиты чисто спекулятивнаго характера, кредиты подъ такія обезпеченія, подъ которыя банкъ не имѣетъ права выдавать ссуды. Сюда же могутъ быть отнесены временно и потери банка, являющіяся результатомъ его спекулятивной дѣятельности.

Прибыль отъ разсматриваемой операціи выражается, во-первыхъ, въ процентахъ по бумагамъ съ опредѣленною доходностью и въ дивидендахъ по бумагамъ безъ опредѣленной

доходности, а, во-вторыхъ, въ разницѣ на курсѣ, по которому бумаги проданы и по которому куплены. Но можетъ случиться, что убытокъ отъ продажи бумагъ по неблагопріятному курсу превысить всю прибыль, полученную въ видѣ процентовъ и дивиденда. Особенно, пониженный курсъ можетъ вызвать неблагопріятныя послѣдствія къ концу года, когда, при составленіи отчета приходится дѣлать переоцѣнку всего портфеля по курсу, который къ этому времени стоитъ на биржѣ. Разница между покупнымъ курсомъ и курсомъ, по которому дѣлается оцѣнка, конечно, вліяетъ на размѣръ чистой прибыли и, слѣдовательно, на размѣръ дивиденда.

Покупка и продажа иностранныхъ векселей. Иностранный вексель представляетъ собою обыкновенный переводный вексель, содержащій въ себѣ приказъ лицу, проживающему за границей, уплатить опредѣленную сумму денегъ въ соотвѣтствующей иностранной валютѣ другому лицу, обозначенному въ текстѣ векселя или кому-либо по его приказу. Такіе векселя называются траттами или девизами. Сумма векселя всегда выражена въ иностранной валютѣ соотвѣтственно той странѣ, гдѣ долженъ быть произведенъ платежъ. Такъ, напримѣръ, вексель будетъ выписанъ во франкахъ—съ платежемъ во Франціи, въ маркахъ—съ платежемъ въ Германіи, въ фунтахъ стерлинговъ—съ платежемъ въ Англіи; въ долларахъ—съ платежемъ въ Сѣв.-Амер. Соединенныхъ Штатахъ.

Операцію покупки-продажи иностранныхъ векселей можно было бы причислить къ учетной операціи, если-бы дѣло не ослож-

нялось въ данномъ случаѣ такъ называемыми курсовыми расчетами, то есть, необходимостью, помимо вычета процентовъ за время, остающееся до срока платежа по векселю, опредѣлять еще его стоимость въ русской валютѣ, то есть, переводить иностранныя деньги на русскія. Въ основѣ всѣхъ расчетовъ, которыя производятся въ данномъ случаѣ лежитъ цѣна иностранныхъ векселей устанавливающаяся на биржѣ или, какъ говорятъ, вексельный курсъ.

Предположимъ, купецъ продалъ партію товара во Францію и долженъ получить съ французскаго купца тысячу рублей. Разъ платежъ долженъ быть произведенъ во Франціи, то русскій купецъ можетъ выдать вексель, содержащій въ себѣ приказъ, обращенный къ французскому купцу, уплатить указанному въ векселѣ лицу или кому-либо другому по приказу послѣдняго соотвѣтствующую сумму франковъ. Остается найти покупателя, каковымъ можетъ явиться другой купецъ, которому нужно переслать деньги тоже во Францію за товаръ, купленный у какого-либо французскаго купца. Конечно, можно было бы переслать соотвѣтствующее количество золота въ монетѣ или слиткѣ, которое всегда можетъ быть перечеканено въ соотвѣтствующую монету. Но пересылка золота обошлась бы дорого, а кромѣ того, надо учесть потерю процентовъ за время, пока золото будетъ находиться въ пути, прибавить еще лишнее количество металла, чтобы французскій купецъ возвратилъ расходы за перечеканъ. Гораздо проще купить вексель на соотвѣтствующую сумму франковъ и послать

его своему кредитору. Русскій купецъ, продающій векселъ, получитъ за него извѣстную сумму денегъ въ русской валютѣ, купецъ, пріобрѣтающій векселъ, пошлетъ его своему кредитору во Францію, а этотъ послѣдній получитъ соотвѣтствующую сумму франковъ съ того французскаго купца, къ которому обращенъ приказъ произвести платежъ. Такимъ образомъ, всѣ необходимые расчеты будутъ произведены безъ пересылки наличныхъ денегъ.

Теперь является вопросъ, сколько рублей долженъ былъ заплатить покупатель за векселъ, напримѣръ, въ тысячу франковъ. Нормальная стоимость векселя должна была бы опредѣляться по паритету, то есть, по соотношенію между монетными единицами разныхъ странъ. Такъ, одному франку будетъ соотвѣтствовать $37_{,50}$ коп., въ виду того, что на одинъ франкъ и $37_{,50}$ коп. идетъ одно и то же количество чистаго золота. Точно также, одно и то же количество золота идетъ на 1 фунтъ англійскихъ стерлинговъ и на 9 р. 46 коп., на 1 германскую марку и на $46_{,29}$ коп., на 1 австрійскую крону и на $39_{,38}$ коп., на 1 долларъ Сѣв.-Амер. Соед. Штатовъ и на 1 р. 94 коп., и такъ далѣе по отношенію къ другимъ странамъ. Такимъ образомъ, если 1 франкъ соотвѣтствуетъ $37_{,50}$ коп., то за векселъ въ 1000 фр. покупатель долженъ былъ бы, нормально, заплатить 375 руб., но на самомъ дѣлѣ онъ можетъ заплатить или эту сумму, или нѣсколько больше, или нѣсколько меньше. Колебанія цѣны векселя или, какъ говорятъ, вексельнаго курса, около паритета опредѣляются, прежде всего, соотношеніемъ

между спросомъ и предложеніемъ, а затѣмъ, возможностью воспользоваться вмѣсто пересылки векселей пересылкою золота. Если продавцовъ векселей столько же сколько и покупателей, то вексельный курсъ можетъ быть равенъ паритету, то есть, за вексель, напр., въ 1000 фр. будутъ давать ровно 375 рублей. Если продавцовъ будетъ мало, а покупателей много, то курсъ будетъ стоять выше паритета, то есть за вексель въ 1000 фр. будутъ платить не 375 р., а нѣсколько больше. Если, наконецъ, много будетъ продавцовъ, а мало покупателей, то продавцы будутъ отдавать, напр., вексель въ 1000 фр. не за 375 р., а нѣсколько дешевле, и вексельный курсъ будетъ стоять ниже паритета. Однако, предѣлъ колебаніямъ вексельнаго курса выше или ниже паритета опредѣляется еще, какъ сказано, возможностью прибѣгнуть къ пересылкѣ золота въ монетѣ или слиткахъ. Предположимъ, за вексель въ 1000 фр. продавецъ не соглашается взять меньше 377 рублей, а всѣ расходы по пересылкѣ соотвѣтствующаго количества золота обойдутся въ 1 р. 50 коп. Понятно, что при такомъ положеніи дѣла, покупатель предпочтетъ переслать своему кредитору золото вмѣсто векселя, что заставитъ продавца сдѣлать уступку. Предположимъ теперь, что за вексель въ 1000 фр. покупатель даетъ только 373 рубля, что для продавца будетъ невыгодно и онъ будетъ требовать отъ своего должника присылки векселя на 375 рублей. Но въ послѣднемъ случаѣ поднимется цѣна русскаго векселя во Франціи, и если надбавка будетъ превышать расходы по пересылкѣ золота, то

вмѣсто векселя французскій должникъ предпочтетъ переслать своему русскому кредитору соотвѣтствующее количество монеты или слитокъ равнаго достоинства. Благодаря такой возможности обойтись безъ продажи векселя, покупатель, конечно, предпочтетъ дать за вексель дороже, чтобы не тратить лишнее на пересылку золота съ своей стороны. Эти предѣлы вексельнаго курса, опредѣляемые въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ въ зависимости отъ размѣра лишнихъ расходовъ по пересылкѣ золота изъ одной страны въ другую, называются золотыми точками.

Продажа и покупка иностранныхъ векселей производится, главнымъ образомъ, на биржѣ, при чемъ устанавливающійся въ результатѣ всей массы сдѣлокъ, заключенныхъ въ теченіе дня, вексельный курсъ получаетъ значеніе, вообще, стоимости иностранныхъ денегъ, выраженныхъ въ томъ или иномъ документѣ. Такъ, на ряду съ векселями одинаковымъ образомъ продаются банковые билеты, то есть, обязательства иностранныхъ эмиссіонныхъ банковъ, уплатить предъявителю билета, означенную въ немъ сумму денегъ золотомъ. Понятно, что вмѣсто векселя для уплаты долга можно съ одинаковымъ успѣхомъ послать и банковый билетъ, который въ сущности представляетъ собою тотъ же вексель, выданный только не частнымъ лицомъ, а банкомъ, имѣющимъ на это особое право. Точно также равную силу съ векселемъ и банковымъ билетомъ имѣетъ чекъ, выданный на какой-либо заграничный банкъ лицомъ, имѣющимъ въ этомъ банкѣ текущій счетъ. Соотвѣтственно дѣленію документовъ,

векселей, чековъ, банковыхъ билетовъ, на срочные документы и на документы съ платежемъ по предъявленію и вексельный курсъ, устанавливается двоякимъ образомъ, именно, курсъ срочныхъ векселей и курсъ векселей по предъявленію (à vue) или курсъ чековъ. Понятно, что курсъ чековъ будетъ всегда выше курса срочныхъ векселей на сумму процентовъ за время остающееся до срока платежа, при чемъ учетный процентъ всегда берется въ томъ размѣрѣ, въ какомъ онъ установленъ центральнымъ банкомъ той страны, гдѣ долженъ быть произведенъ платежъ по векселю. Вексельные курсы и учетные проценты разныхъ странъ печатаются въ ежедневныхъ биржевыхъ биллютеняхъ, которые на разныхъ биржахъ составляются неодинаково. У насъ въ Россіи на С.-Петербургской биржѣ указывается два курса, одинъ для векселей трехмѣсячныхъ, другой для чековъ, при чемъ выражается стоимость 100 единицъ иностраной валюты въ единицахъ русской валюты, а по отношенію къ Англіи стоимость 10 фунтовъ стерлинговъ. Въ биллютенѣ лондонской биржи указывается тоже курсъ чековъ и срочныхъ векселей, но для нѣкоторыхъ государствъ, какъ и у насъ, выражается стоимость единицы иностранной валюты въ англійской валютѣ, а для нѣкоторыхъ, наоборотъ, стоимость единицы англійской валюты—1 ф. ст.—въ единицахъ соотвѣтствующей иностранной валюты.

