

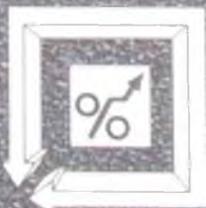
65.9(2)я2  
Н 73

*В. А. Новиков*

# СЛОВАРЬ

## ПРАКТИЧЕСКАЯ РЫНОЧНАЯ ЭКОНОМИКА

(толкование 4000 терминов)



**БИБЛИОТЕКА  
ЭКОНОМИСТА**

41

59.3 (0)42

59.3 (0)42

АКАДЕМИЯ ПЕДАГОГИЧЕСКИХ НАУК  
И СОЦИАЛЬНО-ПСИХОЛОГИЧЕСКОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ ИМПЕРАТОРСКОГО  
УНИВЕРСИТЕТА

И СОЦИАЛЬНЫХ НАУК  
ИМПЕРАТОРСКОГО  
УНИВЕРСИТЕТА

УРОС

Б. А. ГОРШОВ

А Р Б

С Л О Б А Р Б

Б О К А Я

И Р А К Т И Ч Е С К А Я

О Ч О В Е Ч Е С К О Е П Р О Ф Е С С И О Н И К А

9 Т Е Р М И Н О В О Д А Н И Е 4 0 0 0 Е Р Р У Б О В

Введение и предисловие  
Глава I. Понятие и сущность психологии  
Глава II. Понятие и сущность психологии  
Глава III. Понятие и сущность психологии  
Глава IV. Понятие и сущность психологии  
Глава V. Понятие и сущность психологии

1  
2  
3  
4  
5



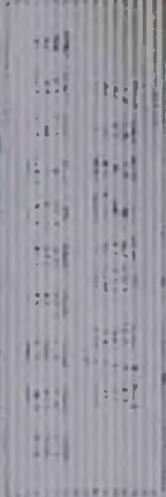
Формата

Москва

Издательство «Ф

Институт психологии РАН

1999



65.9(2)92  
H73

№11  
АКАДЕМИЯ ПЕДАГОГИЧЕСКИХ И СОЦИАЛЬНЫХ НАУК  
МОСКОВСКИЙ ПСИХОЛОГО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ

В. А. Новиков

**С Л О В А Р Ъ**  
**П Р А К Т И Ч Е С К А Я**  
**Р Ы Н О Ч Н А Я Э К О Н О М И К А**  
**Т О Л К О В А Н И Е 4 0 0 0 Т Е Р М И Н О В**

*Рекомендовано Министерством общего и профессионального  
образования РФ к использованию в вузах и школах РФ  
в качестве необходимой учебно-методической литературы*

233411

**ABONEMENT**

Москва  
Издательство «Флинта»  
Московский психолого-социальный институт  
1999

**Б И Б Л И О Т Е К А**  
**Д / Н Ф А Р Х А Д**

УДК 030  
ББК 95-я 2  
Н 73

Библиотека экономиста

Главный редактор *Д. И. Фельдштейн*  
Заместитель главного редактора *С. К. Бондырева*

Члены редакционной коллегии: *Ш. А. Амонашвили, А. Г. Асмолов, А. А. Бодалев, В. П. Борисенков, Г. Н. Волков, И. В. Дубровина, Л. П. Кезина, М. И. Кондаков, М. Ю. Кондратьев, Г. Б. Корнетов, Л. Е. Курнешова, М. Н. Лазутова, В. И. Лубовский, В. Я. Ляудис, Н. Н. Малафьев, З. А. Малькова, В. А. Михайлов, А. И. Подольский, В. В. Рубцов, В. А. Сластенин, В. С. Собкин, Л. С. Цветкова, Б. Ю. Шапиро*

**Новиков В. А.**

Практическая рыночная экономика. Толкование 4000 терминов: Словарь. — М.: Флинта: Московский психолого-социальный институт, 1999. — 376 с.

ISBN 5-89349-164-5 (Флинта)

ISBN 5-89502-057-7 (Московский психолого-социальный институт)

Словарь в доступной и лаконичной форме содержит определение и толкование более 4000 терминов, охватывающих все направления практической рыночной экономики: менеджмент, маркетинг, кредитно-финансовую систему, биржевую, ипотечную, торговую, налоговую и страховую деятельность, оборот ценных бумаг и валюты, акционирование, предпринимательство, международную коммерческую деятельность и др.

Все термины имеют эквиваленты на английском языке и в необходимых случаях синонимы, антонимы, акронимы и аббревиатуру, принятые в деловой переписке и коммерческой документации.

Лаконичность толкования терминов достигается массовым применением внутритекстовых ссылок, образующих разветвленную семантическую и гипертекстовую информационную структуру.

Для предпринимателей, коммерсантов, научно-педагогического персонала, аспирантов и студентов.

ISBN 5-89349-164-5 (Флинта)

ISBN 5-89502-057-7 (Московский психолого-социальный институт)

© Издательство «Флинта», 1999

## Предисловие

Словарь «Практическая рыночная экономика. Толкование 4000 терминов» является переработанным и дополненным изданием вышедшего в 1994 г. в издательстве «Наука» словаря: В.А. Новиков. Толковый словарь: термины рыночной экономики.

Настоящий словарь содержит более 4000 простых и составных терминов, а также три приложения: толкование коммерческих терминов внешнеторговых контрактов, список международных финансово-кредитных организаций и соглашений и авточастотный словарь, который дает представление о весовой структуре понятий в рыночной экономике. Это может быть использовано в целях обучения (по крайней мере на начальных стадиях экономического образования), составления словарей-разговорников и других практических задач, позволяет применить словарь не только как справочник, но и как учебное пособие.

Словарь специализирован, поэтому, учитывая существующую обширную справочную и научную литературу, количество общеэкономических, политэкономических и бухгалтерских терминов несколько ограничено.

Словарь составлен в соответствии с принципами научной герменевтики (теории составления терминологических словарей). Основными принципами являлись семантическая полнота статей и лаконичность изложения материала. При многозначности толкования терминов в литературе различные значения терминов разделены цифрами. Термины в словаре размещены в алфавитном порядке, имеют эквиваленты на английском и в ряде случаев дополнительно на других иностранных языках с соответствующей ссылкой.

Некоторые термины имеют синонимы, аббревиатуру, антонимы и акронимы (сокращения), принятые в деловой переписке и коммерческой документации.

Для создания семантических структур в словаре широко использована система ссылок. Некоторые из составных терминов имеют инверсные ссылки (после указания «См.» в конце статьи или пункта), выполняющие в основном две функции: возможность образования гнездовых структур для некоторых важнейших терминов (цена, банк, кредит и т. п.) и частичное преодоление неоднозначности при написании или произношении.

Массовое применение в словаре имеют внутритекстовые ссылки на другие статьи (выделение курсивом). При выделении предпочтение от-

дано составным терминам, а также наиболее значимым для данной статьи, если термины, подлежащие выделению, расположены подряд (с целью исключения неопределенности при поиске).

Система ссылок образовала гипертекстовую понятийную структуру, характерную для современных компьютерных информационных систем. Такой подход позволил существенно сократить тексты статей за счет образования семантических структур.

Значительное внимание уделено толкованию стандартизированных терминов международной торговли, которые помещены не только в тексте, но и приведены в компактном виде в приложении.

В словаре содержится также раздел, представляющий основные международные и европейские кредитно-финансовые учреждения.

Словарь адресован преподавателям, аспирантам, слушателям системы повышения квалификации и переподготовки, студентам, а также практическим работникам, занимающимся предпринимательской и коммерческой деятельностью.

Автор выражает искреннюю благодарность кандидату экономических наук Тихоновой Лидии Павловне за большую практическую помощь в работе.

# А

## Абандон (abandon) —

1. Выход из сделки путем уплаты *штрафа* или *премии*. 2. Отказ судовладельца или владельца *груза* от своих прав на застрахованное имущество в пользу *страховщика* при условии выплаты им полной *страховой суммы*.

## Абсентеизм (absenteeism) —

Форма землевладения, при которой собственник земли, не участвуя в производстве продукции, получает *доход* в виде *ренты*.

## Абсолютная монополия (absolute monopoly) —

полный контроль со стороны одного производителя или поставщика всего производства данного вида *товаров* или конкретных *услуг*.

## АВС-Метод (ABCmethod) —

метод нормирования и контроля производственных или товарных *запасов*, заключающийся в делении их на три группы по статистическо-номенклатурному признаку (*А* — наиболее ценные, *В* — промежуточные, *С* — наименее ценные).

## Авалист (avalist) —

*банк*, который гарантирует оплату *векселя* нанесением надписи об *авале*.

## Аваль (aval, bill guarantee) —

1. Вексельное поручительство, превращающее *гаранта* (*авалиста*) перед лицом *закона* в *должни-*

*ка*. 2. *Гарантийный кредит*. Синоним: *Авал*.

**Авальный кредит (aval credit) —** форма *кредита*, когда *банк* берет на себя ответственность по обязательствам клиента в форме поручительства (по кредиту, платежам, поставкам и др.).

## Аванс (avance) —

денежная или материальная ценность, выдаваемая в счет предстоящих *платежей*.

## Авансированная стоимость (advance value) —

денежные средства предпринимателя, предназначенные для покупки *средств производства* (постоянного капитала) и рабочей силы (переменного капитала), аккумулируемые на этапе образования или активизации деятельности *компании*.

## Авансированные средства (prepaid expenses) —

предварительные расходы, учет которых предусматривается в следующем балансовом периоде.

## Аванс срочный (fixed advance) —

процентный *кредит*, который должен быть возвращен в определенный срок с предварительным уведомлением.

## Авераж (average) —

*биржевая операция*, направленная на покупку одних и тех же *акций* на

## Аверажный срок

постоянную сумму регулярно через определенный промежуток времени. Клиенту в этом случае предоставляются льготы.

**Аверажный срок (average term)** — усредненный период поэтапной оплаты *кредитов*.

**Авизо (advice, letter of advice)** — банковское извещение об изменениях в состоянии взаимных расчетов либо письмо, уведомляющее клиента или контрагента о *посылке денег, открытии аккредитива* или других финансовых операциях.

**Ависта (avist, on sight, on demand)** — надпись на *векселе* или других финансовых документах, определяющая срок их оплаты после предъявления.

**Автаркия (autarchy)** — политика, направленная на хозяйственное обособление отдельной страны, национальную экономическую самостоятельность и самообеспеченность.

**Автоматизация производства (automazed of works)** — высшая ступень механизации с полным или частичным устранением физического труда рабочих.

**Автоматизированная система управления (automatized control system)** — совокупность экономико-математических методов, компьютерных и коммуникационных технических

средств и организационных комплексов, обеспечивающих рациональное управление сложным объектом или процессом. Аббревиатура: АСУ.

**Автоматический счет трансфертных услуг (automatic transfer servise account, ATS-account)** — комбинация *чекового счета* с процентным *сберегательным счетом* в *коммерческом банке*, позволяющая быстро (с помощью средств автоматизации) перечислить *деньги* со второго счета на первый при оформлении *чека*.

**Автономный тариф (autonomus tariff)** — таможенные тарифные правила, устанавливаемые односторонним государственным актом (автономно).

**Авторитарный капитализм (authoritarian capitalism)** — экономическая система, при которой основные *ресурсы* находятся в частной собственности, а экономические отношения и процессы в основном регулирует государство.

**Авторский договор (autor's contract)** — коммерческое или другое *соглашение* между автором (наследниками) и издательством или другой организацией, использующей авторский продукт.

**Авторский надзор (author's supervision)** — контроль разработчика за ходом конструирования и изготовления

продукции с целью обеспечения ее соответствия техническим условиям.

**Авторское право (copyright)** — раздел гражданского права, регулирующий отношения, связанные с использованием авторской продукции.

**Авуары (assets, holdings)** — банковские *активы*, предназначенные для *платежей* и погашения обязательств, либо средства банка в иностранной *валюте* в иностранных банках, а также вклады частных лиц и организаций. Различают авуары свободные, которые используются без ограничений, и авуары блокированные, находящиеся в распоряжении государства или банка.

**Агент (agent, broker)** —

1. Оптовый торговый *посредник*, работающий на относительно постоянной основе. 2. Юридическое или физическое лицо, совершающее коммерческие или другие операции по поручению *принципала* (владельца *товара*) от его имени и за его счет (иногда от своего имени).

Категории агентов: арендодателя, генеральный, импортный, исключительный, коммерческий, консигнационный, морской, по закупкам, по продаже, страховой, судовладельца, торговый, транспортный, фрахтователя, экспортный и некоторые другие.

**Агент-резидент (resident-agent)** —

см. Импортная агентская фирма.

**Агентская фирма (agency)** — *фирма*, осуществляющая посреднические внешнеторговые *операции* на базе длительного представительства в зарубежной стране. См. Агентство.

**Агентское вознаграждение (agent fee)** —

оплата *агенту* посреднических услуг по *рекламе* товара, его продаже и другим коммерческим действиям, размер которой в процентном исчислении зависит от характера услуги и других оговоренных в *агентском соглашении* условий.

**Агентское соглашение (agent agreement)** —

*договор (контракт)* с агентом в пределах его полномочий с указанием всех *реквизитов* сделки.

**Агентство (agency)** — местное отделение какого-либо учреждения либо посредническая организация. Разновидности агентств: государственное, рекламное, с исключительными правами, полным циклом услуг, страховое, торговое, транспортное, транспортно-экспедиционное, туристическое и некоторые другие.

**Агитация (agitation)** —

распространение идей (в том числе коммерческих) для воздействия на сознание и общественную активность масс.

**Агрегирование (aggregation)** —

1. Объединение и укрупнение эко-

## Адаптация

номических показателей по какому-либо классификационному основанию. 2. Объединение платежей в рамках одного общего соглашения при досрочном завершении *свопов*.

**Адаптация (adaptation)** — изменение в программе *маркетинга* с целью приспособления *фирмы* к переменным условиям *конъюнктуры* рынка.

**Аддендум (addendum)** — дополнение или приложение к *договору*, являющееся его неотъемлемой частью. **Синоним:** Адэндум.

**Аджастер (adjuster)** — специалист в области составления *диспаш-расчетов*. См. *Диспашер*.

**Администратор (administrator, Adm)** — лицо, назначаемое судом для урегулирования дел о наследовании при отсутствии завещания.

**Администрируемое депонирование (ordinary safe custody account)** —

*ценные бумаги* или другие сданные *фирмой* на хранение в банк *активы*, администрируемые (управляемые) этим *банком*, в том числе их классификацией и движением на *бирже*. Таким образом, банк выступает в роли *агента* *фирмы*.

**Ажио (agio)** —

1. Биржевая продажная надбавка к *цене* по отношению к нарицатель-

ной стоимости *товара*. 2. Превышение рыночной *цены* золота, курсов валют, *векселей* и других *ценных бумаг* над *номиналом*. 3. *Премия*.

**Ажиотаж (stock-jobbing)** — спекулятивные *операции* на *бирже* или *рынке*, состоящие в искусственном повышении *цен* на *ценные бумаги*, *товары* или *услуги*.

**Ажур (up to date)** — в бухгалтерской практике запись *операции* в *книгах* в день ее совершения.

**Аквизитор (acquirer)** — *агент* транспортной или страховой *фирмы*, в обязанности которого входит привлечение новых клиентов.

**Аквизиция (acquisition)** — скупка на *бирже* *акций* предприятия с целью его приобретения (*поглощения*).

**Аккламация (acclamatio, лат.)** — принятие или отклонение какого-либо решения на основе реакции зала без голосования.

**Аккордный налог (lump-sum tax)** —

*налог*, взимаемый с совокупной суммы *доходов* физического или *юридического лица*.

**Аккредитив (letter of credit, L/C)** —

1. Один из видов банковского *счета*, используемого для *безналичного расчета* между организациями.

## Аккредитив циркулярный

2. Персональный денежный документ на право получения обозначенной в нем суммы в кредитном учреждении. Разновидности аккредитивов: автоматически возобновляемый, безотзывный, бланковый, в наличной форме, делимый, документарный, долгосрочный, компенсационный, неперевожный, неподтвержденный, подтвержденный, переводный, револьверный, с платежом в рассрочку, товарный, циркулярный, чистый, экспортный и некоторые другие.

**Аккредитив безотзывный (irrevocable letter of credit) —**

*аккредитив*, открываемый банком на определенный срок без права его аннулирования до истечения этого срока.

**Аккредитив делимый (divisible letter of credit) —**

*аккредитив*, состоящий из нескольких частей, каждую из которых можно *предъявлять* к оплате.

**Аккредитив денежный (cash L/C) —**

именной документ, адресуемый банком-эмитентом своему отделению или другому банку с поручением выплаты наличных денег получателю в течение определенного срока при выполнении им указанных в *аккредитиве* условий.

**Аккредитив документарный (documentary L/C) —**

товарный (коммерческий) *аккредитив*, используемый в расчетах меж-

ду продавцом и покупателем преимущественно в международном торговом обороте. Может включать *премию* продавцу за своевременное или досрочное оформление сопровождающих документов. Плата продавцу по такому аккредитиву осуществляется по предъявлении им товарораспределительных документов.

**Аккредитив компенсационный (back-to-back credit) —**

см. Компенсационный аккредитив.

**Аккредитив отзывный (revocable L/C) —**

*аккредитив*, действие которого может быть прекращено банком до наступления указанного в аккредитиве срока.

**Аккредитив подтвержденный (confirmed letter of credit) —**

*аккредитив*, на котором имеется обязательство банка о выплате указанной суммы, независимо от поступления средств от банка-эмитента.

**Аккредитив револьверный (revolver L/C) —**

*аккредитив*, открываемый на часть суммы *платежей* и автоматически возобновляемый после оплаты очередной партии *товаров*.

**Аккредитив циркулярный (circular L/C) —**

*аккредитив*, позволяющий получить деньги в пределах данного *кредита* во всех банках-корреспондентах.

## Аккредитованный инвестор

*тах* банка, выдавшего своему клиенту этот аккредитив.

**Аккредитованный инвестор (accredited investor)** —

*инвестор*, который на законном основании допущен к участию в размещении *ценных бумаг*.

**Аккумуляция (accumulation)** —

трансформация части *прибыли* в капитал, т. е. наращивание *капиталовложений* путем *реинвестирования* прибыли, либо постепенная скупка большого числа *акций* без негативного воздействия на их *цены*.

**Акселератор (accelerator)** —

показатель изменения требуемого объема *инвестиций* при изменении *потребительского спроса* на продукцию.

**Акт (act)** —

официальный документ, имеющий юридическую силу, составляемый комиссией или выдаваемый учреждением в пределах его компетенции.

**Акт коммерческий (commercial act, deed)** —

документ, составляемый сторонами в случае обнаружения в пункте назначения недостачи или повреждения *груза*, либо любой официальный финансовый документ протокольного характера.

**Акт приемки работ (acceptance certificate)** —

основной первичный документ, ре-

гистрирующий факт выполнения и объем выполненных работ.

**Активные акции (active stocks)** —

*акции*, по которым заключается наибольшее число *сделок* и список которых регулярно публикуется.

**Активные операции банков (active bank transaction)** —

*операции* по размещению *банками* имеющихся в их распоряжении финансовых ресурсов. Основные виды: учетно-ссудные (учет *векселей*, ипотека, ссуды под *ценные бумаги*) и инвестиционные (вложение средств в *ценные бумаги*).

**Активный рынок (active market)** —

*рынок* по конкретному виду *ценных бумаг* или *товара*, которые являются объектами частых и крупных *сделок*.

**Активы (assets)** —

1. Собственность физических или *юридических лиц*, имеющая денежную оценку и приносящая при производственной или коммерческой деятельности *доход*. См. Авуары.
2. Часть бухгалтерского баланса, характеризующая состав, размещение и использование средств, сгруппированных по их роли в процессе производства.
3. Учетная финансовая категория, включающая в свой состав стоимость имущества и средства для уплаты задолженности. Различают активы: осязаемые (оборудование, товары, сырье, материалы) и неосязаемые (патенты,

## Акцептный кредит

долговые обязательства). Разность между величиной активов и задолженностью составляет стоимость собственного имущества фирмы.

**Активы банка (bank assets)** — кассовая *наличность*, банковские *депозиты*, *ценные бумаги*, *недвижимость* и другие объекты собственности, имеющие денежную оценку.

**Активы-нетто (net asses)** — реальные *активы* после вычета долговых обязательств (пассивов).

**Актuariй (actuary)** — служащий *страховой компании*, производящий оценку *страховых рисков* и объем *премий* вероятностными методами. Специалист в области *страховой математической статистики*.

**Актuariйный риск (actuarial risk)** —

оценка фактического объема *страхового возмещения*, выплачиваемого *страховой компанией* клиентам.

**Акцепт (acceptance)** —

1. Согласие *плательщика* на оплату или *гарантирование* оплаты *денежных, расчетных, товарных документов* или *товара*. 2. Согласие *заключить договор* на предложенных в *оферте* условиях. 3. Форма *расчетов по векселям, чекам* и другим *ценным бумагам*, а также *товарным документам*. Осуществляется с помощью *кредитно-банковских учреждений*.

**Акцепт банковский (bank's acceptance)** —

см. *Банковский акцепт*.

**Акцепт векселя (acceptance of bill)** —

согласие *должника* на *платеж по векселю* в указанный срок.

**Акцепт частичный (partiale acceptance)** —

признание *должником по векселю* только части *указанной в нем суммы*.

**Акцепт чека (acceptance of cheque)** —

согласие на *оплату чека* *банком-плательщиком*.

**Акцептно-рамбурсный кредит (reimbursement credit)** —

*кредит* в форме *акцепта* *банком импортера тратт*, выставленных *экспортером*.

**Акцептный дом (accepting house)** —

*торговый банк*, финансирующий *внешнюю торговлю преимущественно акцептом векселей*.

**Акцептный кредит (acceptance credit)** —

один из методов *быстрого получения платежа (кредита)* *экспортером* в *международной торговле* путем *выписывания (выставления) векселей* на конкретный *банк*, который производит их *акцепт и учет (оплату)*. Предоставляется *банком безупречным клиентам*.

## Акциз

### Акциз (excise) —

вид *косвенного налога* на некоторые продукты массового потребления. Проявляется в виде повышения *розничных цен*. Синоним: Акцизный налог.

### Акции администраторов (qualifying shares) —

*акции*, принадлежащие администраторам *акционерного общества*, выступающие в качестве *гарантии* ответственности администраторов перед *компанией*. По статусу не отличаются от *обыкновенных акций*.

### Акции бесплатные (bonus shares) —

дополнительные *акции*, выпускаемые *акционерным обществом* при увеличении рыночной стоимости *капитала* компании, распределяемые безвозмездно и пропорционально между *акционерами*.

### Акции-близнецы (twin shares) —

*акции* двух юридически независимых *компаний* с одинаковым составом *акционеров*. Синоним: Акции-двойники.

### Акции в условной консигнации (when issued) —

*акции*, котируемые на *бирже*, хотя их физическая эмиссия еще не состоялась.

### Акции-лидеры (lead-shares) —

*акции* ведущих *компаний*, являющиеся «барометром» *рыночной конъюнктуры* и обычно имеющие наибольшую скорость увеличения стоимости (*цены*).

### Акции учредительские (founder's shares) —

*акции*, распределяемые среди *учредителей* акционерного общества, дающие им некоторые дополнительные права: дополнительное число голосов, первоочередное право на получение дополнительно эмитируемых акций, участие в решении наиболее важных вопросов *акционерного общества* и т. п.

### Акционер (stockholder, shareholder) —

член *акционерного общества*, обладающий одной или более *акциями*, дающих ему право на ежегодное получение *прибыли* в виде *дивиденда* и доли имущества в случае ликвидации акционерного общества.

### Акционерная командита (joint-stock commandite) —

вид *компании* (товарищества), содержащей элементы *акционерного общества* и *командитного товарищества*.

### Акционерная компания (joint-stock company) —

см. Акционерное общество.

### Акционерная собственность (joint-stock property) —

одна из форм коллективной частной собственности, включающей в свой состав имущество, *средства производства* и *капитал*.

### Акционерное общество (joint-stock company, corporation) —

*компания*, являющаяся *юридиче-*

*ским лицом, капитал* которой состоит из взносов пайщиков-акционеров и учредителей.

**Акционерное общество закрытого типа (restricted liability society) —**

см. Товарищество с ограниченной ответственностью, Закрытое акционерное общество.

**Акционерное общество открытого типа (joint-stock company) —**

объединение нескольких граждан и/или *юридических лиц* для совместной хозяйственной деятельности, *капитал* которого формируется за счет продажи *акций* в форме открытой подписки.

**Акционерный банк (joint-stock bank) —**

см. Банк акционерный.

**Акционерный капитал (share capital, joint-stock capital) —**

*основной капитал* акционерного общества, размер которого определяется его *уставом*, образуемый за счет *заемных средств* и эмиссии выпуска *акций*. Состоит из *оплаченного капитала* (paid-in capital) и *нераспределенной прибыли* (retained earnings). Определяется как разность между суммарными *активами* и суммарными *обязательствами*.

**Акционерный регистр (share register) —**

список владельцев зарегистрированных *именных акций*, который

**Акция дополнительная**

ведет *компания* или специальное лицо по ее поручению.

**Акционерный сертификат (share certificate) —**

*сертификат*, удостоверяющий право владельца на часть *капитала* компании.

**Акция (share, stock) —**

*ценная бумага*, выпускаемая акционерным обществом, дающая право ее владельцу, члену *акционерного общества*, участвовать в его управлении, получать *дивиденды* из *прибыли* и долю имущества при ликвидации общества. Денежная сумма, обозначенная на *акции*, называется номинальной стоимостью; *цена*, по которой акция продается, *курсом акции*. Курс прямо пропорционален дивиденду и обратно пропорционален норме процента. Различают *акции*: обыкновенные, привилегированные, именные, на предъявителя, «безголосые», «многоголосые» (плюральные), первого выпуска, с нарицательной стоимостью, без номинальной стоимости, ограниченные, «блужащие» (надежных компаний), трудового коллектива и некоторые другие виды. Синоним: Титул.

**Акция дополнительная (supplement share) —**

эмитируемый и размещаемый *акционерным обществом* дополнительный *транш* акций в случае увеличения *уставного капитала* или при конвертации в *акции ценных бумаг* общества.

## Акция именная

**Акция именная (personal share, nominal share) —**

вид *акции* с указанием имени владельца. Могут распространяться в порядке открытой подписки (кроме акций трудового коллектива). Виды: простая и привилегированная. При передаче другому владельцу требуется регистрация сделки.

**Акция «многоголосая» (manu-voiced share) —**

*акция*, дающая право ее держателю на несколько голосов на общем собрании *акционеров*. Синоним: Акция плюральная.

**Акция на предъявителя (bearer share, share warrant) —**

*акция*, не содержащая имени ее держателя, свободно обращающаяся на рынке *ценных бумаг*. Виды: простая и привилегированная. Иногда с целью привлечения мелких *инвесторов* выпускается с пониженным номиналом по сравнению с *акциями именными*. Синоним: Акция предъявительская.

**Акция поминативная (registered share) —**

*акция*, зарегистрированная в реестре (книге регистраций) на имя конкретного лица. При передаче акции другому лицу либо ее продаже *акционер* должен расписаться на оборотной стороне акции (совершить *эндосар*), т. е. отказаться от всех прав держателя этой акции.

**Акция обыкновенная (ordinary share) —**

*акция* с нефиксированным *дивидендом*, размер которого определяется

общим собранием *акционеров* после уплаты фиксированного процента держателям *привилегированных акций*. Держатель такой акции имеет право участвовать в общих собраниях *акционеров* с правом голоса, получать дивиденды и долю имущества при ликвидации общества.

**Акция привилегированная (preference share) —**

см. Привилегированная акция.

**Акция с участием (participating share) —**

*привилегированная акция*, дающая право на предварительное получение фиксированного *дивиденда* перед их распределением среди обычных *акционеров*, а затем на участие в дивидендах с держателями *обыкновенных акций*.

**Акции трудового коллектива (corporation stocks) —**

*именные акции*, распространяемые среди работников данного предприятия. Участия в управлении *предприятием* не предусматривают, т. е. не дают права голоса на *собрании акционеров*. Свободного хождения на рынке *ценных бумаг* не имеют.

**Алгоритм (algorithm) —**

система правил, определяющая содержание и последовательность операций, переводящих исходные данные в конечный результат.

**Алеаторные операции (aleatory operation) —**

рискованные финансовые *операции*, рассчитанные на удачу, везе-

ние и другие случайные факторы (*лотерея*, тотализатор и т. п.).

**Алиентация (alienate)** — операция, ведущая к изменению владельца *акции, капитала, ценности* (передача, дарение и т. п.).

**Аллонж (rider, allonge, фр.)** — 1. Дополнительный лист *векселя* для нанесения передаточных надписей (*индоссамента*) или *поручительства (авая)*. 2. Дополнительный пункт или дополнительная статья к документу.

**Алфавитизм (alphabetism)** — возможное преимущество, которое могут иметь *фирмы*, названия которых начинаются с первых по порядку букв алфавита в связи с их положением в коммерческих документах.

**Альбом форм (album of form)** — сборник образцов форм действующей отчетности и типовых указаний по их заполнению.

**Альпари (al pari, ит.)** — соответствие (равенство) *биржевого курса* ценных бумаг или *валюты* их номиналу.

**Альтернативные инвестиции (alternative investment)** — инвестиции в форме предметов искусства, нумизматических ценностей или антиквариата (альтернатива недвижимости и/или ценным бумагам).

**Альтернативный тариф (alternative tariff)** — тариф, содержащий две или более ставки на перевозку одинаковых

## Амортизационные отчисления

*грузов* между одними и теми же пунктами (например, для компаний с различными формами *собственности*).

**Альтернативный чек (alternative check)** — *именной чек*, оплата по которому, однако, может быть произведена любому предъявителю.

**Амальгамация (merger, amalgamation)** — слияние двух или нескольких *корпораций* в единую *компанию*.

**Амбалаж (ambalage)** — расходы *фирмы* на покупку *товаров*.

**Американская депозитарная расписка (American depositary receipt, ADR)** — свободно обращающаяся на *фондовой бирже* расписка (*сертификат*) на иностранные *акции*, депонированные в банке США. См. Депозитарная расписка.

**Американский опцион (american option)** — вид *опциона*, который исполняется в произвольный момент времени в течение срока его действия. См. Опцион.

**Амортизационный кредит (amortisation credit)** — *кредит*, выплачиваемый должником периодически равномерными взносами.

**Амортизационные отчисления (amortising assignment, depreciation)** — финансовые средства, выделяемые

## Амортизационный фонд

специальным назначением (отчисления части стоимости основных фондов) для сохранения и возобновления *основных фондов* производства.

## Амортизационный фонд (sinking-fund) —

хранимые в банке финансовые средства, накапливаемые *предприятием* в процессе реализации продукции для возмещения износа *основных фондов*.