Банкъ покупаетъ иностранные векселя какъ на биржѣ, такъ и у своихъ кліентовъ для собственныхъ .разсчетовъ съ заграничными мѣстами и для перепродажи съ цѣлью

получить прибыль въ видѣ разницы на курсѣ, какъ при сдѣлкахъ съ цѣнными бумагами. При покупкѣ срочныхъ векселей приходится дѣлать учетъ изъ оффиціальнаго дисконта той страны, гдѣ назначенъ платежъ. У насъ, какъ сказано, устанавливается курсъ трехмѣсячныхъ векселей, но дѣйствительно остающееся время до срока платежа можетъ быть больше и меньше трехъ мѣсяцевъ. Учетъ, конечно, приходится дѣлать для тѣхъ векселей, срокъ которыхъ не совпадаетъ съ курсовымъ срокомъ. Напримѣръ, покупается вексель въ $8648._{50}$ фр. срокомъ черезъ 48 дней. На С.-Петербургской биржѣ курсъ трехмѣсячныхъ векселей на Парижъ $37._{40}$, а дисконтъ въ Парижѣ $3^0/_0$. Но курсъ долженъ быть очевидно больше, чѣмъ $37,_{40}$, если пріобрѣтается вексель не трехмѣсячный, а срокомъ черезъ 48 дней, а именно, больше на проценты за 90—48=42 дня, что изъ $3^0/_0$ дастъ $0,_{13}$. Слѣдовательно курсъ векселя, срочнаго черезъ 48 дней будетъ на $0,_{13}$ больше курса векселя, срочнаго черезъ 90 дней, именно $37,_{40} + 0,_{13} = 37,_{53}$. Такъ какъ $37,_{53}$ будетъ цѣною 100 фр., то стоимость покупаемаго векселя будетъ равна произведенію числа сотенъ, содержащихся въ суммѣ векселя, на курсъ, именно; $8648,_5 \times 37,_{53} = 3245,_{85}$ руб., каковую сумму банкъ и долженъ выдать продавцу. Учетъ можетъ быть сдѣланъ до перевода и послѣ перевода въ свою валюту. Въ первомъ случаѣ учетъ называется учетомъ въ чужой монетѣ, а во второмъ случаѣ учетомъ въ своей монетѣ. Въ предыдущемъ примѣрѣ учетъ былъ сдѣланъ въ чужой монетѣ. Иначе расчетъ произво-

дится слѣдующимъ образомъ: стоимость векселя въ 8647,50 франк. по трехмѣсячному курсу 37,40 равны $8648{,}50 \times 37{,}40 = 3234{,}54$ р. Учетъ за 42 дня изъ 3% съ полученной суммы составляетъ 11 р. 32 к. слѣдовательно за вексель слѣдуетъ заплатить: $3234{,}54 + 11\ 30 = 3245{,}86$ рублей. Какъ видно, результатъ въ томъ и другомъ случаѣ получается одинъ и тотъ же, а разница въ приведенномъ примѣрѣ на 1 коп. произошла вслѣдствіе приближеннаго вычисленія. При разсчетѣ же стоимости векселя съ платежемъ по предъявленію, по курсу чека и à vue, часто принимается во вниманіе то время, которое необходимо для пересылки векселя. Это время называется почтовыми днями и исчисляется для каждаго мѣста отдѣльно, именно, въ С.-Петербургѣ для Берлина считается два дня, для Парижа три дня. На Лондонъ почтовыхъ дней считать не принято.

Если банкъ имѣетъ за границей должниковъ или кредитъ у заграничныхъ корреспондентовъ или текущій счетъ въ томъ или иномъ заграничномъ банкѣ, то онъ можетъ выдавать векселя или чеки самостоятельно и даже вліять такимъ путемъ на вексельные курсы, увеличивая или сокращая предложеніе своихъ векселей. Такую самостоятельную продажу векселей, между прочимъ, ведетъ Государственный Банкъ, устанавливающій даже свой собственный курсъ, почему въ биржевомъ биллютенѣ публикуются курсы векселей и чековъ Государственнаго Банка, съ одной стороны, и свободнаго обращенія, съ другой стороны.

Прибыль банка отъ операціи покупки-про-

дажи иностранныхъ векселей можетъ выразиться въ разницѣ между покупнымъ курсомъ и курсомъ, по которому вексель продается. Очевидно, отъ продажъ по пониженному курсу возможны и убытки.

Покупка-продажа драгоцѣнныхъ металловъ. Золото и серебро не приносятъ дохода и въ смыслѣ помѣщенія капиталовъ не представляютъ для банковъ особаго интереса. Серебро можетъ дать прибыль въ видѣ курсовой разницы, такъ какъ обращается на биржѣ на ряду съ другими цѣнностями. Золото банки покупаютъ по опредѣленной цѣнѣ на тотъ случай, если вексельный курсъ превыситъ золотую точку, когда пересылка золота уже замѣняетъ пересылку векселей. Одинаковое значеніе съ покупкою золота имѣетъ покупка ассигновокъ, но ассигновки кромѣ того приносятъ доходъ, такъ какъ въ оборотѣ на нихъ начисляются проценты, вслѣдствіе чего, а также вслѣдствіе легкой реализуемости онѣ могутъ быть пріобрѣтаемы и для помѣщенія свободныхъ средствъ, на ряду съ цѣнными бумагами.

Покупка-продажа товаровъ. Товары, особенно хлѣбъ, могутъ служить такимъ-же объектомъ спекуляціи, какъ и цѣнныя бумаги. Но разница въ томъ, что цѣнныя бумаги служатъ, главнымъ образомъ, для помѣщенія въ нихъ свободныхъ капиталовъ, а товары пріобрѣтаются въ концѣ концовъ для потребленія и объектомъ для помѣщенія капиталовъ быть не могутъ. Въ виду этого, если покупка-продажа цѣнныхъ бумагъ можетъ быть съ извѣстными оговорками допущена въ число операцій коммерческихъ банковъ,—то операціи съ

покупкою-продажею товаровъ за свой счетъ ни закономъ, ни уставами банковъ не разрѣшаются. Однако, разъ банки могутъ выдавать ссуды подъ товары и, въ случаѣ неисправности заемщика, оставлять заложенные товары за собою и продавать, то, очевидно, запрещеніе покупать и продавать товары дѣйствительной силы не имѣетъ и, при желаніи спекулировать и въ этой области, можетъ быть обойдено.

При покупкѣ цѣнностей за свой счетъ возвратъ затраченныхъ банкомъ капиталовъ обезпечивается только возможностью перепродажи пріобрѣтенныхъ цѣнностей. Это обстоятельство отличаетъ операцію покупки-продажи отъ операціи ссудъ, при производствѣ, которой возвратъ затраченныхъ капиталовъ обезпечивается еще и отвѣтственностью передъ банкомъ со стороны заемщика.

ГЛАВА VIII.

Корреспондентскія сношенія.

При расширеніи района дѣятельности банкъ нуждается въ такихъ лицахъ и учрежденіяхъ, которыя исполняли бы его порученія за предѣлами того мѣста, гдѣ онъ находится, въ другихъ городахъ, а также и за границей. Если въ какомъ-либо мѣстѣ нѣтъ собственнаго филіальнаго учрежденія, именно, конторы, отдѣленія, агентства или комисіонерства, то приходится пользоваться услугами постороннихъ лицъ и учрежденій и, главнымъ образомъ, услугами находящихся въ томъ или иномъ мѣстѣ банковъ. Съ другой стороны и самъ банкъ принимаетъ на себя исполненіе соотвѣтствующихъ порученій иногородныхъ банковъ. Такія регулярныя сношенія между двумя лицами и учрежденіями, а въ данномъ случаѣ между банками, называются корреспондентскими сношеніями и ведутся на основаніи особаго соглашенія или договора, который называется договоромъ о контокоррентѣ.

Сущность договора о контокоррентѣ состоитъ въ томъ, что вступающія въ соглашеніе лица или учрежденія открываютъ другъ другу кредитъ, въ опредѣленномъ или неопре-

дѣленномъ размѣрѣ, по тѣмъ сдѣлкамъ коммерческаго характера, которыя они будутъ исполнять по взаимнымъ порученіямъ. При взаимныхъ дѣловыхъ сношеніяхъ обоюдная пересылка денегъ по совершеніи каждой сдѣлки являлась бы и неудобною и излишнею. Каждой сторонѣ приходится выдавать и получать деньги по порученіямъ другой стороны; въ связи съ этимъ и въ силу контокоррентнаго договора, каждая сторона оставляетъ у себя въ видѣ займа тѣ суммы, которыя причитаются по той или иной сдѣлкѣ другой сторонѣ и точно такъ же каждая сторона считаетъ долгомъ за другою стороною тѣ суммы, которыя выданы по той или иной сдѣлкѣ согласно порученію. Такимъ образомъ, нѣтъ необходимости пересылать непроизводительно суммы, причитающіяся другой сторонѣ по совершеніи каждой отдѣльной сдѣлки, выдавать векселя или какія-либо другія обязательства. Въ результатѣ въ извѣстные условленные сроки, напримѣръ, въ концѣ каждаго года, производится разсчетъ и выясняется, кто кому и сколько долженъ. Долгъ одной стороны вычитается изъ долга другой стороны и, еслибы сношенія прекращались, фактически пришлось бы уплатить полученную вслѣдствіе такого зачета разницу или, какъ говорятъ, с а л ь д о.

Обѣ стороны, вступающія въ соглашеніе, называются корреспондентами; корреспондентъ, который даетъ порученіе другому, называется коммитентомъ, а корреспондентъ, который исполняетъ порученіе, называется коммисіонеромъ. Всѣ суммы, которыя принимаются и выдаются по взаимнымъ порученіямъ, запи-

сываются каждымъ изъ корреспондентовъ на особый текущій счетъ, который и называется контокоррентомъ или просто «корреспондентскимъ счетомъ» въ отличіе отъ «простого» и «спеціальнаго текущаго счета». Разница между «простымъ», «спеціальнымъ» и «корреспондентскимъ» счетами состоитъ въ томъ, что въ то время какъ банкъ по «простому текущему счету» всегда долженъ своимъ кліентамъ, а по «спеціальному счету» кліенты всегда должны банку, по «корреспондентскому счету» банкъ можетъ быть и должникомъ и кредиторомъ по отношенію къ своимъ корресподентамъ и точно такъ-же, наоборотъ, корреспонденты могутъ быть и должниками, и кредиторами по отношенію къ банку. Поэтому, «простой текущій счетъ» является всегда источникомъ средствъ для банка, «спеціальный счетъ» всегда формою помѣщенія средствъ, а корреспондентскій счетъ можетъ исполнять и то, и другое назначеніе.

Банкъ выступаетъ въ корреспондентскихъ сношеніяхъ, одинаково, въ качествѣ коммитента, когда даетъ порученіе тому или иному корреспонденту и въ качествѣ комиссіонера, когда самъ исполняетъ порученія своихъ корерспондентовъ. Соотвѣтственно этому и корреспондентскіе счета дѣлятся на двѣ категоріи, именно, счета—loro или conto-loro и счета—nostro или conto-nostro. Въ буквальномъ переводѣ conto-loro означаетъ „ихъ счетъ“, то есть, счетъ, на который банкъ записываетъ всѣ суммы, выдаваемыя и получаемыя по порученіямъ корреспондентовъ, а contro-nostro означаетъ „нашъ счетъ“, то есть, счетъ, на который банкъ записываетъ всѣ суммы, вы-

даваемыя и получаемыя корреспондентами по его порученіямъ. Обороты и записи по conto-loro стоятъ въ прямой зависимости отъ корреспондентовъ, а по contro nostro отъ иниціативы самаго банка, такъ что каждая сторона управляетъ движеніемъ по своему счету въ предѣлахъ заключаемыхъ въ каждомъ отдѣльномъ случаѣ соглашеній относительно размѣра открываемаго другъ другу кредита.

Отъ корреспондентовъ, какъ постороннихъ лицъ и учрежденій, надлежитъ отличать собственныя филіальныя учрежденія банка, конторы, отдѣленія, агентства и комиссіонерства, которыя банкъ открываетъ въ разныхъ пунктахъ торгово-промышленной жизни. Филіальныя учрежденія можно разсматривать какъ самостоятельные банки, которые производятъ всѣ банковыя операціи, обезпечиваемыя только капиталами и всѣмъ достояніемъ центральныхъ учрежденій, корреспонденты же прозводятъ всѣ свои операціи на свой рискъ, пользуются своимъ собственнымъ капиталомъ, и банкъ, находящійся съ нимъ въ сношеніяхъ, за ихъ дѣйствія не отвѣчаетъ. Разсматривая свои отдѣленія какъ вполнѣ самостоятельныя учрежденія, банкъ выдѣляетъ имъ часть своего основного капитала, а взаимныя текущія сношенія ведутся на тѣхъ же основаніяхъ, на которыхъ ведутся сношенія съ посторонними корреспондентами.

Въ связи съ корреспондентскими сношеніями стоятъ слѣдующія банковыя операціи:

Инкассо. Операція инкассо состоитъ въ томъ, что банкъ получаетъ платежи съ разныхъ лицъ по документамъ, присылаемымъ корреспондентами и точно такъ же съ своей

стороны отсылаетъ корреспондентамъ соотвѣтствующіе документы для той же цѣли.

Изъ документовъ, пересылаемыхъ каждою стороною для полученія по нимъ платежей, на первомъ мѣстѣ должны быть поставлены векселя. Такъ, банкъ отсылаетъ корреспондентамъ иногородніе векселя, учтенные имъ или принятые на комиссію отъ разныхъ лицъ. Корреспонденту дается порученіе предъявить вексель плательщику и получить отъ него платежъ. Точно такъ же и корреспонденты присылаютъ съ своей стороны банку векселя, какъ собственные, такъ и принятые на комиссію отъ разныхъ лицъ. Кромѣ порученія принять платежъ, можетъ быть дано порученіе и протестовать вексель, если своевременно платежа не поступитъ. При платежѣ вексель выдается плательщику, въ противномъ же случаѣ возвращается съ протестомъ или безъ протеста той сторонѣ, которою былъ присланъ.

Послѣ векселей документами, пересылаемыми на инкассо, являются транспортные документы, чаще всего, дубликаты жел. дор. накладныхъ. Предположимъ, фабрикантъ отправилъ товаръ своему заказчику по желѣзной дорогѣ. Переслать непосредственно дубликатъ покупателю и дать ему, такимъ образомъ, возможность получить товаръ со станціи безъ предварительной уплаты его стоимости, конечно, рискованно. Въ данномъ случаѣ посредникомъ выступаетъ банкъ, который беретъ дубликатъ на комиссію отъ отправителя и пересылаетъ его своему корреспонденту по мѣсту жительства получателя груза. Корреспондентъ, конечно, выдастъ документъ лишь по уплатѣ той суммы, кото-

рую поручено получить. Точно такъ же банкъ поступаетъ и съ тѣми транспортными документами, подъ которые имъ выданы ссуды. Обратно, и корреспонденты присылаютъ банку такимъ же порядкомъ дубликаты и другіе транспортные документы для полученія по нимъ платежей.

Наконецъ, какъ на третью категорію документовъ, являющихся матеріаломъ для инкассовой операціи, можно еще указать на купоны отъ цѣнныхъ бумагъ и на самыя бумаги, вышедшія въ тиражъ. Напримѣръ, купоны отъ облигацій какого-либо предпріятія оплачиваются въ томъ городѣ, гдѣ это предпріятіе находится, а для этого необходимо ихъ туда переслать и предъявить къ оплатѣ. Банкъ, имѣя въ данномъ городѣ своего корреспондента, является посредникомъ между держателями бумагъ и препріятіемъ по оплатѣ купоновъ, а равно и бумагъ, извлекаемыхъ изъ обращенія посредствомъ тиражей.

Прибыль по инкассовой операціи состоитъ въ коммиссіонномъ вознагражденіи, взимаемомъ съ кліентовъ при пріемѣ отъ нихъ документовъ для пересылки по мѣсту платежа. При учетѣ иногороднихъ векселей коммиссіонное вознагражденіе взимается сверхъ процентовъ, взимаемыхъ собственно за учетъ. Размѣръ коммиссіоннаго вознагражденія, кромѣ расходовъ на пересылку, обыкновенно не превышаетъ одной восьмой доли процента съ суммы, которую поручается получить по тому или иному документу. Нѣкоторые банки при расчетѣ коммиссіоннаго вознагражденія пользуются, такъ называемымъ, тарифомъ „дамно“, спеціально выработаннымъ соотвѣт-

ственно тѣмъ пунктамъ, гдѣ имѣются корреспонденты.

Переводы. Переводная операція состоитъ въ томъ, что банкъ принимаетъ отъ разныхъ лицъ для перевода, простого или телеграфнаго, во всѣ мѣста, гдѣ имѣются собственныя филіальныя учрежденія или корреспонденты, и точно такъ же самъ выплачиваетъ разнымъ лицамъ деньги, переводимыя черезъ филіальныя учрежденія или черезъ корреспондентовъ.

При простомъ переводѣ кліенту, который вноситъ деньги для перевода, выдается особый документъ, переводный билетъ, содержащій въ себѣ приказъ соотвѣтствующему корреспонденту—выдать по предъявленіи билета означенную въ немъ сумму денегъ опредѣленному лицу или другому по его приказу. Корреспонденту посылается особое увѣдомительное письмо о состоявшейся выдачѣ переводнаго билета, по которому онъ долженъ выступить въ качествѣ плательщика. Увѣдомительное письмо или, какъ оно еще называется, адвизъ, можетъ быть замѣнено простою копіей переводнаго билета, изъ которой видны всѣ данныя относительно состоявшагося перевода. Кліентъ самъ пересылаетъ переводный билетъ тому лицу, которому онъ переводитъ деньги, и корреспондентъ, являющійся плательщикомъ, выплачиваетъ переводимую сумму не иначе, какъ по полученіи копіи или увѣдомительнаго письма, съ одной стороны, и по предъявленіи переводнаго билета съ другой стороны.

При телеграфномъ переводѣ вмѣсто переводнаго билета кліенту выдается только кви-

танція въ пріемѣ отъ него денегъ и затѣмъ банкъ уже отъ себя посылаетъ двѣ телеграммы, одну адресату, который долженъ получить деньги, а другую, копію съ первой, корреспонденту, который долженъ произвести платежъ.

Прибыль по переводной операціи состоитъ въ платѣ за переводъ, взимаемой при самомъ пріемѣ денегъ по опредѣленному тарифу, сверхъ дополнительной платы за телеграмму при телеграфномъ переводѣ. Банковый тарифъ количественно отличается отъ почтоваго тарифа. Такъ, Государственный Банкъ взимаетъ за переводъ любой суммы до 500 руб. 25 коп. сверхъ 500 р. по 40 к. за каждую тысячу, тогда какъ за денежные переводы по почтѣ взимается 15 коп. до 25 р., 25 коп. до 100 руб. и 40 коп. за сумму лишь отъ 100 до 125 р. Кромѣ того, размѣръ суммы каждаго перевода по почтѣ ограниченъ 5000 руб. тогда какъ черезъ банкъ можно перевести любую сумму. При телеграфномъ переводѣ банкъ взимаетъ дополнительную плату за телеграмму по почтовому тарифу.

Переводная операція распространяется лишь на страну съ одною общею монетною единицею. Переводы денегъ изъ одной страны въ другую производятся на тѣхъ же основаніяхъ, на которыхъ построены международные расчеты.

Аккредитивы. Аккредитивомъ или кредитнымъ письмомъ называется документъ, въ которомъ, банкъ обращается къ своимъ корреспондентамъ съ предложеніемъ выдавать указанному въ документѣ лицу по его требованію ту или иную сумму денегъ въ предѣлахъ суммы, внесенной въ банкъ.

При переводѣ и переводномъ билетѣ корреспонденту предлагается выдать всю указанную сумму полностью и при томъ выдача производится въ одномъ мѣстѣ. Но у кліента можетъ возникнуть надобность самому получать опредѣленную сумму частями въ разныхъ мѣстахъ, гдѣ ему предстоитъ быть, а напередъ рѣшить, въ какомъ мѣстѣ какая сумма потребуется, невозможно. Въ такомъ положеніи, напримѣръ, оказываются путешественники, переѣзжающіе съ мѣста на мѣсто, купцы, скупающіе товары въ разныхъ пунктахъ производства. Во всѣхъ подобныхъ случаяхъ банкъ выдаетъ на соотвѣтствующую представленную ему сумму аккредитивъ или кредитное письмо на имя корреспондентовъ по выбору самого кліента, а корреспондентамъ отправляются особыя увѣдомительныя письма о состоявшейся выдачѣ аккредитива. Корреспондентъ по требованію держателя аккредитива платитъ ему часть указанной въ документѣ суммы, при чемъ на документѣ дѣлается соотвѣтствующая надпись о произведенномъ платежѣ, а съ получателя берется двойная расписка, изъ которыхъ корреспондентъ одну оставляетъ у себя, а другую пересылаетъ банку, выдавшему аккредитивъ. Конечно, держатель аккредитива не лишенъ права, при возникшей надобности, получить всю сумму въ одномъ мѣстѣ и въ одно время. Въ такомъ случаѣ, равно какъ и при выплатѣ послѣдней части надлежащей суммы, аккредитивъ остается у корреспондента и отсылается послѣднимъ банку.

Можетъ случиться, что держателю аккредитива понадобится получить деньги въ та-

комъ пунктѣ, который при выдачѣ аккредитива не былъ предусмотрѣнъ. Въ такомъ случаѣ корреспондентъ, обозначенный въ аккредитивѣ, выдаетъ на оставшуюся сумму новый аккредитивъ на новыя мѣста и на новыхъ, уже своихъ, корреспондентовъ.

Вмѣсто наличныхъ денегъ для полученія аккредитива можно внести обезпеченіе въ видѣ, напримѣръ, процентныхъ бумагъ и въ такомъ случаѣ аккредитивъ будетъ представлять собою обыкновенную ссуду въ формѣ спеціальнаго текущаго счета съ тою только разницею, что деньги выдаются не самимъ банкомъ непосредственно, а за его счетъ корреспондентами. При выдачѣ-же аккредитива за наличныя получается сходство съ обыкновеннымъ текущимъ счетомъ, требованія по которому точно такъ-же удовлетворяются корреспондентами банка за его счетъ.

Прибыль отъ операціи состоитъ въ платѣ, взимаемой съ кліента при выдачѣ аккредитива. Такъ, Государственный банкъ взимаетъ одну десятую % съ общей суммы и во всякомъ случаѣ не менѣе рубля.