## Амортизация (amortization, depreciation) —

1. Погашение основной (капитальной) суммы *долга*. 2. Перенесение в процессе производства стоимости *основных фондов* на продукцию. 3. В финансовых отчетах периодическое описание издержек на приобретение нематериальных *активов*.

## Анализ баланса (balance analysis) —

аналитическая оценка позиций *баланса* и счета прибылей и убытков с целью определения кредитоспособности, финансового положения и надежности *компании*.

## Анализ затрат и результатов (input-output analysis) —

макрэкономическое исследование *рынка* в условиях общего конкурентного равновесия затрат и результатов («затраты — выпуск») с целью составления межотраслевых *балансов*, хозяйственных программ и прогнозов на базе экономико-ма-

тематических моделей и таблиц (модель Вайраса — Леонтьева).

## Анализ издержек и выгод (benefit-cost analysis) —

методика исследования соотношения между *издержками* и полученными выгодами (*прибылью*), используемая на этапе принятия решений по инвестиционным или производственным программам.

## Анализ общего равновесия (general equilibrium analysis) —

исследование рыночной системы как целого, включая взаимосвязи между *равновесными ценами*, объемами производства продукции, уровнем занятости и другими факторами.

## Анализ хозяйственной деятельности (analysis of economic activities) —

изучение различными методами и средствами данных о ходе и результатах работы *предприятия*.

## Анализ частичного равновесия (partial equilibrium analysis) —

исследование *равновесных цен* и равновесных объемов производства или уровней занятости на конкретном *рынке* при условии, что эти факторы на других рынках остаются стабильными.

## Аналитик (analyst) —

сотрудник *банка* или *брокерской фирмы*, оценивающий *конъюнктуру* финансового или товарного рынка.

**Аналитический учет (analitic account) —**

учет в бухгалтерии, который ведется в лицевых, материальных и иных аналитических счетах, группирующих детальную информацию об имуществе, обязательствах и хозяйственных операциях в пределах синтетического счета.

**«Ангел» (angel) —**

облигации, имеющие рейтинг, приемлемый для инвесторов.

**Андеррайтер (underwriter, UW) —**

Инвестиционный дилер, гарант размещения ценных бумаг, принимающий на себя страховой риск, либо физическое лицо, выполняющее операции по заключению страховых контрактов и формированию портфеля страховых обязательств. 2. Лицо, уполномоченное страховой компанией принимать страхование (перестрахование) всех видов риска и отвечающее за формирование страхового (перестраховочного) портфеля.

**Андеррайтинг (underwriting) —**

покупка инвестиционными дилерами (андеррайтерами) ценных бумаг новых выпусков путем предварительной подписки на них.

**Анкетирование (questioning, polling) —**

широко используемый при изучении рынка социологический метод получения информации о психоло-

**Антидемпинговая пошлина**

гической реакции населения на экономические новации.

**Аннуитет (annuity) —**

1. Периодически уплачиваемая денежная сумма в погашение долга (взнос, рента, дивиденд, погашение кредита и т. п.). 2. Срочный государственный заем с ежегодным погашением долга и уплатой процента. 3. Страхование ренты или пенсии.

**Аннуляция (cancellation) —**

прекращение действия акции или другой ценной бумаги в случае, например, ее потери (после нескольких публикаций в специализированной газете).

**Аномальный свитч (anomaly switsh) —**

переброска инвестиций из одних ценных бумаг в другие с целью получения прибыли от колебаний рыночной конъюнктуры.

**Анонимное общество (societe anonima, SA, фр.; societa per azioni, SpA, ит.; Sociedad Anonima, SA, исп.) —**

акционерная компания с ограниченной ответственностью.

**Антидемпинговая пошлина (antidumping duty) —**

дополнительная импортная пошлина на товары, экспортируемые по ценам ниже номинальных цен мирового рынка или внутренних цен импортирующей страны.

## Антиинфляционная политика

**Антиинфляционная политика (anti-inflation policy)** —

применение государством совокупности мер, направленных на урегулирование *денежного обращения* в целях укрепления финансов.

**Антимонопольное законодательство (anti-monopolic legislation)** —

устанавливаемые *законом* основные правила хозяйственной деятельности участников рыночных отношений, направленные на развитие *конкуренции* и ограничение монопольных тенденций предпринимателей. Синоним: Антитрестовское законодательство (antitrustlaw).

**Антимонопольное регулирование (anti-monopolic adjustment)** —

применение государством экономических, законодательных и административных мер с целью развития *конкуренции на рынке сбыта товаров*.

**Антиципация (anticipation)** —

уплата денег по долговому обязательству ранее обусловленного срока.

**Антрепренер (entrepreneur)** —

*предприниматель*, принимающий на себя риск основания новой *компании*.

**Апатрид (apatrid)** —

лицо без гражданства.

**Апорты (aports)** —

имущество, передаваемое *акци-*

*онерному обществу* в счет уплаты за *акции*.

**Арбитраж (arbitrage, arbitration tribunal)** —

1. Одновременная покупка и продажа одного и того же или аналогичного *финансового инструмента* на разных *рынках* с целью получения *прибыли* за счет арбитражного «туннеля» (различия в ценах). Синоним: Арбитражная сделка. 2. Государственный орган для разрешения хозяйственных споров (arbitration tribunal).

**Арбитражер (arbitrager, Arb)**

физическое лицо, занимающееся *арбитражными операциями*.

**Арбитраж на поглощение (take-over arbitrage)** —

одновременная покупка компанией-«агрессором» *акций* другой компании, которую первая хочет поглотить, либо продажа своих *акций* в расчете на *прибыль* за счет разности курсов своих и чужих *акций*.

**Арбитражная комиссия (arbitrage committee)** —

действующий на постоянной основе третейский суд на *бирже* по разрешению споров между членами биржи или между членами биржи и *контрагентами*.

**Аренда (lease, renting, hiring)** —

договорное срочное возмездное пользование имуществом, принадлежащим на правах собственности другому лицу или организации. Раз-

личают кратко-, средне- и долгосрочную виды сделок.

**Арендатор (leaseholder, lessee, tenant) —**

физическое или юридическое лицо, взявшее на определенных условиях во временное пользование не принадлежащие ему средства производства с целью получения дохода.

**Арендная плата (leasing fees, rent) —**

устанавливаемая в абсолютной сумме часть дохода арендатора, перечисляемая им регулярно арендодателю за пользование имуществом.

**Арендное предприятие (lease enterprise) —**

предприятие, созданное трудовым коллективом на основе договора аренды имущества любой формы собственности.

**Арендный подряд (leasing system) —**

форма внутрихозяйственного арендного договора, заключаемого арендодателем в лице администрации предприятия с подрядным коллективом (арендатором) на производство конкретных товаров или услуг, часть прибыли от реализации которых поступает в распоряжение арендатора.

**Арест счета (sequestration) —**  
приостановление по решению суда или органов дознания (следствия)

**Ассоциативный опрос операций по выдаче денег со счета вкладчика.**

**Арматор (armator) —**  
лицо, эксплуатирующее морское судно.

**Артдилер (artdiler) —**  
физическое лицо, продающее произведения искусства или выполняющее посреднические функции в этой области.

**Артель (artel) —**  
см. Производственный кооператив.

**Ассигновка (assignation) —**  
документ, по которому производится расходование средств с кредитов, открытых должностному лицу или учреждению.

**Ассортимент (assortiment, range) —**  
совокупность разновидностей продукции одного класса, различающихся по параметрам или потребительским свойствам.

**Ассортимент продукции (assortiment of production) —**  
соотношение между отдельными видами продукции в общем объеме товарной массы.

**Ассоциативный опрос (associative inquest) —**  
широко используемый в маркетинговых исследованиях способ определения конкурентоспособности товаров компании путем выявле-



## Ассоциация

ния требуемых покупателю потребительских свойств *товаров*, выпускаемых другими *фирмами*.

**Ассоциация (association)** — объединение на договорной основе нескольких *фирм* с целью совершения конкретных *сделок*, *прибыль* (убытки) от которых члены ассоциации делят пропорционально вложенному *капиталу*.

**Ассоциация кредитных организаций (credit company association)** —

союз *кредитных организаций*, создаваемый для защиты прав и представления интересов своих членов, координации деятельности, развития межрегиональных и международных связей, удовлетворения научных, информационных и профессиональных интересов и решения иных совместных задач.

**Ассоциированная компания (associated company)** —

юридически и хозяйственно самостоятельная *фирма*, не находящаяся под контролем другой фирмы, которая, однако, владеет ее *акциями*.

**Ассоциированное лицо (associated person)** —

служащий или *агент* комиссионной компании, который за вознаграждение консультирует клиентов относительно тактики поведения на *бирже*.

**Ассоциированные страны (associated states)** —

страны, заключившие с ЕЭС (Ев-

ропейским экономическим сообществом) соглашение об *ассоциации*, дающее некоторые льготы в *торговле*.

**Атака (attak)** —

ценовая политика *фирмы*, стремящейся занять лидирующее положение на *рынке*.

**Аторней (attorney)** —

работник *брокерской фирмы*, непосредственно исполняющий заказы на куплю-продажу *ценных бумаг* в торговом зале *биржи*. См. *Треjder*.

**Аттестация продукции (certification of products)** —

комплекс организационно-технических и экономических мероприятий, предусматривающих систематическое проведение объективной оценки технико-экономических показателей качества продукции.

**Аудит (audit)** —

предпринимательская деятельность по осуществлению внутрифирменной либо независимой вневедомственной проверки бухгалтерской (финансовой) отчетности, платежно-расчетной документации, налоговых деклараций и требований экономических субъектов, а также оказание услуг, в том числе анализ финансовой деятельности, оценка активов и пассивов предприятия, консультирование по вопросам финансового, налогового, банковского и другого хозяйственного законодательства, оказание помощи в составлении бизнес-планов, технико-экономи-

ческих обоснований, обучение и некоторые другие услуги.

**Аудитор (auditor)** — лицо с полномочиями государственных органов (ревизор), контролирующее состояние финансово-хозяйственной деятельности *акционерной компании* или другой *фирмы* на основе *контракта*.

**Аудиторская фирма (audit company)** — организация, осуществляющая по договору вневедомственный контроль или *экспертизу* финансово-хозяйственной деятельности *предприятия*, а также выполнявшая консультационные функции.

**Аудиторский сертификат (certificate of accounts)** — выдаваемое *аудитором* свидетельство, удостоверяющее правильность опубликованного фирмой *баланса*. Синоним: Аудиторское заключение.

**Аудиторский «след» (auditor trail)** — поэтапное прослеживание финансовых или валютно-кредитных *сделок* контролирующими органами при бухгалтерских проверках отчетности.

**Аукцион (auction, public sale)** — вид гласной рыночной *торговли* на основе *конкуренции* покупателей.

**Аутентичность (authenticity)** — достоверное содержание драгоценного металла в слитке либо оп-

## Аффилированная компания

ределение подлинности документа или *ценной бумаги*.

**Аутплейсмент (outplacement)** — одна из *услуг* в области кадрового *консалтинга*, заключающаяся в подборе работы для увольняемых (сокращаемых) высококвалифицированных кадров.

**Аутрайт (outright)** — простая срочная *валютная сделка*, предусматривающая *платежи* по форвардному курсу в строго обусловленные сроки. Синоним: Аутрайт форвард.

**Аутсайдер (outsider)** — *предприятие*, не входящее в какое-либо объединение, либо непрофессиональный биржевик.

**А форфэ (a forfait, фр.)** — специфическая форма кредитования торговых операций, заключающаяся в покупке у продавца *товаров* или *векселей*, заранее акцептованных покупателями, либо в международной торговле учет *переводных векселей* без права *регресса*, когда покупатель векселя принимает на себя весь риск неплатежа. Синонимы: Афорфе, Форфейтинг.

**Аффидавит (affidavit)** — юридически заверенный документ, касающийся обычно происхождения или принадлежности *ценной бумаги*, либо письменное показание под присягой.

**Аффилированная компания (affiliated company)** — *компания*, имеющая пакет *акций*

### **Аффилированное лицо**

меньше контрольного, либо одна из двух компаний, являющихся дочерними компаниями третьей.

### **Аффилированное лицо (affiliated person) —**

*инвестор*, способный оказывать прямое влияние на деятельность компании.

### **Аффинаж (affinage) —**

получение благородных металлов высокой чистоты (высокой пробы).

### **Аффинажный завод (affinaging factory) —**

предприятие, специализирующееся на выплавке слитков из благородных металлов.

## Б

**База контракта (contract basis)** —

один или несколько сортов (марок) товара, поставляемых по цене биржевой котировки (допуск на сортность).

**Базис (basis)** —

1. Разница между ценой контракта на наличный (реальный) товар и ценой на этот же товар по фьючерсному контракту. Рассчитывается путем вычитания цены на фьючерсном рынке из наличной цены. 2. Доход от погашаемой облигации при текущей рыночной цене. 3. Разница между ценами инвестиционного актива при покупке и последующей продаже. 4. См. База контракта.

**Базисная цена (basis price)** —

1. Цена, принимаемая за основу при исчислении индексов, характеризующих динамику производства и другие экономические показатели. 2. Цена, используемая инвестором при расчете дохода на вкладываемый в производство капитал. 3. Цена, принимаемая в качестве базы при определении индекса цен международной торговли в целом и по отдельным группам товаров.

**Базисные условия сделки (basis condit delivery)** —

условия, определяющие обязанности продавца и покупателя по доставке товара и фиксирующие мо-

мент юридической передачи товара с возложением дальнейшей ответственности за его сохранность на покупателя.

**Базисный год (basic year)** —

год, принимаемый за базу при определении экономического индекса.

**Базисный своп (basis rate swap)** —

процентный своп, в котором происходит обмен обязательства с плавающей ставкой на обязательство с фиксированной ставкой.

**Базисный сорт (basis sort)** —

сорт товара, рассматриваемый в контракте в качестве стандартного.

**Базисный риск (basis risk)** —

риск неблагоприятного изменения соотношения между фьючерсной и наличной ценой в течение срока действия форвардного (срочного) контракта.

**Базисный цикл (reference cycle)** —

цикл, который в динамике различных экономических исследований и прогнозов определяется на основе базисных дат.

**Базовая прибыль (base profit)** —

величина ожидаемой прибыли отчетного года, используемая для оценки базовой рентабельности последующих лет.

## Базовая рентабельность

**Базовая рентабельность (base profitability)** —

показатель эффективности производства, рассчитываемый путем деления величин *базовой прибыли* на полную *себестоимость* всей выпускаемой продукции.

**Базовый год (base year)** —

год, принимаемый за основу при исчислении потребительских цен.

**Баланс (balance, balance sheet)** —

разность между *стоимостью* продаж и расходов (*доходами и издержками*). *Сальдо*. Остаток: разность между *дебетом* и *кредитом* счета. Основные виды балансов: бухгалтерский, сводный, доходов и расходов населения, материальный, межотраслевой, народного хозяйства страны, общественного продукта, основных фондов, платежный, расчетный, самостоятельный, стоимостной, транспортный, трудовых ресурсов, внешнеторговый, заключительный, расчетный и т. п. (около 100).

**Баланс бухгалтерский (balance sheet)** —

см. Бухгалтерский баланс.

**Баланс внешнеторговый (balance of foreign trade)** —

соотношение между *стоимостью* экспорта и импорта товаров за определенный промежуток времени.

**Баланс групп (group balance sheet)** —

консолидированный баланс объединенной группы компаний.