Акцептъ. Акцептъ означаетъ принятіе на себя обязательства уплатить опредѣленную сумму въ срокъ. Банкъ дозволяетъ корреспонденту въ предѣлахъ открытаго кредита выдавать на него не только переводы и аккредитивы, оплачиваемые по предъявленіи, но и срочные переводные векселя, напримѣръ, съ платежомъ черезъ три мѣсяца. Вексель по выдачѣ предъявляется банку для акцепта, или, для принятія, при чемъ банкъ снабжаетъ его своею подписью означающей, что платежъ принятъ въ суммѣ и на срокъ, указан-

ные въ текстѣ векселя. Акцептъ можетъ быть послѣдствіемъ прямого порученія, даннаго банкомъ своему корреспонденту, который выдавая вексель на банкъ срокомъ, напр., на три мѣсяца, продаетъ его и вырученныя деньги предоставляетъ въ распоряженіе банка, которому придется платить по векселю лишь по наступленіи срока. Такимъ путемъ банкъ можетъ добывать средства для своихъ операцій. Обратно, и банкъ можетъ выдавать переводные векселя на своихъ корреспондентовъ какъ въ силу открытаго кредита, такъ и въ силу прямого съ ихъ стороны порученія.

За акцепты, данные за счетъ корреспондентовъ, безъ прямого порученія со стороны банка, послѣднимъ взимается коммиссіонное вознагражденіе. За акцепты-же, данные въ томъ случаѣ, когда вексель выданъ корреспондентомъ въ силу прямого порученія со стороны банка, послѣдній самъ уплачиваетъ коммиссіонное вознагражденіе, въ пользу корреспондента.

Покупка и продажа цѣнностей. Операція покупки и продажи цѣнностей черезъ корреспондентовъ можетъ быть производима въ двоякомъ видѣ, именно, во первыхъ, банкъ можетъ дать корреспонденту порученіе купить или продать, напр., процентныя бумаги, за свой собственный счетъ и, во вторыхъ, онъ можетъ самъ взять порученіе отъ любого клієнта купить или продать тѣ или иныя цѣнности въ мѣстѣ нахожденія корреспондента. Такъ, напримѣръ, клієнтъ въ провинціальномъ городѣ желаетъ пріобрѣсти акціи какого-либо предпріятія, которыхъ банкъ въ своемъ портфелѣ не имѣетъ. Въ такомъ случаѣ

можетъ быть дано порученіе на покупку такихъ бумагъ и банкъ исполняетъ это порученіе, пользуясь услугами соотвѣтствующаго корреспондента. Точно такъ-же банкъ пріобрѣтаетъ черезъ корреспондентовъ процентныя или дивидендныя бумаги, иностранные векселя и другія цѣнности для своихъ собственныхъ надобностей, т. е., за свой собственный счетъ.

При покупкѣ и продажѣ цѣнностей за свой счетъ черезъ корреспондентовъ банки обыкновенно разсчитываютъ, въ какомъ пунктѣ можно по существующимъ въ данный моментъ цѣнамъ дешевле купить и дороже продать тѣ или иныя цѣнности. Вычисленія, съ помощью которыхъ достигаются подобныя цѣли, называются арбитражами и относятся, главнымъ образомъ, къ области международныхъ коммерческихъ сношеній. Такія-же арбитражныя вычисленія производятся не только при продажѣ и покупкѣ цѣнностей, но и при расчетахъ съ заграничными кредиторами и должниками, когда исчерпываются всѣ возможныя комбинаціи, чтобы найти наиболѣе выгодный способъ расчета. При покупкѣ, напримѣръ, процентныхъ бумагъ черезъ корреспондентовъ, рѣшается вопросъ, которому изъ нихъ выгоднѣе дать соотвѣтствующее порученіе, если въ мѣстѣ нахожденія каждаго изъ нихъ курсы на данныя бумаги разные. Разницею въ курсахъ на иностранные векселя и процентныя бумаги пользуются часто для цѣлей спекуляціи и понятно, что при вычисленіяхъ должны быть приняты во вниманіе всевозможные расходы, съ которыми сопряжены покупка-продажа въ томъ

или другомъ пунктѣ. Такъ, напримѣръ, банкъ, пользуясь находящимися въ его распоряженіи данными относительно курса лондонскихъ векселей на парижской и вѣнской биржѣ, размѣра куртажа и комиссіи, взимаемыхъ въ томъ и другомъ пунктѣ, размѣра соотвѣтствующихъ учетныхъ процентовъ, можетъ рѣшить, что въ данный моментъ выгодно скупить лондонскіе векселя на парижской биржѣ и продать ихъ на вѣнской биржѣ или, наоборотъ.

Прибыль отъ операціи покупки-продажи цѣнностей по порученіямъ постороннихъ лицъ состоитъ въ коммисіонномъ вознагражденіи, взимаемомъ съ общей суммы покупки или продажи, а при покупкѣ и продажѣ за собственный счетъ, главнымъ образомъ, въ курсовой разницѣ.

Всѣ выдачи корреспондентамъ, а также и всѣ позаимствованія у нихъ могутъ быть производимы въ силу одного довѣрія другъ къ другу, но могутъ быть разнымъ образомъ и обезпечены. Въ первомъ случаѣ будетъ не что иное какъ бланковый кредитъ, а во второмъ случаѣ ссуды подъ обезпеченіе въ формѣ корреспондентскаго счета, подобно бланковымъ кредитамъ и ссудамъ подъ обезпеченія въ формѣ спеціальнаго текущаго счета. Вся разница лишь въ томъ, что въ одномъ случаѣ кредитъ двухсторонній, взаимный, а въ другомъ случаѣ односторонній.

Позаимствованія въ формѣ корреспондентскаго счета могутъ быть такимъ же источникомъ средствъ для банковъ, какъ и вкладная операція, при чемъ въ этой формѣ банки пользуются, главнымъ образомъ, загранич-

ными капиталами для развитія своихъ операцій. Такія позаимствованія у заграничныхъ корреспондентовъ получили даже особое названіе „pensiongelder“ — пенсіонныхъ денегъ или просто пенсіоновъ. Понятно, что отливъ пенсіоновъ въ случаѣ международныхъ осложненій можетъ въ значительной степени поколебать положеніе банка, если онъ широко пользовался этимъ источникомъ въ нормальное время. Въ виду этого позаимствованія у заграничныхъ корреспондентовъ должны быть разсматриваемы какъ дополнительный и второстепенный источникъ средствъ.

ГЛАВА IX.

Балансъ и отчетъ.

Балансъ представляетъ собою перечень остатковъ, получающихся въ результатѣ движенія суммъ, т. е. поступленій и выдачъ, по каждой статьѣ пассива и актива въ теченіе даннаго періода времени.

Для записи всѣхъ поступленій и выдачъ по каждой статьѣ актива и пассива банки ведутъ отдѣльные счета по системѣ двойной бухгалтеріи. Въ виду этого балансъ, представляющій собою перечень остатковъ по каждому счету, часто публикуется банкомъ подъ названіемъ „состояніе счетовъ къ такому-то дню“, хотя, слѣдуетъ замѣтить, что приводимыя данныя свидѣтельствуютъ не столько о состояніи счетовъ, сколько о состояніи остатковъ по каждому счету къ данному моменту времени.

Составныя части или статьи пассива, по которымъ банки обыкновенно показываютъ остатки, слѣдующія:

Основной капиталъ. Въ акціонерныхъ банкахъ эта статья пассива носитъ, обыкновенно, названіе складочнаго капитала. Здѣсь показывается размѣръ капитала, представляющаго стоимость всего количества выпущенныхъ

банкомъ акцій по ихъ нарицательной цѣнѣ. Въ О-вахъ Взаимнаго Кредита значеніе основного капитала имѣетъ оборотный капиталъ, а размѣръ капитала обезпеченія показывается обыкновенно за балансомъ въ особой выноскѣ.

Запасный капиталъ. Эта статья въ банкахъ всѣхъ разсмотрѣнныхъ выше типовъ носитъ одинаковое названіе, хотя иногда банки употребляютъ однозначащій терминъ, „резервный капиталъ“.

Спеціальный запасный капиталъ. Эта статья показываетъ размѣръ капитала имѣющаго спеціальное страховое назначеніе.

Спеціальный капиталъ или капиталъ, имѣющій спеціальное, но не страховое, назначеніе, напримѣръ, капиталъ, накопляемый на пріобрѣтеніе собственнаго дома или на погашеніе уже произведенныхъ затратъ на тотъ-же или другой предметъ.

Вклады. Эта самая главная статья пассива показываетъ размѣръ средствъ, образованныхъ посредствомъ вкладной операціи и распадается на рядъ отдѣльныхъ статей соотвѣтственно видамъ вкладовъ именно:

a) вклады вѣчные;
b) вклады срочные;
c) вклады безсрочные;
d) вклады на текущій счетъ;
e) вклады на условный текущій счетъ.

Вклады представляютъ собою, въ отличіе отъ основного и запаснаго капитала, обязательство банка по отношенію къ своимъ кліентамъ вкладчикамъ. Вклады на храненіе показываются отдѣльною статьею внѣ баланса.

Переучетъ и перезалогъ. Эта статья пассива показываетъ долгъ банка другимъ кредит-

нымъ учрежденіямъ. Въ отличіе отъ вкладовъ, которые сами приливаютъ къ банкамъ, переучетъ и перезалогъ представляютъ собою обязательство, принятое на себя банками по собственной волѣ и иниціативѣ. Переучетъ всегда срочное обязательство, но перезалогъ совершается и на опредѣленный, и на неопредѣленный срокъ въ формѣ спеціальнаго текущаго счета или „on call“—до востребованія.

Нѣкоторые банки показываютъ отдѣльными статьями займы въ формѣ переучета и перезалога въ Государственномъ Банкѣ и въ частныхъ банкахъ.

Корреспонденты. Эта статья показываетъ размѣръ займа у корреспондентовъ, или сумму обязательствъ по отношенію къ корреспондентамъ.

Въ зависимости отъ того выступаетъ ли банкъ въ корреспондентскихъ сношеніяхъ въ качествѣ коммитента или въ качествѣ коммиссіонера, данная статья, въ свою очередь, распадается на двѣ главныя статьи:

Conto-loro. Банкъ выступаетъ въ качествѣ коммиссіонера, исполняющаго порученія своихъ корреспондентовъ. Подраздѣленія этой статьи слѣдующія.

а) **свободныя суммы въ распоряженіи корреспондентовъ.** Сюда относятся всѣ суммы, принятыя банкомъ отъ разныхъ лицъ по порученіямъ корреспондентовъ, напримѣръ, платежи по присланнымъ на инкассо векселямъ и транспортнымъ документамъ. Это обязательство безсрочное, по которому деньги могутъ быть потребованы корреспондентами во всякое время и должны быть уплачены безъ замедленія.

b) **векселя на коммиссіи.** На этой статьѣ значатся векселя, какъ цѣнности, присланные банку корреспондентами для полученія по нимъ платежа. Когда платежъ поступаетъ, то деньги относятся къ категоріи «суммъ въ распоряженіи корреспондентовъ».

2. **Conto-nostro.** Банкъ выступаетъ въ качествѣ коммитента и самъ даетъ порученія своимъ корреспондентамъ. Здѣсь значатся суммы, характеризуемыя какъ:

„Суммы остающіяся за банкомъ“, то есть, долгъ банка своимъ корреспондентамъ. Напримѣръ, банкъ даетъ порученіе корреспонденту оплатить выданный на него переводъ. Деньги, внесенныя кліентомъ для перевода, въ дѣйствительности не отсылаются корреспонденту, а остаются въ распоряженіи банка.