**Баланс движения капиталов (balance on capital account)** —

1. Часть *платежного баланса*, отражающая движение *капиталов* (сделки с ценными бумагами, банковские депозиты, прямые инвестиции и др.). 2. Разность между ввозом и вывозом *капиталов* из страны.

**Баланс консолидированный (consolidate balance)** —

сводная бухгалтерская отчетность о хозяйственно-финансовой деятельности материнской и дочерней компании, исключая взаимный оборот с целью предотвращения *двойного счета*.

**Баланс оборотных средств (cash flow statement)** —

документ, учитывающий поступления и расходы *фирмы* в течение определенного времени.

**Баланс основных фондов (balance of fixed assets)** —

система стоимостных показателей, характеризующих объем, структуру и динамику *основных фондов*.

**Балансовая стоимость (book value)** —

номинальная стоимость позиции, в которой она фигурирует в *балансе* без учета амортизации.

**Балансовые убытки (book loss)** —

убытки, полученные в результате девальвации *активов* либо ревальвации *пассивов*.

**Баланс платежный (balance of payments)** —

соотношение поступивших и про-

изведенных платежей за определенный период: активный при превышении суммы поступивших платежей, пассивный — в противном случае.

**Баланс предприятия (enterprise balance)** —

основная форма бухгалтерской отчетности предприятия, характеризующая в денежном выражении состояние источников формирования и направление вложения средств на определенный период. Реализуется в виде двусторонней таблицы — *актив/пассив*.

**Баланс прибылей и убытков (gain/loss balance)** —

разница между стоимостью продаж и расходов *фирмы*.

**Баланс самостоятельный (independent balance)** —

*бухгалтерский баланс* юридического лица по видам деятельности и суммарный.

**Баланс товарный (commodity balance)** —

см. Товарный баланс.

**Баланс торговый (balance of trade, BOT)** —

учет товарного *экспорта* и *импорта* за определенный период.

**Балансирующая статья (balancing item)** —

статья в *платежном балансе*, вводимая для учета расчетных погрешностей, накопленных в других позициях.

**Балансовая прибыль (balance profit)** —

показатели финансового состояния кредитно-финансового учреждения (*банка*), используемые руководством для принятия решений и межбанковского регулирования.

**Балансовый метод (balance method)** —

способ обработки и анализа статистических данных на основе соответствия равенства целого сумме частей.

**Балансовый отчет (balance sheet)** —

сводный отчет *компании* об *активах*, *пассивах* и чистой стоимости собственного *капитала* на определенную дату.

**Баллон (ballon)** —

*кредит*, который должен быть возвращен не частями (амортизационный метод), а полной суммой единовременно.

**Баллот (ballot)** —

жеребьевка участников *займа* при избыточном числе заявок.

**Банк (bank)** —

кредитно-финансовая организация; имеющая исключительное право осуществлять в совокупности следующие *операции*: аккумулярование бессрочных *депозитов* (ведение *текущих счетов*), оплату предъявляемых *чеков*; выпуск *денег* и *ценных бумаг*; предоставление финансовых *ссуд* (кредитов). Разновидности банков: *авизующий*,

## Банк-агент

ипотечный, акционерный, государственный, коммерческий, депозитный, инвестиционный, иностранный, кооперативный, международный, национальный, сберегательный, смешанный, ссудный, торговый, центральный, частный, экспортно-импортный, эмиссионный, акцептант, аутсайдер, гарант, корреспондент, ремитент и др. (около 80 видов банков).

### Банк-агент (agent bank) —

банк, которому члены *синдиката* поручают обслуживать *кредит* в течение всего срока его действия.

### Банк-акцептант (accepting bank) —

банк, акцептирующий по условиям аккредитива *тратты*.

### Банк акционерный (joint-stock bank) —

разновидность *банка* в форме *акционерного общества*, обслуживающего главным образом *учредителей*.

### Банк-гарант (garantor) —

банк, выдающий документ, гарантирующий *платежи* своего клиента *кредитору*, а также выполнение других обязательств: возврат *аванса*, выполнение условий *контракта* или *торгов* и т. п.

### Банк для внешней торговли (bank for Foreign Trade) —

специализированное кредитно-финансовое учреждение (*банк*) для обслуживания экспортно-импорт-

ных торговых и неторговых операций. Акроним: Внешторгбанк.

### Банк «Драйв-ин» (drive-in bank) —

вид *банка*, услугами которого можно пользоваться не выходя из *машины*.

### Банк инвестиционный (investment bank) —

см. Инвестиционные банки.

### Банк инновационный (innovating bank) —

разновидность *коммерческого банка*, специализирующегося на финансировании и кредитовании новых научно-технических проектов (*инноваций*).

### Банк ипотечный (mortgage bank) —

см. Ипотечный банк.

### Банк коммерческий (commercial bank, business bank) —

финансово-кредитное учреждение акционерного типа, (или паевое товарищество), кредитующее на *платной основе* преимущественно *коммерческие организации*, осуществляющее прием *денежных вкладов (депозитов)* и другие *расчетные операции* по поручению клиентов. Источником *доходов* является *разница между процентными ставками депозитных (привлеченных) и ссудных средств*. Виды операций: *пассивные (привлечение средств)*, *активные (размещение средств)* и *комиссионно-посредни-*

ческие (выполнение поручений клиентов за комиссию).

**Банк кооперативный (cooperative bank) —**  
см. Кооперативный банк.

**Банк-корреспондент (corresponding banks) —**  
*банк, выполняющий на основе корреспондентских договоров поручения других банков по платежам и расчетам с помощью специально открываемых счетов.*

**Банк промышленный (industrial bank) —**  
см. Промышленный банк.

**Банк резервный (reserve bank) —**  
см. Резервный банк.

**Банк-реципиент (receiving bank) —**  
финансовое учреждение или *банк*, принимающий заявки на покупку *ценных бумаг*, предлагаемых к подписке.

**Банк сберегательный (saving bank, SB) —**  
см. Сберегательный банк.

**Банк универсальный (full service bank) —**  
*банк, предоставляющий своим клиентам всю совокупность банковских услуг.*

**Банк центральный (central bank, banker's bank) —**  
государственное финансово-кре-

## Банковская ассоциация

дитное учреждение (*банк*), реализующее валютную и *денежно-кредитную политику* правительства и имеющее право выпуска *банкнот*, регулирования кредитно-денежного обращения и *валютного курса*, хранения золотого и валютного запасов государства. Синоним: Национальный банк.

**Банк эмиссионный (bank of issue) —**  
*банк, который в законодательном порядке уполномочен выпускать деньги в обращение.* Синоним: Банк—эмитент.

**Банкирский дом (bankers house) —**  
*частный банк, принадлежащий группе банкиров, объединенных в общество с неограниченной ответственностью.*

**Банкир (banker) —**  
физическое лицо, занимающееся финансовыми операциями в качестве *менеджера* или владельца банка.

**Банкнота (bank note, BN) —**  
беспроцентный возвращаемый банковский билет, выпускаемый *эмиссионным банком* в качестве кредитных денег. Долговое обязательство банка. Синоним: Кредитный билет.

**Банковская ассоциация (bank association) —**  
объединение частных *банков*, создаваемое с целью защиты своих профессиональных интересов.

## Банк-агент

ипотечный, акционерный, государственный, коммерческий, депозитный, инвестиционный, иностранный, кооперативный, международный, национальный, сберегательный, смешанный, ссудный, торговый, центральный, частный, экспортно-импортный, эмиссионный, акцептант, аутсайдер, гарант, корреспондент, ремитент и др. (около 80 видов банков).

### Банк-агент (agent bank) —

банк, которому члены *синдиката* поручают обслуживать *кредит* в течение всего срока его действия.

### Банк-акцептант (accepting bank) —

банк, акцептирующий по условиям аккредитива *тратты*.

### Банк акционерный (joint-stock bank) —

разновидность *банка* в форме *акционерного общества*, обслуживающего главным образом *учреждений*.

### Банк-гарант (garantor) —

банк, выдающий документ, гарантирующий *платежи* своего клиента *кредитору*, а также выполнение других обязательств: возврат *аванса*, выполнение условий *контракта* или *торгов* и т. п.

### Банк для внешней торговли (bank for Foreign Trade) —

специализированное кредитно-финансовое учреждение (*банк*) для обслуживания экспортно-импорт-

ных торговых и неторговых операций. Акроним: Внешторгбанк.

### Банк «Драйв-ин» (drive-in bank) —

вид *банка*, услугами которого можно пользоваться не выходя из *машины*.

### Банк инвестиционный (investment bank) —

см. Инвестиционные банки.

### Банк инновационный (innovating bank) —

разновидность *коммерческого банка*, специализирующегося на финансировании и кредитовании новых научно-технических проектов (*инноваций*).

### Банк ипотечный (mortgage bank) —

см. Ипотечный банк.

### Банк коммерческий (commercial bank, business bank) —

финансово-кредитное учреждение акционерного типа, (или паевое товарищество), кредитующее на платной основе преимущественно коммерческие организации, осуществляющее прием денежных вкладов (*депозитов*) и другие расчетные операции по поручению клиентов. Источником *доходов* является разница между *процентными ставками* депозитных (привлеченных) и ссудных средств. Виды операций: пассивные (привлечение средств), активные (размещение средств) и комиссионно-посредни-

ческие (выполнение поручений клиентов за комиссию).

**Банк кооперативный (cooperative bank) —**  
см. Кооперативный банк.

**Банк-корреспондент (corresponding banks) —**  
*банк, выполняющий на основе корреспондентских договоров поручения других банков по платежам и расчетам с помощью специально открываемых счетов.*

**Банк промышленный (industrial bank) —**  
см. Промышленный банк.

**Банк резервный (reserve bank) —**  
см. Резервный банк.

**Банк-реципиент (receiving bank) —**  
финансовое учреждение или банк, принимающий заявки на покупку ценных бумаг, предлагаемых к подписке.

**Банк сберегательный (saving bank, SB) —**  
см. Сберегательный банк.

**Банк универсальный (full service bank) —**  
*банк, предоставляющий своим клиентам всю совокупность банковских услуг.*

**Банк центральный (central bank, banker's bank) —**  
государственное финансово-кре-

## Банковская ассоциация

дитное учреждение (*банк*), реализующее валютную и денежно-кредитную политику правительства и имеющее право выпуска банкнот, регулирования кредитно-денежного обращения и валютного курса, хранения золотого и валютного запасов государства. Синоним: Национальный банк.

**Банк эмиссионный (bank of issue) —**  
*банк, который в законодательном порядке уполномочен выпускать деньги в обращение. Синоним: Банк—эмитент.*

**Банкирский дом (bankers house) —**  
*частный банк, принадлежащий группе банкиров, объединенных в общество с неограниченной ответственностью.*

**Банкир (banker) —**  
физическое лицо, занимающееся финансовыми операциями в качестве менеджера или владельца банка.

**Банкнота (bank note, BN) —**  
беспроцентный возвращаемый банковский билет, выпускаемый эмиссионным банком в качестве кредитных денег. Долговое обязательство банка. Синоним: Кредитный билет.

**Банковская ассоциация (bank association) —**  
объединение частных банков, создаваемое с целью защиты своих профессиональных интересов.

## Банковская гарантия

**Банковская гарантия (banking guarantee) —**

см. Гарантия банковская.

**Банковская декларация (banking declaration) —**

документ установленной формы, представляемый *банком* в налоговые органы относительно вкладов иностранных граждан, не проживающих постоянно в стране.

**Банковская ликвидность (bank liquidity) —**

определяемая соотношением и структурой *активов* и *пассивов* способность банка погасить обязательства в срок.

**Банковская маржа (bank margin) —**

разница между *процентными ставками* по кредитам и по вкладам.

**Банковская надпись (banking inscription) —**

*передаточная надпись* векселедержателя на оборотной стороне *векселя* без указания имени нового владельца, однако, дающее ему право взыскивать с векселедателя обозначенной на векселе суммы.

**Банковская ставка (banking rate) —**

размер платы *банку* за пользование денежной *ссудой* (*кредитом*), выраженной в *процентах*.

**Банковская тайна (banking secrecy) —**

обязательство *банка* и его служа-

щих сохранять в секрете информацию о клиентах и их *счетах*.

**Банковская холдинговая компания (banking holding company) —**

организация, имеющая более четверти *акций* одного или нескольких *банков*.

**Банковские операции (banking transaction) —**

операции *банков* по реализации всех своих функций. Виды операций: пассивные (формирование ресурсов) и активные (размещение ресурсов). Ресурсы банка состоят из собственных, привлеченных и эмитированных средств. В состав операций входят: принятие и размещение вкладов, предоставление и получение *кредитов*, *учет векселей*, чеков и других денежных обязательств, покупка и продажа *ценных бумаг*, выдача гарантий и поручительств, *факторинг* (приобретение и уступка денежных требований), покупка и продажа иностранной валюты, арендные *операции*, расчеты и переводы денежных средств, хранение ценностей, доверительное управление *активами*, ведение счетов физических и *юридических лиц*, купля и продажа иностранной валюты, лицензирование, консультационные и информационные услуги и некоторые другие.

**Банковские условия (general condition of bank) —**

документально оформленные усло-

## Банковский перевод

вия, определяющие взаимозаответственность *банка* и клиента.

### Банковские услуги (banking services) —

*операции* банков в обеспечении некоторых видов специальных услуг, в том числе управления имуществом (доверительные или трастовые); по выпуску, размещению и хранению *ценных бумаг*, а также управлению ими; платежному обороту (операции с *валютой*, инкассация *векселей* и *чеков*) и др.

### Банковский акцепт (banking acceptance) —

*акцепт векселя* банком и принятие им обязательств по оплате этого *векселя* в срок в соответствии с требованием импортера или его *банка*.

### Банковский вексель (banking bill) —

предоставляемый трассату *коммерческий вексель* с приложением *коносамента* и других товаросопроводительных и товарораспорядительных документов.

### Банковский депозит (bank deposit) —

вклад клиента в *банк* с правом получения этого вклада с процентами полностью или частично после истечения срока или в произвольное время. Является основой *чековой системы* и играет роль *денег* («банковские деньги»). Синоним: *Чековый депозит*.

### Банковский закон (banking law) —

*закон*, регулирующий деятельность банковской системы или отдельных *банков*.

### Банковский клиринг (banking clearing) —

зачет взаимной задолженности при межбанковских *платежах* (обычно через банковскую *расчетную палату*), система безналичных расчетов между *банками*.

### Банковский консорциум (banking consortium) —

временное объединение самостоятельных *банков* для осуществления совместных операций, например, мобилизации средств банков для крупного *кредита*.

### Банковский клуб (bank klub) —

объединение *банков* (группировка) для сотрудничества и взаимопомощи в международных операциях, создания *дочерних фирм*, представительств в зарубежных странах и некоторых других целей.

### Банковский кредит (bank credit) —

см. *Кредит банковский*.

### Банковский перевод (due from banks) —

вклад (перевод), сделанный одним *банком* в другой по указанию своего клиента в его пользу либо в пользу третьего лица.

## Банковский секрет

**Банковский секрет (banking secrecy)** —

обязательство *банка* не разглашать сведения по счетам, кредитам и вкладам своих клиентов, которое может быть нарушено только по решению суда.

**Банковский счет (banking account)** —

общий термин, характеризующий различные виды размещений финансовых средств в *банке*. Различают счета: ссудный, текущий, расчетный, корреспондентский и др. Платежные *операции* в пользу клиента фиксируются на правой стороне счета (кредит), использование его средств — на левой (дебет). Разница между дебетовой и кредитовой *позициями* дает *сальдо* счета.

**Банковский чек (bank check)** — платежный документ, выданный *банком*. Компенсируется клиентом наличными *деньгами* либо переводом с *личного* банковского *счета*. Практическое применение — аналогично *аккредитиву*.

**Банкомат (bankomat)** —

автомат для выдачи *денег*, связанный с *банком* через компьютерную сеть.

**Банкротство (bankruptcy)** —

1. Признанная судом *неплатежеспособность* должника: объявление банкротом по суду (compulsory bankruptcy). 2. Официальное объявление о неплатежеспособности с

реализацией имеющихся *активов* в пользу *кредиторов*. В каждой стране существует определенный порядок очередности кредиторов при востребовании долга обанкротившейся фирмы, например, после продажи всех *активов* фирмы в первую очередь оплачиваются долги по социальному страхованию, затем обязательства перед персоналом фирмы и *налоги*, наконец, коммерческие *кредиты*.

**Баратрия (barratry)** —

намеренные действия перевозчика, направленные в ущерб владельцу транспортного средства или *груза*.

**Бар-код (bar code)** —

применяемая в *розничной торговле* продукцией потребительского и производственного назначения система штрихового *кодирования*, представляющая собой позиционное чередование темных и светлых вертикальных полос различной ширины с нанесенными под ними цифрами, используемая с целью ввода информации в ЭВМ, ускорения и снижения *стоимости* учетных работ и защиты от преднамеренного искажения данных. Основные системы: универсальный товарный код (УТК), Европейский товарный код (ЕТК). См. Штриховой код.

**Барометр (barometer)** —

1. *Ценная бумага*, цена которой отражает состояние *конъюнктуры* рынка в целом. 2. Набор экономиче-

ческих и рыночных показателей, которые служат *индикаторами* тенденций.

**Бартерная сделка (barter agreement, truck)** — прямой натуральный безденежный товарообмен. Меновая *торговля*.

**«Бегство» капитала (flight of capital)** — помещение финансовых ресурсов в иностранные *ценные бумаги* и другие *активы* с целью предотвращения риска обесценивания национальной *валюты* в условиях *экономического кризиса*.

**Базакцептный платеж (unassess-  
tance payment)** — способ *беспорного взыскания* средств независимо от согласия (*акцепта*) плательщика (платежи за аренду, коммунальные услуги и т. п.).

**Безвалютный обмен (uncurrency  
barter)** — международный обмен *товарами* и *услугами* на эквивалентной основе без денежных *платежей*.

**Безвозмездное пользование (grat-  
is use)** — *договор*, по которому одна сторона (ссудодатель) обязуется передать либо передает другой стороне (ссудополучателю) во временное пользование имущество без финансовых расчетов, однако с возвращением имущества в состоянии, обусловленном договором.

## Безработица

**Безголосая акция (non-voting  
share)** — *акция*, имеющая все основные права, кроме права голоса, выпускаемая для мобилизации *капитала*, однако, с сохранением *контрольного пакета* за компанией.

**Безнадежный долг (hopless  
debt)** — финансовые или материальные средства, которые по каким-либо причинам не могут быть реально получены *с должника* и в конечном счете списываются в виде *убытка* предприятия.

**Безналичный расчет (clearing)** — перечисление финансовых средств со *счета* плательщика на счет получателя с целью ускорения их оборота (без передачи наличных *денег*). Виды: расчеты платежными поручениями, платежными требованиями, аккредитивами, плановыми платежами, векселями и некоторые другие.

**Безопасный капитал (security  
capital)** — *капитал*, подверженный минимальному риску. Антоним: *Рисковый капитал*.

**Безработица (unemployment)** — незанятость в производстве трудоспособного желающего работать населения. Виды безработицы: структурная (связанная с изменением структуры экономики), неструктурная (обусловленная общим снижением экономической

## Безусловное финансирование

активности), фрикционная (временная, связанная с переходом на другую работу), циклическая (при циклических кризисах), скрытая и др.

**Безусловное финансирование (non-resource financing)** — см. Дисконт безапелляционный.

**«Белый рыцарь» (white knight)** — компания, предлагающая помощь другой компании, объекту враждебного поглощения.

**«Белый слон» (white elephant)** — биржевая сделка, при которой расходы заведомо превышают ожидаемую потенциально возможную прибыль, осуществляемая в интересах биржевой игры или решения каких-либо стратегических задач.

**Бенефициар (beneficiary)** —

1. Получатель возмещения по страховому полису. 2. Лицо, в чью пользу выписан аккредитив или другая ценная бумага. 3. Лицо, получающее доходы от имущества при передаче его в управление другому лицу (рантье).

**Беспатентная лицензия (non-patent license)** —

лицензия на использование технологии (ноу-хау) без патента на изобретение.

**Бесплатная акция (bonus share)** —

акции, выпускаемые с целью капитализации резервов компании и распределяемые бесплатно между

своими акционерами. См. Бонусная эмиссия акций.

**Бесса (bessa)** —

понижение курса котирующихся на рынке ценных бумаг в результате деятельности биржевого спекулянта.

**Беспорное взыскание (indisputable recovery)** —

см. Взыскание беспорное.

**Бессрочный варрант (perpetual warrant)** —

облигация без права ее досрочного погашения или досрочной продажи инвестором эмитенту.

**Бессрочный вклад (demand deposit)** —

текущий счет клиента в коммерческом или сберегательном банке, в пределах суммы которого может быть выписан чек. См. Чековый счет.

**Бесчековый сберегательный счет (non-checable saving account)** —

сберегательный счет, по которому не может быть выписан чек.

**Бид (bid)** —

1. Предложение покупателем конкретной цены либо надбавка цены на аукционе. 2. Участие в торгах.

**Биддинг-синдикат (bidding syndicate)** —

два или несколько работающих вместе и согласованно андеррайтеров.

**Бизнес (business)** — коммерческая или предпринимательская деятельность в рыночных условиях, направленная на получение *прибыли*. Саморегулирующаяся система деловой активности. Категории бизнеса: предпринимательский, ориентированный на получение прибыли (производство, коммерция, посредничество), и потребительский, ориентированный на удовлетворение потребностей физических и *юридических лиц*, т. е. на конечный результат производства (товар, услуги).

**Бизнес-план (business-plan)** — краткосрочная программа деятельности *предприятия*, включающая оценку ожидаемых *доходов* и расходов. Оперативный план конкретных мер по достижению конкретных целей деятельности *компании*. Разрабатывается на основе *маркетинговых исследований*.

**Билатеральная монополия (bilateral monopoly)** — рыночная ситуация, при которой продавцу, контролирующему все *предложения*, противостоит покупатель, контролирующий весь *спрос*.

**Билатеральная олигополия (bilateral oligopoly)** — рыночная ситуация, при которой ограниченному числу крупных продавцов противостоит ограниченное число крупных покупателей.

**Биль-брокер (bill broker, discount house)** — см. Учетный дом.

**Биметаллизм (bimetallism)** — *денежная система*, основанная на применении в качестве законных платежных средств двух металлов (обычно золота и серебра).

**Бипартиды (bipartide)** — лица, определяемые по международному праву как состоящие в двойном гражданстве.

**Биржа (exchange market, share market)** —

организационная форма реализации рыночных отношений, связанных с торговлей *товарами* (товарная биржа), *ценными бумагами* (фондовая биржа), наймом рабочей силы (биржа труда), сырьем (сырьевая биржа и т. п. Особая форма оптового рынка, осуществляющего куплю — продажу без предъявления самого объекта *сделки* в силу однородности представляемых товарных партий. Виды сделок: с наличным (реальным) *товаром*; на срок (срочные, форвардные, фьючерсные); *кассовые сделки* (расчет непосредственно после заключения сделки) и некоторые другие.

**Биржа валютная (currency market)** —

специализированная *биржа* для торговли крупными партиями *валюты*.

**Биржа товарная (commodity market)** —

см. Товарная биржа.

**Биржа труда (job market)** — *биржа*, осуществляющая посреднические операции между рабочи-

## Биржа финансовых фьючерсов

ми и предпринимателями с целью содействия найму работников (трудоустройству).

**Биржа финансовых фьючерсов (financial futures exchange)** — организованный рынок для торговли фьючерсными контрактами на финансовые инструменты.

**Биржа фондовая (stock exchange)** — см. Фондовая биржа.

**Биржа фьючерсная (futures exchange)** — разновидность *товарной биржи*, специализирующейся на *фьючерсных контрактах*.

**Биржевая единица (exchange unit)** — минимальный объем продажи реального *товара*, предусматриваемый в типовом биржевом *контракте*.

**Биржевая котировка (quotation)** — курс *ценных бумаг* или *цены* товаров при их реализации через *биржу*, регистрируемые и публикуемые котировальной комиссией биржи.

**Биржевая сделка (market contract)** — *торговая сделка* на бирже с *ценными бумагами, товарами и услугами*, осуществляемая кассовым (с выплатой денег непосредственно после заключения сделки) или срочным образом (с отсрочкой платежей).

Виды: с наличным товаром, контрактные и *фьючерсные сделки*.

**Биржевая сессия (exchange session)** — период, в течение которого на бирже заключаются *сделки*.

**Биржевая спекуляция (exchange profiteer)** — создание ажиотажной ситуации на бирже с целью получения сверхприбыли на операциях с *ценными бумагами, товарами, сырьем* и др.

**Биржевая стоимость (market value)** — стоимость *ценной бумаги*, выраженная через ее курсовую стоимость на бирже. Синоним: Биржевая капитализация.

**Биржевая яма (pit)** — часть торгового зала срочной биржи, расположенной на более низком уровне, в которой совершают *сделки* («ринг») члены биржи. Синоним: «Биржевое кольцо».

**Биржевое имущество (exchange property)** — средства биржи, формирующиеся за счет: паевых вступительных и ежегодных членских взносов, гарантийных взносов, сборов с биржевых *операций*, сборов за услуги, штрафов и др.

**Биржевое размещение (exchange distribution)** — продажа крупных партий *акций* через *фондового брокера*.

**Биржевое указание (stock market order)** —

приказ клиента своему банку купить или продать на бирже конкретные ценные бумаги.

**Биржевой крах (crash)** —

резкое падение цен акций из-за изменения биржевой конъюнктуры, приводящей обычно к значительным убыткам участников рынка и инвесторов.

**Биржевые спекулянты (exchange trading stags)** —

категория физических лиц на фьючерсной бирже, занимающихся с целью получения прибыли биржевой игрой, т. е. скупкой и продажей фьючерсных контрактов в зависимости от динамики рыночной конъюнктуры и прогноза их курсовой стоимости. Классификация: с короткой позицией (продажа контрактов), с длинной позицией (покупка контрактов), позиционные (удерживают свою позицию в течение нескольких дней), однодневные (удерживают в течение одного дня), скалперы (профессиональные дилеры), «быки», «медведи», спредеры (играющие на разности цен, спреде), джобберы и др.

**Биржевой анализ (custody account analysis)** —

один из видов банковских услуг, заключающийся в анализе банком состояния биржевой конъюнктуры по странам, отраслям и валюте с точки зрения наилучшего вложения капиталов клиента.

**Биржевой арбитраж (exchange arbitrage)** —

см. Арбитраж (2).

**Биржевой бюллетень (exchange bulletin)** —

периодическое (обычно еженедельное) справочное издание биржи с информацией об объемах продаж, предложений, спроса, котировке, ценах и т. д.

**Биржевой комитет (Exchange Committe)** —

орган управления биржи, избираемый на определенный срок общим собранием членов биржи. Функции: прием в члены биржи, разбор конфликтов, надзор за соблюдением устава, контроль за допуском ценных бумаг и др. См. Совет директоров.

**Биржевой курс (exchange quotation)** —

продажная цена ценной бумаги, находящаяся в прямой зависимости от величины дивиденда и в обратной — от нормы прибыли. См. Биржевая котировка.

**Биржевой налог (exchanging tax)** —

взимаемый по пропорциональной ставке налог с оборота ценных бумаг на бирже.

**Биржевой нотариус (exchange notary)** —

официальное лицо, удостоверяющее договоры и другие биржевые документы, а также совершающее

## Биржевый сбор

различные юридические действия: опротестование *векселей*, подтверждение аутентичности документов, подтверждение правильности переводов финансовых документов с иностранных языков и т. п.

## Биржевый сбор (exchange duty) —

плата, взимаемая с членов *биржи* за проведение биржевых операций (*сделок*), устанавливаемая в процентах от суммы сделки. Вносится обычно каждой из сторон, участвующих в сделках.

## Биржевый сертификат (exchange certificate) —

документ, удостоверяющий наличие у какого-либо лица *пая* в уставном капитале биржи, дающий право его владельцу заключать *сделки* в помещении биржи.

## Биржевый трейдер (floor trader) —

см. Трейдер.

## Бланк-ваучер (voucher apron) —

прикрепляемый к *счету* поставщика бланк, на котором фиксируются все данные о совершенной *операции*.

## Бланк регистрации сделки (deal slip) —

стандартная форма *учетного документа* для регистрации *сделки*, предоставляемого в *клиринговую палату* после заполнения.

## Бланк учета (discounting form) —

стандартная форма *учетного доку-*

*мента* или статистического *формуляра*.

## Бланковая надпись (note payable demand) —

*передаточная надпись* *векселедержателя* на оборотной стороне *векселя* без указания имени нового владельца. См. Индоссамент.

## Бланковая тратта (blank draft) —

*переводной вексель*, который не полностью заполняется *трассантом*, а право окончательного оформления предоставляется получателю *векселя* (*трассату*).

## Бланковая уступка (assignment in blank) —

передача *ценной бумаги*, при которой владелец *актива* не указывает на документе *дату сделки* и имя нового владельца.

## Бланковый вексель (blank draft) —

*вексель*, не заполненный полностью *дебитором*, который несет ответственность за возможные последствия. Заполнение согласно регламенту производит *кредитор*.

## Бланковый индоссамент (blank endorsement) —

*передаточная надпись* на *векселе* без указания имени *бенефициара* (*индоссата*).

## Бланковый кредит (blank credit) —

*кредит*, предоставляемый без поручительства, обеспечения *ценными бумагами* или материально-товарными средствами.

**Бланковый трансферт (blank transfer)** —  
неименная передача *права собственности* на акции.

**Бланковый чек (blank check)** —  
подписанный *чек*, на котором не проставлена сумма или сделана пометка о верхнем пределе суммы, конкретное значение которой представляет на чеке получатель *ценной бумаги*.

**Ближние фьючерсы (nearby futures)** —  
*фьючерсные контракты*, сроки которых в ближайшее время истекают, после чего должен быть произведен расчет или поставка *товара*.

**Блок валютный (currency bloc)** —  
см. Валютный блок.

**Блокированные акции (blocked units)** —  
*акции*, подаренные или выданные в качестве вознаграждения сотрудникам *фирмы*.

**Блокированный период (blocked period)** —  
интервал, в течение которого владелец *ценных бумаг* не может распоряжаться ими свободно вследствие ограничений.

**Блокированный счет (blocked accounts)** —  
банковский *счет*, использование которого ограничено или запрещено властями или решением суда.

**Блокирующий пакет акций (blocking share holding)** —  
число *акций* (обычно более четверти), позволяющее накладывать вето на решения совета директоров *акционерного общества*.

**Бодмерейный договор (bottomry bond)** —  
документально оформленное соглашение о *залоге судна и/или груза* в обеспечение *ссуды*.

**Бодмерея (bottomry, Bodmerei, нем.)** —  
денежный заем под *залог судна и/или груза*.

**Бойкот (boycott)** —  
разновидность *экономической санкции*, заключающейся в разрыве коммерческих отношений с *контрагентом*.