Заемъ у корреспондентовъ по этой ст. пассива можетъ быть основанъ на бланковомъ кредитѣ и обезпеченъ тѣмъ или инымъ залогомъ. Въ послѣднемъ случаѣ имѣется на лицо ссуда подъ обезпеченіе. Точно такъ же заемъ у корреспондентовъ можетъ быть произведенъ въ формѣ переучета и перезалога. Изъ балансовъ, публикуемыхъ банками, не видно, къ какой изъ перечисленныхъ операцій слѣдуетъ относить суммы, остающіяся за банкомъ.

Счетъ съ отдѣленіями. Какъ сказано, отдѣленія банка, съ точки зрѣнія исполненія взаимныхъ порученій, разсматриваются какъ посторонніе корреспонденты, а потому эта статья актива тоже должна быть отнесена къ категоріи займовъ у корреспондентовъ.

Въ балансахъ не проводится дѣленія на conto-loro и conto-nostro, какъ для посторонннихъ корреспондентовъ, но въ книгахъ бан-

ковъ и ихъ отдѣленій такое дѣленіе должно существовать, такъ какъ безъ этого не было бы ясности во взаимныхъ сношеніяхъ сторонъ.

Оборотный капиталъ отдѣленій. Эта статья въ пассивѣ фигурируетъ только въ балансахъ отдѣленій и показываетъ ихъ долгъ банку за ту часть его основного капитала, которая выдѣляется каждому отдѣленію въ качествѣ оборотнаго капитала.

Акцепты. Акцептъ означаетъ принятіе на себя обязательства заплатить въ опредѣленный срокъ по векселю, выданному на банкъ корреспондентомъ. Пока срокъ оплаты еще не наступилъ, банкъ со дня акцепта остается должнымъ соотвѣтствующую сумму лицу, въ пользу котораго вексель выданъ.

Невыплаченные переводы. Платежъ по переводу, выданному на банкъ, долженъ быть произведенъ немедленно по полученіи увѣдомленія о состоявшемся переводѣ и по предъявленіи переводнаго билета. Но очень часто за полученіемъ денегъ являются не сразу и значительныя суммы, которыя должны быть выплачены, временно остаются въ распоряженіи банка. Однако, разъ банкомъ получено увѣдомленіе о состоявшейся выдачѣ на него переводнаго билета, то въ виду болѣе точной оцѣнки пассива, соотвѣтствующая сумма выдѣляется изъ общей массы и фигурируетъ подъ разсматриваемою статьею.

Проценты, причитающіеся вкладчикамъ. Сюда относятся проценты, начисленные по вкладамъ срочнымъ и безсрочнымъ, но еще не полученные вкладчиками.

Проценты по операціямъ и коммиссія. Эта статья показываетъ размѣръ прибыли, полученной

банкомъ отъ процентовъ и коммиссіоннаго вознагражденія, взимаемыхъ по операціямъ. Нѣкоторые банки указываютъ отдѣльно проценты, падающіе на будущій операціонный годъ, то есть-составляющіе прибыль будущаго года. Напримѣръ, вексель срокомъ 1 февраля учтенъ банкомъ 1 декабря. Очевидно, что одна часть удержанныхъ процентовъ должна составить прибыль текущаго, а другая—будущаго года.

Разная прибыль. Сюда относится прибыль, получаемая банкомъ случайно, напр., прибыль отъ биржевыхъ операцій, выигрыши по принадлежащимъ банку выигрышнымъ билетамъ, суммы, остающіяся за банкомъ за истеченіемъ давности, погашенія долговъ, покрытыхъ прибылями въ предыдущіе годы и тому подобныя суммы.

Остатокъ нераспредѣленной прибыли предыдущаго операціоннаго года. Обыкновенно, въ акціонерныхъ банкахъ и въ Обществахъ Взаимнаго Кредита послѣ всѣхъ отчисленій изъ чистой прибыли остается нѣкоторая сумма, которая и остается въ распоряженіи банка подъ указаннымъ названіемъ, пока не войдетъ въ новую прибыль, подлежащую распредѣленію.

Невыданный дивидендъ. Сюда входятъ суммы, назначенныя акціонерамъ въ акціонерныхъ банкахъ и членамъ О-въ Взаимнаго Кредита въ дивидендъ, но почему-либо не взятыя ими. Дивидендъ, не взятый въ теченіе десяти лѣтъ, поступаетъ въ собственность банка и причисляется къ его прибылямъ.

Переходныя суммы. Подъ этою статьею показываются суммы, получившія уже опредѣ-

ленное назначеніе и временно остающіяся въ распоряженіи банка или суммы, назначеніе которыхъ еще не выяснено. Напримѣръ, кліенту учтенъ векселъ, но онъ въ день учета за деньгами не явился. Соотвѣтствующая сумма уже не можетъ считаться принадлежащею банку и только временно находится въ его распоряженіи, пока кліентъ не явится за ея полученіемъ. Или еще примѣръ: кто-либо прислалъ деньги почтовымъ переводомъ, а письмо, въ которомъ выяснялось-бы ихъ назначеніе еще не получено. Такія суммы тоже относятся къ категоріи переходныхъ суммъ впредь до выясненія. Если-бы даже было возможно перечислить всѣ встрѣчающіеся на практикѣ случаи отнесенія суммъ къ разсматриваемой статьѣ, то всетаки, это не дало бы возможности при разсмотрѣніи баланса разобраться въ составѣ этой статьи. Чѣмъ больше остатокъ къ данному моменту—тѣмъ менѣе ясенъ составъ пассива.

Составныя части или статьи актива слѣдующія:

Касса. По этой статьѣ показывается остатокъ къ данному моменту наличныхъ денегъ. Въ связи съ этою статьею находится слѣдующая ст. актива.

Текущіе счета въ другихъ банкахъ. Это тѣ-же наличныя средства, помѣщенныя только не въ кассу, а на текущій счетъ въ другой банкъ, чтобы впредь до другого помѣщенія получать хотя-бы и небольшой процентъ.

Касса и текущій счетъ составляютъ „свободныя средства“, которыя банкъ всегда можетъ пустить въ дѣло и которыя, съ другой стороны, являются реальнымъ обезпече-

ніемъ принятыхъ на себя банкомъ обязательствъ. Наше законодательство, относящееся къ акціонернымъ коммерческимъ банкамъ, требуетъ, чтобы наличныя суммы въ кассѣ банка вмѣстѣ съ суммами, помѣщенными на текущій счетъ въ конторѣ и отдѣленіи Государственнаго Банка, всегда составляли не менѣе 10% обязательствъ, принятыхъ на себя банками, т. е., суммы вкладовъ, переучета и перезалога и займовъ у корреспондентовъ. Точную пропорцію въ данномъ случаѣ установить невозможно, и само собою разумѣется, что точныя указанія можно почерпнуть только изъ опыта. Въ каждомъ банкѣ и въ разное время пропорція будетъ разная въ зависимости отъ размѣра обязательствъ, главнымъ образомъ, безсрочныхъ, отъ характера операцій, отъ того или иного состоянія экономической жизни и денежнаго рынка. Но какъ бы то ни было всетаки, та или иная пропорція, какъ руководство, должна быть установлена на основаніи соотвѣтствующихъ данныхъ.

Учетъ векселей съ двумя и болѣе подписями. Учетъ составляетъ главную отрасль дѣятельности коммерческихъ банковъ, а потому эта статья по размѣру далеко превосходитъ, обыкновенно, всѣ остальныя статьи актива.

Нѣкоторые банки по данной статьѣ проводятъ слѣдующее подраздѣленіе:

а) Учтенные векселя, находящіеся въ другомъ банкѣ въ видѣ обезпеченія спеціальнаго текущаго счета.

Изъ послѣдняго подраздѣленія можно видѣть размѣръ кредита, которымъ данный банкъ располагаетъ въ данный моментъ въ дру-

гихъ банкахъ по операціи перезалога векселей.

Учетъ купоновъ и вышедшихъ въ тиражъ процентныхъ бумагъ.

Учетъ торговыхъ обязательствъ и другихъ срочныхъ бумагъ.

Учетъ открытыхъ счетовъ или книговыхъ требованій въ нашихъ банкахъ не практикуется.

Въ балансахъ акціонерныхъ банковъ и Обществъ Взаимнаго Кредита къ учету относится еще слѣдующая статья.

Учетъ соло-векселей съ обезпеченіемъ. Однако, правильнѣе поступаетъ Государственный Банкъ, относящій соло-вексельную операцію къ категоріи ссудныхъ операцій, такъ какъ учетъ имѣется въ томъ случаѣ, когда банку до срока передается право требованія съ третьяго лица по выданному послѣднимъ денежному обязательству. По соло-вексельной операціи этого права нѣтъ, такъ какъ обязательство произвести платежъ лежитъ исключительно на кліентѣ банка. Соло вексель является лишь однимъ изъ обезпеченій выданной ссуды наравнѣ съ вещнымъ обезпеченіемъ въ видѣ заложеннаго имущества, товара или транспортныхъ документовъ. Нѣтъ также и другого признака учета, именно, удержанія впередъ процентовъ изъ выдаваемой ссуды, такъ какъ нѣкоторые банки взимаютъ проценты при погашеніи ссуды.

Ссуды подъ векселя. Эта статья имѣетъ то же значеніе, что и учетъ векселей съ двумя и болѣе подписями.

Ссуды подъ товары и товарные документы. Въ виду того, что операція мало развита, и са-

мая статья въ балансахъ нашихъ банковъ большого количественнаго значенія не имѣетъ.

Ссуды подъ цѣнныя бумаги. По этой статьѣ, обыкновенно, проводится слѣдующее подраздѣленіе.

a) Ссуды подъ цѣнныя бумаги государственныя и гарантированныя;

b) Ссуды подъ цѣнныя бумаги негарантированныя.

Эта статья по размѣру занимаетъ одно изъ видныхъ мѣстъ въ активѣ коммерческихъ банковъ послѣ учета векселей съ двумя подписями.

Обыкновенно, данныя по ссудной операціи въ балансахъ нашихъ банковъ располагаются слѣдующимъ образомъ.

Ссуды срочныя:

A) подъ $^0/_0{}^0/_0$ бумаги;
- a) государств. и гарантированныя;
- b) негарантированныя;

B) подъ товары и товарные документы;

C) подъ драгоцѣнные металлы;

Ссуды безсрочныя (on call) или въ формѣ спеціальнаго текущаго счета:

A) обезпеченныя $^0/_0$ бумагами:
- a) государств. и гарантированными;
- b) негарантированными;

B) обезпеченныя товарами и товарными документами.

C) Обезпеченныя векселями.

Цѣнныя бумаги, принадлежащія банку.
- a) государственныя и гарантированныя;
- b) негарантированныя;

Сюда входятъ и фонды запаснаго капитала, и цѣнныя бумаги, пріобрѣтаемыя для временнаго помѣщенія излишка свободныхъ

капиталовъ или для цѣлей спекулятивнаго характера.