**Большой купон (high coupon)** —  
высокая номинальная *процентная ставка*, уплачиваемая по *облигациям* с фиксированной ставкой.

**Бонанза (bonanza)** —  
доходное предприятие или выгодная *сделка*, приносящие очень большие *прибыли*.

**Бонд (bond)** —  
1. *Облигация*, долговое обязательство или другая *ценная бумага* с фиксированной *процентной ставкой*.  
2. *Товар* на таможенном складе, когда он еще не оплачен *таможенной пошлиной*. Таможенный *залог*.

## Бондовый груз

**Бондовый груз (bond load)** —  
см. Бонд (2).

**Бондовый склад (bonded warehousing)** —  
см. Склад бондовый.

**Бондхольдер (bondholder)** —  
держатель *акций* либо других *ценных бумаг*.

**Бонификация (price bonification)** —  
используемая для формирования *спроса* и стимулирования рынка система поощрений (*премии, бонус*) участников товародвижения: надбавка в *цене* при поставке *товара* более высокого качества, срочности поставки, увеличении размера покупок и т. п.

**Бонус (bonus)** —  
1. Комиссионное вознаграждение, плата за комиссионные *услуги*.  
2. *Премия*, вознаграждение, поощрительные доплаты, льготы.

**Бонусная скидка (interest bonus)** —  
1. Процентная льгота по *займу*.  
2. *Уменьшение цены* при регулярной продаже больших партий *товаров*.

**Бонусная эмиссия акций (scrip issue)** —  
выпуск новых *акций* для бесплатного пропорционального распределения между *акционерами* с целью капитализации *прибыли и резервов*.

**Боны (bons)** —  
1. Краткосрочные долговые обязательства казначейства, муниципаль-

ных органов и частных фирм (*облигации*). 2. Денежные знаки мелкого достоинства, выпускаемые временно в оборот муниципальными властями в качестве разменных платежных средств.

**Борд (board)** —  
условие, по которому *товар* должен быть доставлен на борт судна за счет продавца.

**Бордеро (bordero)** —  
1. Подробная опись реализованных ценных бумаг, составляемая *банком*, *банкирской конторой* или биржевым маклером на имя лица, поручившего совершить указанную *операцию* с его *ценными бумагами*. 2. Выписка из бухгалтерских документов или счетов.

**Бортовой коносамент (on board bill of landing)** —  
*коносамент*, удостоверяющий, что принятые к перевозке грузы реально погружены на судно.

**Бракераж (sorting)** —  
освидетельствование *товаров* официальными товароведцами (*бракерами*) с целью определения ответственности их установленному *стандарту* или договоренности.

**Брейк-форвард (break-forward)** —  
форвардный валютный *контракт*, который может быть исполнен досрочно.

**«Британское правило» (British rule)** —  
оплата истцом судебных издержек в случае проигрыша им процесса.

**Брифинг (briefing)** — краткое совещание представителей коммерческих или других структур с представителями средств массовой информации (пресс-конференция).

**Брокер (broker)** —

1. Торговый или финансовый агент, действующий от имени биржи или самостоятельно за счет средств клиента в качестве посредника при совершении сделок купли-продажи. Торговый представитель. Маклер. Виды брокеров: биржевой, страховой, валютный, судовой и некоторые другие. 2. Банк или другое финансово-кредитное учреждение, выполняющее за вознаграждение посреднические функции.

**Брокер-дилер (broker-dealer, BD)** —

компания, сочетающая функции брокера (посредника) и дилера (принципала).

**Брокер по ценным бумагам (financial broker)** —

см. Финансовый брокер.

**Брокер торгового зала (pit broker)** —

член срочной биржи, исполняющий приказы других биржевиков непосредственно в торговом зале (в биржевом кольце).

**Брокер-трейдер (broker-trader)** —

член срочной биржи, который про-

изводит операции как за свой счет, так и по поручению клиентов.

**Брокераж (brokerage)** —

1. Вознаграждение брокера за оказанные им фирме или владельцу товара посреднические услуги. 2. Комиссия (куртаж), взимаемая биржевым брокером за выполнение поручения клиента. Синоним: Брокеридж.

**Брокерская комиссия (broker comission)** —

регламентируемая биржевым комитетом плата брокеру за выполняемую им посредническую деятельность, взимаемая с клиента.

**Брокерская ссуда (broker's loan)** —

ссуда под обеспечение легко реализуемыми ценными бумагами. Синоним: Перезаклад (rehypothecation).

**Брокерские фирмы (broker's company)** —

вид посреднических фирм, обладающих информацией маркетингового характера, целью деятельности которых является обеспечение коммерческих контактов между контрагентами.

**Брутто (gross)** —

денежная сумма без вычетов либо вес товара с тарой.

**Брутто-аренда (gross lease)** —

соглашение об аренде, по которому

## Брутто-баланс банка

арендодатель оплачивает все текущие расходы по обслуживанию его собственности: *страхование, налоги, ремонт и т. п.*

## Брутто-баланс банка (rough balance) —

бухгалтерский баланс банка по основной клиентуре и видам *операций*.

## Брутто-доход (gross plate yield) —

1. Доход от капиталовложений в *ценные бумаги* или *недвижимость* без вычетов, включая *налоги*. 2. Текущий доход по ценной бумаге до вычета налога.

## Брутто-«кэш флоу» (gross cash flow) —

1. Разница между наличными поступлениями и платежами компании (брутто-прибыль) плюс амортизационные отчисления. 2. *Деньги*, остающиеся у компании для *инвестиций*, выплаты *дивидендов* и уплаты *налогов*.

## Брутто-прибыль (gross profit) —

стоимость нетто-продаж за вычетом *издержек производства*, включая *амортизацию*, но до уплаты *налогов* и других затрат.

## Брутто-проценты (gross interest) —

процентные платежи до вычета *налогов*, взимаемых у источника *дохода*.

## Брутто-спред (gross spread) —

разница между *ценой* публичного

предложения новых *ценных бумаг* и *ценой*, которую заплатили *эмитенту* андеррайтеры.

## Бум (boom) —

быстрый экономический подъем за счет значительной деловой активности.

## Бутик (boutique, фр.) —

1. Малая высокоспециализированная *брокерская фирма* или *инвестиционный банк* с ограниченным кругом клиентов и предоставления услуг. 2. Небольшой магазин с узкой специализацией *товаров*.

## Буферные запасы (buffer stocks) —

запасы *сырья*, используемые для сглаживания колебаний *цен*.

## Бухгалтерия фирмы (enterprise accounting) —

*бухгалтерский учет* и анализ хозяйственной деятельности *фирмы*.

## Бухгалтерская отчетность (book-keeping report) —

унифицированная система данных об имущественном и финансовом положении организации, результатах ее хозяйственной деятельности за отчетный период, составляемая на основе данных *бухгалтерского учета* по стандартным формам. Включает в свой состав *бухгалтерский баланс*, отчет о *прибылях и убытках*, *аудиторский сертификат* (заключение), если организация подлежит обязательному *аудиту* и пояснительной записки.

**Бухгалтерский баланс (balance sheet) —**

система обобщенных стоимостных показателей, характеризующих состояние финансовых и материальных средств *предприятия* на конец отчетного периода.

**Бухгалтерский учет (book keeping) —**

основной вид учета финансовых и материальных ценностей на *предприятиях* и в хозяйственных органах, направленный на контроль деятельности и сохранение имущества.

**«Бык» (bull) —**

биржевый покупатель *ценных бумаг* или контрактов, который надеется в будущем продать их по более высоким *ценам*. Биржевый спекулянт, играющий на повышение.

**Бэквардейшн (backwardation, Bk) —**

ценовая ситуация на *бирже*, при которой цены на *наличный товар* и товар с ближайшим сроком поставок выше *котировок* по сделкам на срок. Антоним: Контанго. Синоним: Беквардейшн. См. Депорт (3).

**Бюджет (budget) —**

предполагаемый баланс ожидаемых денежных *доходов* и *расходов*, рассчитываемый на определенный срок.

**Бюджет-брутто (gross-budget) —**

статистически финансовая система построения *бюджета*, при котором *доходы* и *расходы предприятия* представляются в развернутом виде (не сальдируются).

**Бюджет-нетто (net-budget) —**

статистически финансовая система построения *бюджета*, при которой отражаются только *сальдо* доходов и расходов *предприятия*.

**Бюджетное финансирование (budget financing) —**

беспроцентное предоставление бюджетных средств предприятию, учреждению или организации для осуществления их деятельности.

**Бюджетный дефицит (budget deficit) —**

превышение расходной части *бюджета* над доходной.

**Бюджетный индекс (budget index) —**

см. Индекс стоимости жизни.



# В

**Вал (gross)** — полный объем продукции в стоимостном выражении.

**Валовая выручка (gross yield)** — полная сумма денежных поступлений от реализации товарной продукции работ, услуг и материальных ценностей. Определяется в фактических ценах реализации.

**Валовая прибыль (gross margin, gross profit)** — часть *валового дохода* предприятия, которая остается у него после вычета всех обязательных расходов. Представляет собой сумму *прибыли* от реализации продукции (работ и услуг), основных фондов, иного имущества предприятий и *доходов от внереализационных операций*, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям. Рассчитывается обычно для определения величины налогов.

**Валовая прибыль банков (banking gross profit)** — полная *прибыль* банков от всех видов *операций*, включая доходы от учетно-ссудных операций (проценты), *дивиденды* от вложения в *ценные бумаги*, комиссии по расчетным, переводным и другим аналогичным операциям, *прибыли* от биржевых сделок и некоторых других.

**Валовой внутренний продукт (gross domestic product, GDP)** — совокупная стоимость *товаров* и

*услуг*, созданных непосредственно внутри страны и только с использованием *факторов* производства данной страны за определенный период. Аббревиатура: ВВП.

**Валовой доход (gross receipts, gross income)** — экономический показатель, характеризующий конечный результат производственной или коммерческой деятельности предприятия, исчисляемый путем исключения из *валовой выручки* и результатов *вне-реализационных операций* (без *налога на добавленную стоимость* и *акцизов*) всех затрат на производство и реализацию продукции, вошедших в *себестоимость*, кроме затрат на оплату труда.

**Валовой национальный продукт (gross national product, GNP)** — совокупная рыночная стоимость всех произведенных конечных (покупаемых для потребления) *товаров* и *услуг* в течение календарного года без учета стоимости промежуточных изделий и непроемких финансовых сделок. Определяется путем суммирования всех расходов на покупку всего объема произведенной в данном году продукции либо суммированием всех доходов, полученных от производства всего объема продукции данного года. Включает также амортизацию производственных и непроемких *основных фондов* и доходы от внешнеэкономической деятельности. Аббревиатура: ВНП.

**Валовой товарооборот (gross trade turnover)** —

финансовый показатель всех продаж в сфере товарного обращения, равный сумме оптового и розничного товарооборота.

**Валовые издержки (gross expenses, total cost)** —

см. Общие издержки.

**Валовой оборотный капитал (gross working capital)** —

общая сумма капитала, инвестированного в текущие активы и используемого в процессе производства.

**Валоризация (valorization)** —

1. Совокупность государственных мер для поднятия курса бумажных денег или ценных бумаг. 2. Искусственное поддержание цены государством или картелем.

**Вальвация (valuation)** —

определение ценности национальной валюты по отношению к иностранной.

**Валюта (currency)** —

денежная единица иностранных государств или коммерческие документы (чеки, векселя), а также счетные единицы, основанные на комбинации иностранных валют (ЭКЮ — европейская счетная единица, СДР — специальные права заимствования международного валютного фонда), используемые как коллективная валюта (collective currency).

**Валюта векселя (bill currency)** —

денежная единица, в какой выставлен вексель. В международной торговле обычно соответствует валюте страны-должника.

**Валюта замкнутая (blocked currency, soft currency)** —

см. Замкнутая валюта.

**Валюта коллективная (collective currency)** —

валюта, используемая для международных расчетов в рамках межгосударственных экономических соглашений.

**Валюта конвертируемая (convertible currency)** —

денежная единица, обмениваемая (обращаемая) по курсу на другие национальные валюты и международные платежные средства. Конвертируемость валюты существует двух видов: полная (без ограничений) и частичная (обратимость только для некоторых валют и не по всем операциям международного платежного оборота).

**Валюта национальная (national currency)** —

см. Национальная валюта.

**Валюта платежная (payment currency)** —

валюта, согласованная между экспортером и импортером, посредством которой осуществляется расчет за товар. Синоним: Валюта платежа.

### Валюта резервная

**Валюта резервная (reserve currency) —**  
см. Резервная валюта.

**Валюта свободно конвертируемая (hard currency) —**  
*валюта, неограниченно обмениваемая на другие иностранные валюты (полная конвертируемость).*  
Аббревиатура: СКВ.

**Валюта сделки (price currency) —**  
*валюта, в которой устанавливается цена товара во внешнеэкономических контрактах.* Синоним: Валюта цены.

**Валюта составная (composite currency) —**  
см. Составная валюта.

**Валюта частично конвертируемая (partially convertible currency) —**  
см. Частично конвертируемая валюта.

**Валютная биржа (currency market) —**  
см. Биржа валютная.

**Валютная выручка (currency gain) —**  
поступления в иностранной валюте от реализации товаров и услуг.

**Валютная девизная политика (foreign currency policy) —**  
система регулирования валютного курса покупкой и продажей иностранной валюты либо с помощью валютной интервенции и ограничений.

**Валютная зона (currency areas) —**  
группировка государств на базе валютных блоков.

**Валютная интервенция (currency intervention) —**  
способ, используемый центральным банком страны, имеющей конвертируемую валюту, для формирования курса национальной валюты путем купли (для понижения курса) или продажи (для повышения курса) иностранной (по отношению к данной стране) валюты, а также для сглаживания резких колебаний курса национальной валюты.

**Валютная корзина (currency basket) —**  
набор национальных валют, который используется при котировке иностранной валюты и определения валютного курса конкретной национальной валюты.

**Валютная котировка (currency quotation) —**  
см. Валютный курс (2).

**Валютная монополия (currency monopoly) —**  
исключительное право государства на операции с иностранной валютой (при монополии внешней торговли).

**Валютная оговорка (currency reservation, currency clause) —**  
условие в международном соглашении, оговаривающее индексацию платежей при изменении курса валют с целью страхования экспор-

## Валютные преступления

тера или *кредитора* от риска обесценивания платежных средств.

**Валютная позиция (currency position)** —

соотношение между объемами требований и обязательств *банка* или *фирмы* в *иностранной валюте*. Виды: закрытая, когда объемы равны, и открытая — при неравенстве, при этом — длинная, если требования превышают обязательства, и короткая — в противном случае.

**Валютная премия (exchange premium)** —

положительная разница между действующим и номинальным *валютными курсами*.

**Валютная прибыль (currency profit)** —

превышение *доходов* над расходами, выраженное в *иностранной валюте*.

**Валютная самокупаемость (currency self-repayment)** —

способ внешнеэкономической хозяйственной деятельности *предприятия* с возмещением валютных затрат за счет собственных валютных средств.

**Валютная система (currency system)** —

инструментарий регулирования финансовых международных расчетов на базе стандартов: золотого, золотослиткового, двойного (золото/серебро), золото-девизного (за-

менители золота, например, доллар).

**Валютное управление (currency management)** —

стратегия *центрального банка* по установлению и поддержанию фиксированного курса *национальной валюты* по отношению к иностранной, особенно твердой, либо пределов его изменения (коридора) путем регулирования объема находящейся в обращении национальной валюты или *валютной интервенции*.