Иностранные векселя, золото, серебро и ассигновки. Эта статья актива показываетъ помѣщеніе капиталовъ въ названныя цѣнности.

Корреспонденты. Эта статья въ активѣ показываетъ размѣръ ссудъ корреспондентамъ, при чемъ и здѣсь соотвѣтственно тому, выступаетъ ли банкъ въ качествѣ коммитента или коммиссіонера, различаются двѣ отдѣльныхъ статьи.

Conto-loro. Банкъ выступаетъ въ качествѣ коммиссіонера, выдавая деньги по порученіямъ корреспондентовъ.

Выдачи по порученіямъ корреспондентовъ или, что одно и то же, ссуды корреспондентамъ могутъ быть обезпечены и не обезпечены. Въ виду этого по статьѣ conto-loro проводится слѣдующее подраздѣленіе.

a) **Кредиты подъ обезпеченіе** бумагъ государственныхъ, гарантированныхъ и негарантированныхъ, товаровъ и товарныхъ документовъ, векселей и другихъ торговыхъ обязательствъ.

b) **Бланковые кредиты**, то есть, выдачи корреспондентамъ сверхъ стоимости обезпеченія.

Conto-nostro. Банкъ выступаетъ въ качествѣ коммитента и даетъ порученіе тому или иному корреспонденту принять платежъ въ связи съ соотвѣтствующею сдѣлкою. Принятая сумма остается у корреспондента. По статьѣ «Conto-nostro» различаются:

a) **Свободныя суммы въ распоряженіи банковъ,** то есть, суммы, находящіяся у корреспондентовъ, напр., принятые ими платежи по документамъ, отосланнымъ на инкассо. Эти суммы находятся въ рукахъ корреспондентовъ безъ

всякаго реальнаго обезпеченія и съ этой точки зрѣнія разсматриваемая статья имѣетъ то же значеніе, что и бланковые кредиты.

b) **Векселя у корреспондентовъ.** Здѣсь показывается сумма векселей, отосланныхъ банками корреспондентамъ для полученія по нимъ платежей. Деньги, поступающія по векселямъ, относятся на счетъ свободныхъ суммъ въ распоряженіи банковъ.

Счетъ съ отдѣленіями. Сюда входятъ всѣ суммы, выданныя банкомъ по порученіямъ своихъ отдѣленій и суммы, полученныя отдѣленіями по порученіямъ банка.

Сопоставленіе суммъ по счету съ отдѣленіями въ пассивѣ и активѣ даетъ возможность судить о томъ, кто кому долженъ, банкъ своимъ отдѣленіямъ или отдѣленія банку. Если остатокъ по активному счету превышаетъ остатокъ по пассивному счету, это означаетъ, что отдѣленія должны банку разницу и, наоборотъ, если пассивный остатокъ превышаетъ активный, то это означаетъ, что банкъ долженъ отдѣленіямъ соотвѣтствующую разницу.

Оборотный капиталъ отдѣленій. Здѣсь показываются суммы основного капитала, выдѣленныя банкомъ своимъ отдѣленіямъ.

Бланковые кредиты. Самостоятельная статья, независимо отъ ссудъ, выдаваемыхъ въ этой формѣ корреспондентамъ.

Протестованные векселя. Сюда относится общая сумма векселей, учтенныхъ банкомъ, но протестованныхъ вслѣдствіе неоплатежа въ срокъ. Эти векселя подлежатъ выкупу со стороны кліентовъ, которыми они были предъявлены къ учету. Вся сумма невыкуплен-

ныхъ протестованныхъ векселей въ концѣ операціоннаго года списывается въ убытокъ и покрывается прибылями, полученными банкомъ за тотъ же годъ.

Просроченныя ссуды, то есть, ссуды, плательщикъ по которымъ въ срокъ не былъ произведенъ. Сумма, относящаяся сюда, должна быть покрыта взысканіемъ, обращеннымъ или на обезпеченіе, представленное заемщикомъ, или на его личное имущество, соотвѣтственно формѣ, въ которой ссуда была выдана.

Текущіе расходы, то есть, расходы, покрываемые полностью изъ прибылей банка, напримѣръ, на наемъ помѣщенія, на содержаніе штата служащихъ, на канцелярскія принадлежности.

Расходы, подлежащіе возврату. Сюда относятся расходы, произведенные за чужой счетъ, напр., расходы на командировку должностныхъ лицъ по осмотру представляемаго въ залогъ имѣнія, которые въ полной суммѣ возвращаются заемщикомъ или удерживаются изъ выдаваемой ему ссуды.

Расходы, падающіе на слѣдующій операціонный годъ, напримѣръ, деньги за нанятое въ іюлѣ помѣщеніе, уплаченные за годъ впередъ, половина которыхъ, очевидно, должна быть отнесена къ расходамъ будущаго операціоннаго года.

Обзаведеніе и устройство. Эта статья показываетъ расходъ на такіе предметы, необходимые для дѣятельности предпріятія, какъ мебель, ремонтъ, устройство кассы, словомъ, расходъ, который погашается постепенно путемъ ежегодныхъ списываній извѣстной части стоимости предмета.

Недвижимое имущество, принадлежащее банку. Банкамъ дозволяется пріобрѣтать недвижимое имущество только для своего помѣщенія, чѣмъ предотвращается опасная для учрежденій краткосрочнаго кредита спекуляція домами и имѣніями.

Проценты по вкладамъ и текущимъ счетамъ, то есть проценты, причитающіеся банку по тѣмъ капиталамъ, которые онъ держитъ въ другихъ банкахъ.

Переходныя суммы. Какъ и въ пассивѣ, сюда относятся суммы, которыя временно не могутъ быть отнесены ни къ какой другой установленной уже статьѣ актива, напримѣръ, сумма, отосланная банкомъ въ отдѣленіе и находящаяся нѣкоторое время въ пути. Эта статья какъ въ пассивѣ, такъ и въ активѣ страдаетъ неопредѣленностью и при желаніи подъ нее могутъ быть подведены такія суммы, настоящую принадлежность которыхъ обнаружить почему-либо считается неудобнымъ.

Балансы показываютъ лишь остатки суммъ по каждой статьѣ къ данному моменту. Напримѣръ, въ теченіе мѣсяца разными лицами было внесено вкладовъ на текущіе счета 500 т. р., а взято по чекамъ 200 т. р., слѣдовательно, балансовый остатокъ къ 1-му числу слѣдующаго мѣсяца по статьѣ пассива „вклады на текущій счетъ“ составитъ 300 т. руб. Если въ теченіе слѣдующаго мѣсяца будетъ внесено еще 400 т. р. и взято 600 т. рублей, то остатокъ будетъ уже равенъ 100 т. руб. Или еще примѣръ: въ теченіе перваго мѣсяца дѣятельности банка учтено векселей на 300 т. р., а платежей не поступало, слѣдовательно, остатокъ къ 1-му числу слѣдующаго

мѣсяца по статьѣ: „учтенные векселя“ составитъ 300 т. руб.; если въ теченіе слѣдующаго мѣсяца учтено будетъ еще на 200 т. р. и оплачено на 100 т. р. векселей, то новый остатокъ будетъ равенъ уже 400 т. рублей.

Такимъ образомъ, балансы, публикуемые банками, не даютъ полныхъ данныхъ о настоящемъ ходѣ дѣла въ теченіе даннаго періода. Можетъ случиться, что по той или иной статьѣ остатковъ вовсе не будетъ получаться и соотвѣтствующая отрасль дѣятельности банка вовсе не будетъ, такимъ образомъ, отражаться въ балансѣ. Напримѣръ, банкъ выдалъ 1-го числа какого-либо мѣсяца ссуду въ формѣ бланковаго кредита на 15 дней; можно предположить два случая, именно, 1) ссуда 15-го числа будетъ погашена и сдѣлка ликвидируется и 2) платежа въ срокъ не поступитъ и соотвѣтствующая сумма будетъ отнесена къ статьѣ „просроченныя ссуды“, гдѣ сольется съ другими суммами, подлежащими взысканію съ неисправныхъ заемщиковъ. Въ томъ и другомъ случаѣ балансоваго остатка по статьѣ „бланковые кредиты“ къ концу мѣсяца не будетъ, изъ чего можно заключить, что соотвѣтствующая операція банкомъ совершенно не производится.

Такимъ образомъ, балансъ показываетъ результатъ дѣятельности предпріятія въ цифрахъ и къ одному какому-либо моменту. Конечно, при желаніи банкъ можетъ подготовляться къ балансовымъ днямъ такъ, чтобы балансы имѣли удовлетворительный видъ.

Совершенно иное значеніе имѣютъ отчеты, составляемые банкомъ въ концѣ каждаго операціоннаго года. Изъ отчетовъ можно со-

ставить представленіе не только о количественной, но и о качественной сторонѣ дѣятельности банка. Такъ, напримѣръ, въ отчетѣ могутъ быть указаны сроки учтенныхъ въ теченіе года векселей, средняя валюта или валюта по извѣстнымъ категоріямъ, какъ, общая сумма векселей съ валютою до 100 руб., отъ 100 до 500 и т. д. Относительно цѣнныхъ бумагъ представляется подробное описаніе портфеля, напримѣръ, сумма государственныхъ бумагъ по категоріямъ, именно, ренты, займовъ, выигрышныхъ билетовъ, затѣмъ, сумма гарантированныхъ бумагъ, съ указаніемъ ихъ названій; перечисляются разныя категоріи негарантированныхъ бумагъ.

По каждой балансовой статьѣ показывается не только остатокъ, но и движеніе суммъ за весь годъ. Напримѣръ, учтено векселей на 160 мил. р., оплачено на 140 мил. руб., оставалось къ началу года на 80 мил. рублей, остается къ концу года на 100 м. р.

Наконецъ, въ отчетѣ приводятся всѣ подробныя данныя относительно прибыли, полученной банкомъ за операціонный годъ, причемъ, отдѣльно указываются и всѣ источники прибыли, напримѣръ, прибыль отъ учетной операціи, отъ курсовыхъ операцій, а также и всѣ расходы банка по категоріямъ.

Такимъ образомъ, отчетъ содержитъ въ себѣ, сравнительно съ балансомъ, гораздо болѣе полныя и разносторонніе данныя о результатахъ дѣятельности банка въ теченіе опредѣленнаго періода.

ГЛАВА X.

Расчетныя Палаты.

Учрежденія, называемыя Расчетными Палатами или, какъ у насъ, Расчетными Отдѣлами при учрежденіяхъ Государственнаго Банка, организуются для обмѣна документами, предъявляемыми къ оплатѣ въ одинъ банкъ, но подлежащими дѣйствительной оплатѣ въ другомъ банкѣ, и для производства расчетовъ между банками по оплатѣ ими такихъ документовъ.