**Валютно-обменный рынок (foreign exchange market)** —

*рынок*, через который реализуются *операции* по обмену валют.

**Валютно-финансовый дилинг (currency dealing)** —

см. Валютный дилинг.

**Валютные капиталовложение (investment premium)** —

*валюта*, покупаемая для приобретения *ценных бумаг* зарубежных фирм.

**Валютные ограничения (currency limitations)** —

законодательный или административный способ ограничения или регламентации государством валютной деятельности юридических или физических лиц.

**Валютные преступления (currency offences)** —

нарушения правил о валютных опе-

## Валютные резервы

рациях, спекуляция валютными ценностями или ценными бумагами.

## Валютные резервы (currency reserves) —

централизованные запасы золота и иностранной валюты, хранимые в центральном банке и валютно-финансовых органах страны с целью поддержания курса валют.

## Валютные сделки (currency transactions) —

вид банковской деятельности по купле—продаже иностранной валюты. Варианты: «спот» — наличная валютная операции с оплатой в течение не более двух суток; «форвард» — срочная, по курсу, зафиксированному в момент сделки.

## Валютные фьючерсы (currency futures) —

срочные биржевые сделки на фиксированные суммы в иностранной валюте, используемые для минимизации валютного риска и спекуляций (биржевой «игры»).

## Валютный арбитраж (currency arbitrage) —

покупка валюты на одном валютном рынке и продажа ее на другом с целью извлечения прибыли за счет несогласованных колебаний валютных курсов.

## Валютный аукцион (currency auction) —

гласный (аукционный) способ продажи иностранной валюты на национальную валюту по свободному

обменному курсу на основе конкуренции покупателей.

**Валютный блок (currency bloc) —** объединение государств, в которых валюта стран-участниц прикрепляется к ведущей валюте одной из стран с целью координации валютной политики.

## Валютный брокер (foreign exchange broker) —

финансовое учреждение, специализирующееся на посредничестве в валютных операциях.

## Валютный варрант (currency warrant) —

облигационный варрант, дающий право на покупку дополнительных ценных бумаг того же заемщика в другой валюте.

## Валютный дилинг (currency dealing) —

совокупность операций с финансовыми инструментами на валютном рынке (спот, форвард, опционы, хеджирование и т. п.). См.: Валютный рынок, Дилинг (1).

## Валютный евторынок (eurocurrency market) —

см. Евровалютный рынок.

## Валютный клиринг (currency clearing) —

межправительственное соглашение о взаимном зачете по валютному курсу встречных требований и обязательств, возникающих во внешне-торговых операциях.

**Валютный контракт (foreign exchange contract) —**

соглашение об обмене одной *валютой* на другую через определенный срок по оговоренному *курсу*.

**Валютный контроль (currency control, foreign exchange control) —**

государственное регулирование купли—продажи *валюты* либо регулирование объема наличных денег в *иностранной валюте*. Формы регулирования: блокирование валюты, соглашение о погашении задолженности, введение множественной валютной системы (*курс валюты* зависит от вида *сделки*) и рационирование (обязательная продажа валюты государству).

**Валютный коэффициент (exchange coefficient) —**

соотношение, устанавливаемое для пересчета валютной выручки, полученной по экспортно-импортным операциям в *национальную валюту*.

**Валютный курс (currency quotation, rate of exchange) —**

1. Цена (*котировка*) денежной единицы одной страны в денежной единице (*валюте*) другой страны.
2. Установление курсов *иностраных валют* в соответствии с действующими законодательными нормами и сложившейся рыночной *конъюнктурой*. Установлены три вида курсов: официальный, коммерческий и специальный.

**Валютный опцион (currency option) —**

одна из гибких форм *валютного диллинга*, заключающегося в покупке или продаже *права* на совершение *сделки* в определенный момент в будущем *с валютой* по *курсу*, оговоренному во время совершения сделки. Покупатель валютного *опциона* имеет возможность выполнить опцион или выплатить продавцу премию по оговоренному в договоре *курсу*. Продавец обязан выполнить свое обязательство.

**Валютный паритет (currency parity, exchange rate parity, purchasing, power parity) —**

официально зафиксированное соотношение между *валютными курсами* разных стран, зависящее для *национальной валюты* от внутреннего уровня *цен* и *покупательной способности* иностранной валюты.

**Валютный процентный своп (cross-currency interest rate swap) —**

обмен обязательства по *плавающей процентной ставке* в одной *валюте* на обязательство по фиксированной ставке в другой валюте.

**Валютный резерв (foreign exchange) —**

финансовые резервы государства в иностранной валюте.

**Валютный риск (exchange risk, risk currency) —**

вероятность валютных потерь в

## Валютный рынок

предпринимательской деятельности при реализации *товаров в кредит* в результате изменения *валютного курса*, которое может произойти в период между заключением *контракта* и фактическими расчетами по нему. Способы страхования от *валютного риска*: защитные или *валютные оговорки*, *страхование*, *хеджирование* и др.

## Валютный рынок (currency market, foreign exchange market) —

международная система обмена (купля—продажа) *валютой* и *финансовыми инструментами* (*ценными бумагами*, *платежными документами*), реализуемая крупными транснациональными банками с целью страхования *валютных рисков*, диверсификации *валютных резервов*, *валютной интервенции* и т. п. Виды операций: *наличная («спот»)*, *срочная («форвард»)*, *арбитражная* и *смешанная*.

## Валютный своп (currency swap) —

обмен долгосрочными кредитными обязательствами в одной *валюте* на равные обязательства в другой *валюте*.

## Валютный союз (monetary union) —

договор нескольких стран о единой денежной единице или фиксированном курсе *конвертирования валюты*.

## Валютный счет (currency account) —

банковский *счет* в *иностранной валюте*, открываемый физическим

и *юридическим лицам* в соответствии с нормами национального законодательства.

## Валютный фонд (currency fund) —

организация, специализирующаяся на помещении средств *небольших инвесторов* в *активы* в различных *валютах*.

## Вариационная маржа (variation margin) —

дополнительный *гарантийный депозит* в срочной биржевой торговле, который при благоприятной коммерческой ситуации выплачивается обратно.

## Варрант (warrant, WT) —

1. Выдаваемая биржевым складом продавцу товара *ценная бумага*, представляющая собой *товарораспределительный документ*, на основе которого совершаются *сделки* и производятся расчеты, а также дающая его владельцу право получать *заем под залог* указанного в *варранте товара*. Передается по *индоссаменту*. Состоит из двух частей: *складского* и *залогового* свидетельств. Складское свидетельство используется для передачи права собственности на товар (*продажа*), залоговое — для получения *кредита под залог* товара. Финансовые операции с *варрантом*: обращение на *вторичном фондовом рынке* (*через биржу*), получение *кредитов под залог* с предоставлением или без предоставления права собственности, проведение *товарных взаиморасчетов* между предприятиями.

2. *Гарантийный документ*, предос-

ставляющий его владельцу право в течение определенного времени купить *ценные бумаги* по обусловленной цене (*stock purchase warrant*).

**Варрант на акцию (*stock warrant*) —**

свидетельство, дающее ее держателю *право* купить *акции* компании за определенную *цену* в течение оговоренного времени (*опцион* на покупку акций).

**Ваучер (*voucher*) —**

1. *Приватизационный чек* (счет), используемый на этапе приватизации государственной собственности целевым назначением для покупки *ценных бумаг* (акций). 2. *Обменный ордер*, выдаваемый туристическим агентством туристу в подтверждение оплаты конкретных услуг и являющийся основанием для получения этого обслуживания. 3. Документ, подтверждающий произведенные денежные траты.

**Ваучер-чек (*voucher apron*) —**

комбинация *бланка-ваучера* с отрывным платежным чеком.

**Ввоз беспошлинный (*duty free importation*) —**

пропуск через таможенную границу *товаров* без обложения *пошлинами*.

**Ведомость (*sheet, statement, list, bill*) —**

одна из форм *учетных документов*, представляющих собой список объектов в определенном порядке.

**Вексель домицилированный**

**Вексель (*bill, promissory note, bill of exchange*) —**

письменное долговое обязательство установленной формы, наделяющее его владельца (векселедержателя) безоговорочным правом требовать с векселедателя безусловной уплаты указанной суммы денег к определенному сроку. Краткосрочная *ценная бумага*. Платежное средство. Разновидность кредитных *денег*. Передается посредством *индоссамента* (передаточной надписи). При многократной передаче становится кредитным средством обращения. Виды: авансовый, банковский, встречный, долгосрочный, коммерческий, краткосрочный, на предъявителя, недокументированный, опротестованный, простой, переводной, товарный, простой финансовый и др.

**Вексель акцептованный (*acceptable bill*) —**

*вексель*, имеющий *акцепт* (согласие) плательщика (*трассанта*) на его оплату.

**Вексель банковский (*bank bill*) —**

*вексель*, признанный *банком*, в пользу которого он дан.

**Вексель безусловный (*sight draft, sight bill*) —**

*вексель*, который должен быть оплачен по предъявлению.

**Вексель домицилированный (*domicile bill*) —**

см. Домицилированный вексель.

**Вексель дружеский**

**Вексель дружеский (friendly bill)** —

*вексель с акцептом или гарантийной надписью третьего лица.*

**Вексельный рынок (bill market)** —

сектор *рынка*, в организационную структуру которого входят учетные дома, совершающие *операции* по купле—продаже *векселей*, а также по их обеспечению (гарантии, авали, залоги, конверсии обязательств); акцептные дома, выпускающие собственные векселя и осуществляющие контроль за их движением и реестровый учет; учетно-вексельные центры, создающие оптимальные региональные механизмы расчетов и контроля за вексельными операциями; учетно-вексельные конторы, осуществляющие взыскание долгов с неплательщиков, реструктурирование долгов предприятий друг другу.

**Вексель переводной (bill of exchange)** —

см. Тратта.

**Вексель простой (ordinary bill)** —

*вексель*, не содержащий никаких дополнительных условий трассату по выплате указанной в нем суммы со стороны лица его выдавшего (векселедателя, трассанта).

**Вексельная «грация» (bill grace)** —

установленная отсрочка уплаты по *векселю* после истечения его срока.

**Вексельная дисциплина (bill discipline)** —

совокупность правил точного выполнения вексельных обязательств.

**Вексельная ставка (bill rate)** —

*процентная ставка*; по которой производится *учет векселя*.

**Вексельные реквизиты (bill requisites)** —

совокупность обязательных данных, вносимых в *вексель*.

**Вексельный арбитраж (bill arbitrage)** —

спекулятивная *операция* по купле—продаже *векселей* в *иностранной валюте* с целью получения курсовой разницы.

**Вексельный брокер (bill broker)** —

см. Учетный дом (2).

**Вексельный курс (bill rate)** —

*цена иностранного векселя в иностранной валюте.*

**Венчурная фирма (venture company)** —

коммерческая научно-техническая *фирма* по разработке и внедрению новых технологий и продукции с неопределенным заранее *доходом* (рискованный вклад *капитала*).

**Верификация (verification)** —

проверка документов, расчетов и других материалов. Подтверждение подлинности.

**Вертикальная дезинтеграция (vertical disintegration)** — процесс специализации *предприятий*, находящихся на разных стадиях производства продукции.

**Вертикальная интеграция (vertical integration, merger)** — слияние *компаний*, специализирующихся на разных фазах производства одного и того же *товара*, с целью сокращения издержек и повышения прибыльности таких объединений.

**Вертикальное расширение спроса (vertical expansion of demand)** — увеличение *спроса*, связанное с ростом *покупательной способности* на душу населения при неизменном количестве товара.

**Вертикальный «кэп» (vertical cap)** — фиксация максимума *процентной ставки*, применяемая для защиты клиента от чрезмерного повышения ставок по *займу*.

**Вертикальный спред (vertical spread)** — опционная стратегия, заключающаяся в купле и продаже одинакового числа *опционов* одного класса с одинаковой датой исполнения, но разными *ценами*.

**«Вечная» облигация (perpetual bond)** — облигация без указания даты погашения.

**Взаимность (reciprocity)** — руководящий принцип взаимоотношений (взаимодействия) между государствами в валютно-кредитном регулировании.

**Взаимное кредитование (reciprocity crediting)** — предоставление *предприятиями* друг другу *кредита* при продаже *товаров* или оказании *услуг*. Синоним: Коммерческое кредитование.

**Взаимные расчеты (clearing, reciprocity accounts)** — один из способов *безналичных расчетов* на основе зачета взаимных требований. См. Клиринг.

**Взаимный бизнес (reciprocal business)** — *операции*, которые одна *компания* поручает провести другой на согласованных взаимовыгодных условиях.

**Взаимный фонд (mutual fund)** — паевой *инвестиционный фонд* открытого типа, управляемый *инвестиционной компанией*. См. Инвестиционные фонды.

**Взыскание бесспорное (indisputable recovery)** — взыскание задолженности по распоряжению правомочных органов и по исполнительным надписям нотариусов без разбирательства дела в суде или *арбитраже*.

**Виза (visa)** —

1. Надпись (подпись) должностного лица на документе. 2. Отметка в

## Виндикация

паспорте, означающая разрешение на въезд или проезд через страну данному лицу на территорию государства, давшего визу.

**Виндикация (vindication)** — иск собственника, владеющего имуществом на законном основании, об истребовании его из чужого незаконного владения.

## Виримент (virement) —

1. Право (полномочие) перераспределения бюджетных средств между статьями расхода. 2. *Банковская операция* по перечислению определенной суммы денег с *текущего счета* одного клиента на текущий счет другого (например, с целью сокращения издержек обращения).

## Вкладное (депозитное) свидетельство (certificates of deposit) —

документ, удостоверяющий вклад денег в кредитно-финансовое учреждение (*банк*). Разновидность — депозитный сертификат.

## Владение (property, ownership) —

одно из правомочий собственника, заключающееся в фактическом обладании вещью.

## Внебалансовый счет (non-balance account) —

*счет*, используемый для учета ценностей, документов и поручений, не относящихся к активам и пассивам банка (*резервные фонды, при-*

нятые на *инкассо* документы, бланки строгой отчетности и т. п.).

## Внебиржевая сделка (ex-pit transaction) —

покупка *товаров* или *финансовых инструментов* вне торгового зала биржи, например, через дилерские фирмы. Осуществляется обычно для фирм, *акции* которых не котируются на биржах. Синоним: Внебиржевой оборот.

## Внебиржевой рынок (non-exchange market) —

разновидность *вторичного рынка*, осуществляющего свои торговые операции вне помещения биржи. Обладает значительной емкостью. На этом рынке обычно реализуются *ценные бумаги*, не прошедшие *листинг*, либо мелких и средних *корпораций*. Операции совершаются *трейдерами* инвестиционно-дилерских фирм. См. «Третий» рынок.

## Внедренческая фирма (inculcation company) —

межотраслевая организация (*предприятие*), образуемая для освоения и производства новой продукции или новых технологий.

## Внеоборотные активы (non-circulating assets) —

собственные средства *предприятий*, изъятые (выбывшие) из хозяйственного оборота, но продолжающие числиться на бухгалтерском балансе (убытки, отвлеченные средства и др.).

**«Вне прилавка» (over the counter) —**

1. *Внебиржевой рынок*, на котором сделки с *ценными бумагами* проводятся по телефону или компьютерной сети. 2. *Ценные бумаги*, не включенные в *листинг* и не продаваемые на *фондовой бирже*.

**Внепроизводственные расходы (non-production expenses) —**

расходы, связанные с реализацией (сбытом) произведенной продукции, входящие в полную себестоимость (транспортировка, затаривание и т. п.).