Выше, въ главѣ о вкладной операціи, было уже сказано, какъ при помощи, такъ называемыхъ, „чековъ для расчета“ банки переписываютъ суммы съ текущаго счета одного лица на текущій счетъ другого лица безъ дѣйствительнаго передвиженія наличныхъ денегъ. Когда два лица состоятъ кліентами одного и того же банка, имѣютъ въ этомъ банкѣ текущіе счета и когда одинъ изъ нихъ выдаетъ другому чекъ, напримѣръ, за купленную партію товара, то, по желанію получателя по чеку, соотвѣтствующая сумма легко можетъ быть переписана со счета на счетъ безъ оплаты чека наличными. Въ результатѣ текущій счетъ лица, выдавшаго чекъ, уменьшится на соотвѣтствующую сумму,

а текущій счетъ получателя по чеку на ту же сумму увеличится. Такимъ образомъ, если цѣлый рядъ лицъ состоитъ кліентами одного и того же банка, то взаимные расчеты между ними производятся такъ, что наличныя, кассовыя средства банка совершенно не затрогиваются. Однако, дѣло значительно усложняется, когда разныя лица состоятъ кліентами разныхъ банковъ. Предположимъ, Ивановъ имѣетъ текущій счетъ въ Частномъ Банкѣ и выдаетъ чекъ Петрову, который имѣетъ текущій счетъ въ Обществѣ Взаимнаго Кредита. Петровъ долженъ обращаться за оплатою чека въ Частный Банкъ, что сопряжено для него съ рядомъ неудобствъ, такъ какъ необходимо идти въ чужой банкъ, терять время, пересчитывать деньги, подвергаться разнымъ опасностямъ, связаннымъ какъ съ потерею чека, такъ и съ переносомъ денегъ. Затѣмъ, если деньги въ данный моментъ не нужны, необходимо снова терять время для взноса ихъ на текущій счетъ въ Обществѣ Взаимнаго Кредита. Всѣ подобнаго рода неудобства устраняются тѣмъ, что Общество Взаимнаго Кредита можетъ принять отъ своего кліента Петрова выданный ему Ивановымъ чекъ, зачислить сумму чека на его текущій счетъ, а затѣмъ уже съ своей стороны предъявить чекъ къ оплатѣ въ Частный Банкъ. Въ теченіе дня такихъ чековъ въ Обществѣ Взаимнаго Кредита можетъ накопиться значительное количество, и всѣ они предъявляются въ Частный Банкъ вмѣстѣ, въ концѣ присутствія, или на другой день утромъ. Конечно, если въ нашемъ примѣрѣ Общество Взаимнаго Кредита принимаетъ

отъ своихъ кліентовъ чеки, подлежащіе оплатѣ въ Частномъ Банкѣ, то и, наоборотъ, Частный Банкъ можетъ такимъ же образомъ оказывать услуги своимъ кліентамъ.

Предположимъ еще такой случай. Петровъ, состоя кліентомъ Общества Взаимнаго Кредита, желаетъ перевести деньги въ такой городъ, гдѣ О-во не имѣетъ своего корреспондента, который могъ бы оплатить переводъ, но гдѣ имѣетъ отдѣленіе Частный Банкъ. Общество Взаимнаго Кредита, въ силу особаго соглашенія съ Частнымъ Банкомъ, принимаетъ отъ Петрова деньги для перевода, выдаетъ ему переводный билетъ на отдѣленіе Частнаго Банка и опять, какъ при оплатѣ чека, избавляетъ своего кліента отъ необходимости идти въ чужой для него банкъ. Кромѣ того, если Петровъ имѣетъ въ Обществѣ Взаимнаго Кредита текущій счетъ, то ему нѣтъ надобности вносить для перевода наличныя деньги, а соотвѣтствующая сумма списывается съ его текущаго счета, что составляетъ извѣстное удобство и для Общества. Предположимъ еще, что Петровъ получилъ переводный билетъ, который долженъ быть оплаченъ въ Частномъ Банкѣ. Въ такомъ случаѣ Общество Взаимнаго Кредита точно такъ же, какъ и въ случаѣ съ чекомъ, можетъ принять отъ Петрова переводный билетъ, зачислить соотвѣтствующую сумму на его текущій счетъ, а самый документъ предъявить тѣмъ или инымъ порядкомъ къ оплатѣ въ Частный Банкъ.

Остановимся еще на одномъ случаѣ. Ивановъ учитываетъ въ Частномъ Банкѣ векселъ Петрова, при чемъ въ текстѣ векселя

оговорено, что плательщикомъ по векселю назначается Общество Взаимнаго Кредита, гдѣ векселедатель Петровъ имѣетъ текущій счетъ. При наступленіи срока платежа по векселю Частный Банкъ долженъ обратиться въ Общество Взаимнаго Кредита, предъявить вексель и получить подлежащую уплатѣ сумму, а Общество, оплативъ вексель, должно списать соотвѣтствующую сумму съ текущаго счета Петрова.

Во всѣхъ разобранныхъ только что случаяхъ возникаетъ вопросъ о способѣ расчета между самими банками. Предположимъ, въ концѣ дня Общество Взаимнаго Кредита имѣетъ предъявить въ Частный Банкъ чековъ, переводныхъ билетовъ и другихъ документовъ на 20 т. р., а Частный Банкъ въ Общество Взаимнаго Кредита—на 25 т. р. Въ концѣ дня или на другой день утромъ артельщикъ каждаго изъ двухъ банковъ долженъ былъ бы идти въ другой банкъ, предъявлять документы и получать наличныя деньги. Очевидно, такая система расчета создавала бы, помимо всякихъ неудобствъ, связанныхъ съ переносомъ документовъ и денегъ, еще и непроизводительное перемѣщеніе денегъ изъ кассы одного банка въ кассу другого и заставляла бы банки имѣть всегда наготовѣ, можетъ быть даже и безъ всякой надобности, значительныя кассовыя средства. Такъ, въ нашемъ примѣрѣ Частный Банкъ долженъ былъ бы уплатить артельщику О-ва Взаимнаго Кредита—20 т. р., а Общество Взаимнаго Кредита артельщику Частнаго Банка 25 т. р. и, такимъ образомъ, оба банка должны были бы держать въ кассѣ не менѣе 45 т. р., когда

для окончательнаго расчета достаточно 5 т. р., которыя Общество Взаимнаго Кредита должно уплатить Частному Банку.

Однако, къ упрощенію системы расчета пришли не сразу и сначала артельщики дѣйствительно принуждены были ходить изъ банка въ банкъ и носить съ собою какъ документы, такъ и деньги. Но въ концѣ XVIII вѣка служащіе въ Лондонскихъ банкахъ стали собираться въ условленный часъ въ тавернѣ и предварительно обмѣниваться между собою документами, а затѣмъ каждый шелъ въ тотъ банкъ, съ котораго ему причиталось получить разницу. Такая система представляетъ уже значительныя удобства, такъ какъ сокращаются и переходы служащихъ изъ банка въ банкъ и размѣръ наличныхъ средствъ, которыя банки должны держать въ своихъ кассахъ совершенно непроизводительно. Лондонскіе банкиры, понявъ преимущества новаго способа расчета, не замедлили отвести особое помѣщеніе для ежедневныхъ собраній своихъ служащихъ, и этимъ было положено основаніе существующей въ настоящее время Лондонской Расчетной Палатѣ.

Необходимо, однако, имѣть въ виду, что Расчетныя Палаты организуются не только для обмѣна тѣхъ документовъ, которые одинъ банкъ имѣетъ предъявить къ другому и не только для выясненія той разницы, которую каждый изъ банковъ долженъ уплатить или получить, но и, что особенно важно, для примѣненія особаго способа расчета, именно, такого способа, при которомъ уплата наличными, хотя бы даже разницы, совершенно устраняется.

Если бы разница (или сальдо) выплачивалась бы ежедневно наличными, то это опять могло бы заставить каждый банкъ держать въ кассѣ постоянно значительныя суммы наличныхъ денегъ. Банкъ, конечно, не можетъ знать заранѣе, какова будетъ разница, которую придется уплатить, а, кромѣ того, можетъ оказаться, что разница будетъ въ пользу банка и придется не платить, а получать. Въ первомъ случаѣ пришлось бы держать въ кассѣ денегъ больше, чѣмъ необходимо для расчета, а во второмъ случаѣ запасъ оказался бы совершенно излишнимъ. Система расчета черезъ Расчетную Палату устраняетъ и эти послѣднія неудобства. Всѣ участники расчета должны имѣть въ какомъ-либо одномъ банкѣ текущіе счета и благодаря этому уплата разницы замѣняется проводами по книгамъ банка, переписываніемъ соотвѣтствующей суммы со счета одного банка на счетъ другого. Конечно къ моменту общаго заключенія расчетовъ каждый участникъ обязанъ имѣть на своемъ счетѣ сумму, достаточную для уплаты своего долга. Однако, участники могутъ имѣть въ томъ же банкѣ, который ведетъ ихъ текущіе счета, особый фондъ въ процентныхъ бумагахъ съ тѣмъ, чтобы въ случаѣ надобности заимствовать необходимую для расчета сумму подъ обезпеченіе упомянутаго фонда. Такимъ образомъ, банкъ имѣетъ возможность не держать въ кассѣ значительныя суммы наличныхъ денегъ, а дать имъ производительное помѣщеніе и, по меньшей мѣрѣ, помѣстить въ процентныя бумаги.

Процессъ расчета черезъ Расчетную Палату въ существенныхъ чертахъ представляется въ слѣдующемъ видѣ:

Каждый банкъ, являющійся участникомъ Расчетной Палаты, назначаетъ для производства расчетовъ особаго довѣреннаго или представителя изъ среды своихъ служащихъ.

Прежде чѣмъ представитель банка отправится въ Расчетную Палату, въ самомъ банкѣ производится подготовительная работа, которая состоитъ въ томъ, что всѣ документы сортируются и раскладываются въ отдѣльныя пачки или пакеты. Для каждаго банка предназначается отдѣльный пакетъ съ тѣми документами, которые должны быть ему предъявлены. Сумма документовъ, вложенныхъ въ пакетъ, показываетъ сколько данный банкъ долженъ получить съ каждаго изъ остальныхъ участниковъ расчета.

Въ назначенный часъ представители банковъ собираются въ помѣщеніи Расчетной Палаты и обмѣниваются между собою документами. Послѣ того, какъ документы будутъ распредѣлены, провѣрены и подсчитаны, каждый представитель можетъ опредѣлить ту сумму, которую его банкъ долженъ заплатить каждому изъ остальныхъ банковъ. Затѣмъ, всѣ расходятся по своимъ конторамъ, гдѣ предъявленные документы подвергаются детальному просмотру точно такъ же, какъ это дѣлается при непосредственномъ предъявленіи тѣхъ же документовъ, напримѣръ,—чековъ, къ оплатѣ. Въ концѣ дня представители банковъ снова собираются въ помѣщеніи Расчетной Палаты и приступаютъ къ выясненію окончательныхъ результатовъ расчета. Каждый изъ участниковъ теперь имѣетъ возможность опредѣлить, сколько ему предстоитъ заплатить каждому изъ остальныхъ участни-

ковъ или получить съ каждаго изъ нихъ. Затѣмъ, изъ общей суммы причитающейся къ полученію со всѣхъ банковъ вычитается общая сумма причитающаяся къ уплатѣ или, наоборотъ, изъ второй суммы вычитается первая и, такимъ образомъ, выясняется окончательный результатъ расчета, именно сколько приходится данному банку получить или уплатить.

Предположимъ, участниками Расчетной Палаты состоятъ четыре слѣдующихъ Банка: Частный Банкъ, Торговый Банкъ, Учетный и О-во Взаимнаго Кредита. Частный Банкъ предъявляетъ документовъ къ Торговому Банку на 25 т. р., къ Учетному Банку на 15 т. р. и къ О-ву Взаимнаго Кредита на 10 т. р., итого на 50 т. р. Въ то же время къ Частному Банку предъявлено документовъ Торговымъ Банкомъ на 20 т. р. Учетнымъ Банкомъ на 15 т. р. и Обществомъ Взаимнаго Кредита на 30 т. р., итого на 65 т. р. Въ отдѣльности Частный Банкъ долженъ получить съ Торговаго Банка 5 т. р. и уплатить О-ву Взаимнаго Кредита 20 т. р. Въ общемъ, Частный Банкъ долженъ уплатить 15 т. руб. Предположимъ еще, что Учетный Банкъ предъявляетъ документъ къ Частному Банку на 15 т. р., къ Торговому Банку на 25 т. р. и къ О-ву Взаимнаго Кредита на 20 т. р., итого—на 60 т. р. и въ то же время къ Учетному Банку предъявлено документовъ—Частнымъ Банкомъ на 15 т. р., Торговымъ банкомъ на 10 т. р., и Обществомъ Взаимнаго Кредита на 10 т. р., итого на 35 т. р. Въ отдѣльности Учетный Банкъ долженъ получить съ Торговаго Банка 15 т. р. и еще съ О-ва Взаимнаго

Кредита 10 т. р. Въ общемъ Учетный Банкъ долженъ получить 25 т. р.

Разница, которую каждый изъ банковъ долженъ получить или уплатить по отношенію къ каждому изъ остальныхъ банковъ, имѣетъ значеніе только для самого заинтересованнаго банка, сущность же ликвидаціи платежей черезъ Расчетную Палату состоитъ въ томъ, что банки расчитываются не между собою въ отдѣльности, а съ Расчетною Палатою. Такъ, въ нашихъ примѣрахъ Частный Банкъ не уплачиваетъ въ отдѣльности О-ву Взаимнаго кредита 20 т. р. и не получаетъ съ торговаго Банка 5 т. р., а долженъ уплатить Расчетной Палатѣ лишь окончательную сумму въ 15 т. р. Точно также Учетный Банкъ долженъ получить съ Расчетной Палаты 25 т. р. Расчетная палата является какъ бы общею кассою, куда одни изъ участниковъ расчета, какъ при игрѣ въ карты, вносятъ свои проигрыши, и откуда другіе берутъ свои выигрыши. Понятно, что итогъ суммъ, которыя одни изъ участниковъ получаютъ, долженъ быть равенъ итогу суммъ, которыя другіе изъ нихъ уплачиваютъ.

Окончательный расчетъ можетъ быть произведенъ наличными. Но болѣе совершенный способъ состоитъ въ томъ, что расчеты производятся посредствомъ бухгалтерскихъ проводовъ по книгамъ того банка, который ведетъ текущіе счета участниковъ Расчетной Палаты. Представитель каждаго банка на основаніи полученныхъ данныхъ выписываетъ на соотвѣтствующую сумму ордеръ или временный чекъ. Если банкъ въ результатѣ расчета долженъ уплатить ту или иную сумму, пред-

ставитель этого банка выписываетъ чекъ, на основаніи котораго соотвѣтствующая сумма списывается съ текущаго счета банка. Временный чекъ не позднѣе, какъ на другой день замѣняется подлиннымъ чекомъ за соотвѣтствующими подписями. Если, наоборотъ, банкъ долженъ въ результатѣ расчета получить ту или иную сумму, представитель его выписываетъ ордеръ, на основаніи котораго соотвѣтствующая сумма зачисляется на текущій счетъ банка и предоставляется въ его распоряженіе. Такимъ образомъ, расчетъ наличными совершенно устраняется.

Расчетныя Палаты организуются большею частью въ крупныхъ городахъ, гдѣ имѣется достаточное количество банковыхъ учрежденій. Старѣйшею Расчетною Палатою является Clearing-House въ Лондонѣ, возникновеніе которой относится къ 1775 году. Затѣмъ, видное мѣсто по своимъ оборотамъ занимаетъ Нью-Іоркская Расчетная Палата, которая кромѣ того представляетъ особый интересъ съ точки зрѣнія организаціи. Крупными Расчетными Палатами являются также Chambre de Compensation въ Парижѣ и Abrechnungstelle въ Берлинѣ. Въ Россіи Расчетныя Палаты существуютъ съ 1899 года, въ видѣ Расчетныхъ Отдѣловъ при учрежденіяхъ Государственнаго Банка; въ разныхъ городахъ въ настоящее время насчитывается до 40 отдѣловъ.

Дѣятельность Расчетныхъ Палатъ имѣетъ громадное значеніе какъ для денежнаго обращенія, такъ и для торгово-промышленной жизни страны. По даннымъ за январь 1913 года во всѣхъ Расчетныхъ Отдѣлахъ при

учрежденіяхъ Государственнаго Банка общая сумма требованій, предъявленныхъ одними участниками къ другимъ, составила 1.632.772:984 р. 44 коп. Изъ этой общей суммы 1.157.159.029 р. 74 к. покрыты зачетомъ встрѣчныхъ требованій и 475.613.927 р. 70 к.— перечисленіемъ съ текущихъ счетовъ однихъ участниковъ на текущіе счета другихъ. Такимъ образомъ, громадная сумма требованій была ликвидирована безъ всякаго передвиженія наличныхъ денегъ, которыя иначе должны были бы лежать въ кассахъ банковъ и перемѣщаться изъ одного банка въ другой совершенно непроизводительно.

ГЛАВА XI.

Прибыль.

Конечною цѣлью дѣятельности банка какъ предпріятія, построеннаго на коммерческихъ началахъ, является полученіе возможно большей прибыли на вложенный въ дѣло капиталъ. Прибыль банка образуется въ главной своей части изъ процентовъ, взимаемыхъ по операціямъ, затѣмъ изъ коммиссіоннаго вознагражденія за исполненіе разнаго рода порученій, наконецъ, изъ разнаго рода случайныхъ не регулярныхъ поступленій, какъ, напримѣръ, прибыль отъ повышенія курса цѣнныхъ бумагъ, выигрышъ, павшій на билетъ, принадлежащій банку. Вся вообще прибыль, полученная банкомъ изъ тѣхъ или иныхъ разнообразныхъ источниковъ, называется валовою прибылью. Но въ банкѣ, какъ и во всякомъ другомъ предпріятіи, имѣются, такъ называемые, торговые расходы: на содержаніе штата служащихъ, наемъ помѣщенія, отопленіе, освѣщеніе, повинности, налоги. Затѣмъ, къ числу расходовъ должны быть причислены проценты, уплачиваемые вкладчикамъ, другимъ кредитнымъ учрежденіямъ по переучету и перезалогу, а также и корреспондентамъ, если позаимствованія у нихъ

превышали выдачи имъ въ связи съ разнообразными сдѣлками. Нормально, сумма валовой прибыли должна быть больше суммы расходовъ, а разница между тою и другою суммою составляетъ чистую прибыль банка.

Рѣшеніе вопроса о томъ, куда должна поступить чистая прибыль, зависитъ отчасти отъ общихъ законодательныхъ постановленій и постановленій уставовъ банковъ и отчасти отъ лицъ и учрежденій, являющихся хозяевами даннаго предпріятія.

Вся чистая прибыль Государственнаго Банка поступаетъ въ казну и включается въ роспись государственныхъ доходовъ наряду съ другими казенными доходами.

Чистая прибыль акціонерныхъ банковъ и Обществъ Взаимнаго Кредита послѣ всѣхъ отчисленій, предписанныхъ закономъ и уставами, напримѣръ, въ казну въ видѣ налога на прибыль, въ запасный капиталъ, въ пользу служащихъ, поступаетъ въ раздѣлъ между акціонерами и членами даннаго О-ва Вз. Кредита. Эта часть чистой прибыли поступающая, по постановленію общаго собранія, въ пользу акціонеровъ и членовъ О-ва, называется дивидендомъ. Въ большинствѣ случаевъ распредѣляется вся прибыль, за производствомъ всѣхъ необходимыхъ отчисленій. Но, обыкновенно, получается всегда небольшой остатокъ, который переносится на слѣдующій годъ подъ названіемъ недѣлимаго остатка чистой прибыли предыдущаго операціоннаго года. Такъ, напримѣръ, чистая прибыль подлежащая распредѣленію составляетъ 53.145 р., а Общимъ Собраніемъ постановлено выдать дивидендъ въ размѣрѣ 10%

на основной капиталъ въ 500 т. р., что составитъ 50 т. р. Слѣдовательно, 3.145 р. останутся нераспредѣленными и будутъ отнесены къ прибыли слѣдующаго операціоннаго года.

Изъ чистой прибыли Городского Общественнаго Банка, по новому Положенію, отчисляется ежегодно не менѣе 15% на составленіе запаснаго капитала и столько же на увеличеніе основного капитала. Затѣмъ, остальная часть чистой прибыли можетъ быть назначена на вознагражденіе членовъ правленія, на благотворительныя и др. цѣли согласно постановленію Устава каждаго отдѣльнаго банка.

Въ банкахъ, принадлежащихъ товариществамъ или единоличнымъ предпринимателямъ, чистая прибыль поступаетъ въ пользу лицъ, являющихся хозяевами даннаго предпріятія, и всѣ отчисленія, за исключеніемъ такихъ, какъ налогъ на прибыль, зависятъ всецѣло отъ ихъ воли и желанія.

Источники:

Дорошенко, Учетъ открытыхъ счетовъ. „Вѣстн. Фин.“ 1911 г.

Батюшковъ, Д. Д. Банки, ихъ значеніе, операціи, историческое развитіе и счетоводство.

Рафаловичъ, Л. Акціонерные коммерческіе банки, ихъ операціи и балансы.

Филиппов, Ю. Д. Банки. Словарь Юрид. и Общ. наукъ.
Гурьевъ, А. А. Очеркъ развитія кредитныхъ учрежденій въ Россіи.
Проф. Шершеневичъ, Курсъ торговаго права.
Федоровъ, А. Ф. Курсъ торговаго права.
Барацъ, С. М. Курсъ двойной бухгалтеріи.
Барацъ, С. М. Курсъ коммерческой корреспонденціи.
Тайновъ, И. Г. Золотое обращеніе и центральные банки главнѣйшихъ государствъ.
Тайновъ, И. Г. Международные расчеты.
Брандтъ, Б. Теорія вексельнаго курса.
Васильевъ, А. Л. Биржевая спекуляція.
Волковъ, А. Биржи. Словарь Юрид. и Обществ. наукъ.
Барклай-де-Толли. Общества Взаимнаго Кредита.
Обстъ, Г. Чекъ и чековое обращеніе.
Obst, G. Depositen-und-konto-korrentoerkehr.
Фиске, Современные банки Сѣв. Америк. Соед. Штатовъ.
Courcelle-Séneuil J. des operatios de banques.
Ruotte, Operations et travaux de Banque.
Tessier A. Traité theorique et pratique des Chambres de compensation.

ОЗНЕСЕНСК

Операци

ОММЕРЧЕС

Банковъ

32.1
-64

Б.О. М.У