**Внереализационные операции (non-realizative operations) —**

виды *операций*, приносящих *доход* предприятию, не связанных с основным производством, в том числе долевое участие в деятельности других предприятий, сдача имущества в *аренду*, *дивиденды* по *акциям* и другим принадлежащим данному предприятию *ценным бумагам* и т. п.

**Внешнеторговая фирма (foreign trade company) —**

внешнеторговая организация, осуществляющая экспортно-импортные операции по определенной *номенклатуре товаров* и *услуг*.

**Внешнеторговый контракт (foreign trade contract) —**

соглашение между *контрагентами*, устанавливающее права и обязанности сторон в области экспортно-импортных *операций*.

**Внутренние правила**

**Внешнеторговый товарообмен (terms of trade) —**

соотношение между объемом *экспорта* и *импорта* страны, баланс межгосударственного товарооборота.

**Внешние директора (outside directors) —**

советники *корпорации*, не являющиеся ее служащими и не входящие в ее руководящие органы.

**Внешний акционер (outside shareholder) —**

*акционер*, связанный с *компанией* только фактом владения *акциями* и получения *дивидендов*, но не участвующий в ее управлении.

**Внешний долг (foreign debt) —**

финансовое срочное обязательство государства перед другими государствами или иностранными *кредиторами*. Синоним: *Внешняя задолженность*.

**Внешний управляющий (external manager) —**

назначаемый *арбитражной комиссией* менеджер обанкротившейся *фирмы*, имеющий полные материально-финансовые полномочия по ее управлению вплоть до ликвидации.

**Внутренние правила (by laws) —**

основные процедуры, которые в соответствии с законом принимаются *советом директоров* для управления деятельностью *корпорации*.



## Внутренний аудит

**Внутренний аудит (internal audit)** —

проверка бухгалтерской документации и хозяйственной деятельности *компании* сотрудниками этой же *компании*.

**Внутренний банк (in house bank)** —

специализированная *дочерняя компания* крупной торгово-промышленной *корпорации*, обеспечивающая ее финансовое обслуживание.

**Внутренний валовой продукт (gross domestic product)** —

см. Валовой внутренний продукт.

**Внутренний заем (domestic bond issue)** —

долговое обязательство по *облигациям*, выпущенным на *внутренний рынок*.

**Внутренний фонд (in house fund)** —

собственные финансовые средства *фирмы*, занимающейся управлением ресурсами других *компаний*.

**Внутренняя стоимость (inherent worth)** —

стоимость одной *акции* *компании*, рассчитываемая на основе собственного финансового положения.

**Внутренняя стоимость опциона (internal option cost)** —

разница между *ценой* исполнения *опциона* и текущей ценой соответствующего *финансового инструмента*.

**Внутритоварный спред (intra-commodity spread)** —

одновременная покупка и продажа *контрактов* на одинаковый *товар* на той же бирже, но с разными сроками *поставки*.

**Внутрифирменное планирование (management planning)** —

создание системы оперативных планов (долго-, средне- и краткосрочных), определяющих стратегию и практику деятельности *фирмы*, прогноз развития внешнего окружения, цели функционирования и другие системообразующие факторы. Разрабатываются с учетом *маркетинговых исследований*.

**Возвратная пошлина (redemption tax)** —

сумма импортных таможенных пошлин, подлежащих возврату плательщику при вывозе готовой продукции, полученной в результате обработки или переработки ранее ввезенных товаров. Одно из средств повышения конкурентоспособности *цен экспортных товаров*.

**Возвратный чек (redemption check)** —

особый вид *чека*, выписываемый в пользу банка-плательщика, члена *расчетной палаты* в случае оплаты им неправильно оформленных документов.

**«Воздушная яма» (air pocket)** —

резкое падение курсов *ценных бумаг* после информационного сообщения негативного характера.

**Вознаграждение комиссионное (commission fee)** —

система оплаты продавцов или торговых представителей *компании*, при которой размер *зарботной платы* зависит от величины оборота, полученного за счет их деятельности.

**Возобновление (renewal)** —

продление или изменение *кредитного соглашения*, в результате которых старое обязательство считается утратившим силу.

**Возобновляемый кредит (revolving credit)** —

кредитное отношение, позволяющее *заемщику* регулярно в течение определенного времени получать *кредит* до максимально установленного уровня. Синоним: Револьверный кредит.

**Востребуемые кредиты (call money, day-to-day money)** —

вид краткосрочного межбанковского *кредита*, который может быть востребован в любой момент без права протеста.

**Востро (vostro)** —

см. Счет «востро».

**Вотум (vote)** —

решение, принятое голосованием.

**Враждебное поглощение (hostile take-over)** —

получение контроля над *компанией* вопреки желанию *акционеров* путем скупки ее *акций*.

**Временная расписка (temporagy receipt)** —

документ, удостоверяющий получение *денег* в счет будущей поставки *ценных бумаг*.

**Временная скидка (temporal discounts)** —

*ценовая скидка* при сезонной *торговле*.

**Временной спред (time spread)** —

опционная стратегия, при которой *инвестор* с целью получения *прибыли* от разницы в *премиях* одновременно покупает и продает *опционы «пут»* и *«колл»* с одинаковой *ценой*, но с разными сроками исполнения.

**Временный процент (broken-period interest)** —

процент *прибыли*, получаемый по *акциям* не за полный (ординарный) период, а с момента ее приобретения до даты погашения (даты ординарного срока).

**Временный сертификат (interim certificate)** —

документ, подтверждающий право *физического лица* в качестве *акционера*, пока *акции* находятся в стадии *эмиссии*.

**Временный счет (sundries account)** —

*счет*, открываемый в *банке* для совершения конкретных *операций*, когда оба или несколько партнеров не имеют собственных счетов в данном банке.

## Время обращения

**Время обращения (time of circulation)** —

продолжительность пребывания *капитала* или средств *предприятий* в сфере обращения, отсчитываемая от времени поступления готовой продукции на склад до закупки новых *средств производства* после реализации этой продукции.

**Время производства (time of production)** —

продолжительность пребывания *капитала* или средств *предприятий* в сфере производства, отсчитываемая от поступления *средств производства* до сдачи готовой продукции на склад.

**Всемирный банк (World Bank)** —

система из трех специализированных финансовых учреждений ООН — международного банка реконструкции и развития (МБРР), международной финансовой корпорации (МФК), международной ассоциации развития (МАР), организованных для финансовой помощи развивающимся странам. Синоним: Мировой банк. См. Приложение 2.

**Всеобщая система преференций (general preferences system)** —

система таможенных льгот, предоставляемых развивающимся странам развитыми странами.

**Вспомогательное производство (auxiliary production)** —

часть производственной деятельности *предприятия*, необходимая для обслуживания основного производства.

**Встречная закупка (turn-in buying)** —

*операция*, при которой продавец обязуется купить или обеспечить по купку *товара* на согласованную в *контракте* сумму третьим лицом.

**Встречная продажа (turn-in selling)** —

покупка нового промышленного *товара* с зачетом *стоимости* сданного старого *товара* аналогичного назначения.

**Встречная торговля (counter trade)** —

товарообменная *операция* с полным или частичным погашением *долга* другими *товарами* (остальная часть может иметь денежное покрытие).

**Встречные контракты (counter contracts)** —

в международных отношениях соглашения о *встречной торговле* (регламентированы комитетом по развитию торговли ООН). См. Компенсационная сделка.

**Встречный иск (counter action, counter claim)** —

исковое требование ответчика к истцу в суде или *арбитраже* в уже возникшем процессе.

**Встроенные стабилизаторы (intrinsic stabilizers)** —

экономический механизм, который автоматически реагирует на изменение экономической ситуации на *рынке* без вмешательства органов государственного управления.

## Выгодоприобретатель

**Вспомогательный заем (subordinate issue) —**

*облигации, выпускаемые кредитором на основании долгового обязательства дебитора.*

**Вторая ипотека (second mortgage) —**

*кредит под заложенную уже один раз собственность, который обычно имеет более высокую процентную ставку из-за увеличенного финансового риска.*

**Вторичные ресурсы (secondary resources) —**

*материалы, сырье, изделия и отходы производства, завершившие жизненный цикл, которые после соответствующей переработки могут быть использованы в производственном процессе при изготовлении новой продукции.*

**Вторичный банковский сектор (secondary banking sector) —**

*совокупность финансово-кредитных учреждений, предоставляющих клиентам значительно более узкий круг банковских услуг по сравнению с коммерческими банками.*

**Вторичный ипотечный рынок (secondary mortgage market) —**

*рынок, на котором обращаются (покупаются и продаются) ранее оформленные ипотеки (первичный рынок).*

**Вторичный капитал (secondary capital) —**

*срочные субординированные заимствования банка и бессрочный ка-*

*питал, не включенные в первичный капитал банка.*

**Вторичный рынок (secondary market) —**

*рынок ценных бумаг, обращающихся среди инвесторов (в отличие от первичного рынка, образуемого при эмиссии ценных бумаг). Разделяется на биржевый и внебиржевый («уличный»).*

**Вторичный спрос (after-market demand) —**

*спрос, возникающий на запасные части, комплектующие и другие изделия в связи с увеличением производства и спроса на сложную товарную продукцию (автомобили и т. п.).*

**Второстепенная тенденция (minor trend) —**

*краткосрочное изменение цен, не оказывающее существенного влияния на тенденцию развития конъюнктуры.*

**Второстепенный банк (secondary bank) —**

*банк с незначительным оборотом, производящий сравнительно небольшой круг финансовых операций.*

**Вывоз капитала (export of capital) —**

*экспорт капитала, осуществляемый государственными и коммерческими предприятиями, в том числе в форме ссудного капитала.*

**Выгодоприобретатель (gain acquirer) —**

*см. Доверительное управление имуществом.*

## Выгруженный вес

**Выгруженный вес (landed weight) —**

вес *товара*, измеренный в оговоренном пункте назначения при разгрузке или через определенный период (в случае разницы в весе) доверенными весовщиками (таллиманами), действующими на основании полномочий, полученных от местных властей или *торговых палат*.

**Выкуп (redemption) —**

1. Биржевый термин, обозначающий ликвидацию *фьючерсной сделки* ранее срока окончания действия *контракта* путем уплаты разницы между *продажной ценой контракта* и текущей его ценой на момент выкупа. 2. Приобретение *контрольного пакета акций* компании, в том числе с целью ее поглощения (*buy-out*). 3. Приобретение *облигаций* или других *ценных бумаг* по истечении их срока действия или досрочно.

**Выкуп облигаций (bill redemption) —**

погашение *займа*.

**Выкуп предприятия (redemption of enterprise) —**

форма *приватизации* путем покупки *предприятия* либо передачи его в *аренду* трудовому коллективу с последующим *выкупом*.

**Выкупная премия (redemption premium) —**

*премия* к номиналу *ценной бумаги*,

выплачиваемая при *погашении* займа, либо к номинальной сумме *кредита*.

**Выкупная стоимость (cash surrender value) —**

1. Денежная сумма, выплачиваемая *страхователем* застрахованному лицу по *полису* страхования жизни при условии выплаты страховых взносов в течение срока, обусловленного договором. Эта сумма является ориентиром для определения залоговой стоимости данного *страхового полиса*. 2. Сумма, на которую имеет право *страхователь* в случае досрочного прекращения уплаты взносов.

**Выкупная цена (redemption price) —**

*цена*, по которой облигация может быть выкуплена компанией ее выпустившей до наступления срока *погашения*.

**Выкупной фонд (purchase fund) —**

условие выпуска *привилегированных акций* или *облигаций*, по которому *эмитент* обязуется выкупить определенное число таких бумаг по *ценам* не ниже *номинала* в случае поступления ему предложений.

**Вынужденная конверсия (forced conversion) —**

*конверсия* одних *ценных бумаг* в другие или досрочное *погашение* займа по требованию *эмитента*.

**Выплаченные проценты (interest paid) —**

статья *баланса* банка по *пассиву*, показывающая процентные выплаты по привлеченным *депозитам*.

**Выпуск (issue) —**

см. Эмиссия денег.

**Выручка (receipts, gain) —**

материальные ценности в денежном выражении либо денежные суммы, полученные в результате коммерческой или предпринимательской деятельности после реализации (продажи) *товаров и услуг*.

**Выручка торговая (trade receipts) —**

денежная сумма от продажи *товаров на рынке*. Исчисляется как произведение *цены* единицы товара на число таких единиц.

**«Выстраданный капитал» (sweat equity) —**

увеличение *стоимости* собственности путем совершенствования работы *фирмы*, достигнутое личными усилиями ее владельца.

**Вялый рынок**

**Вытеснение снижением цены (price squeeze) —**

картельное соглашение, заключающееся в снижении *цены* до допустимого минимума, ведущей к устранению конкурентов, но сохраняющего прибыльность *операций* для участников *картеля*.

**Выходное пособие (redundancy payment) —**

денежная сумма, выплачиваемая работнику в случае его увольнения при сокращении персонала.

**Вычет (deduction, charge-off) —**

1. Изъятие финансовых средств из облагаемой *налогом* суммы. 2. *Ссуда*, списанная как безнадежный *долг*.

**Вялый рынок (flat market) —**

*рынок*, на котором заключается относительно небольшое число *сделок*, *цены* практически не изменяются, имеется малое число участников и совершается незначительное число операций. Синоним: «Узкий» рынок (thin market).

**Гамма (gamma)** — изменение показателя «дельта» при вариации на единицу номинальной цены *финансового инструмента* данного *опционного контракта*.

**Гарант (guarantor)** — юридическое или физическое лицо, принимающее на себя обязательство по оплате *кредита* или *задолженности* другого лица, если последний по каким-либо причинам не имеет возможности произвести эту оплату в установленный срок.

**Гарантийная комиссия (underwriting commission)** — комиссионное вознаграждение, получаемое *гарантом* за покрытие риска по новому *займу*.

**Гарантийное обязательство (underwriting liability)** — *гарантия* банка *заемщику* на получение *кредита* или размещение *ценных бумаг* на сумму подписки.

**Гарантийное письмо (guarantee letter)** — письмо *коммерческого банка*, гарантирующее обязательства клиента.

**Гарантийное соглашение (underwriting agreement)** — соглашение со взаимными обязательствами между корпорацией-эмитентом и представителем *гарантийного синдиката*.

**Гарантийный вексель (guarantee bill)** — *вексель*, выданный в обеспечение хо-

зяйственной *сделки* без получения *векселедателем* от *векселедержателя* означенной в нем *денежной суммы*.

**Гарантийный взнос (margin)** — см. *Маржа* (4).

**Гарантийный запас (security stock)** — см. *Запас гарантийный*.

**Гарантийный контракт (warranty contract)** — вид *контракта*, предусматривающий ответственность *подрядчика* за эксплуатационные качества поставляемой *продукции*, обеспечение ее *ремонта* или *замены* в пределах *обусловленного срока* или *рабочего ресурса*.

**Гарантийный кредит (guarantee credit, stand-by credit)** — взаимный *кредит* *промышленных* и *торговых предприятий* под *поручительство* (гарантию) *банка*.

**Гарантийный риск (underwriting risk)** — риск того, что приобретенные *банком* новые *ценные бумаги* не найдут покупателя или понизятся *в цене* до периода размещения.

**Гарантийный срок (guarantee term)** —

1. Период, в течение которого покупатель может предъявить претензию (*рекламацию*) поставщику по поводу скрытых недостатков *товара*. 2. Срок, в течение которого изготовитель обеспечивает ста-

## Гарантия паритета

бильность качественных показателей товара.

**Гарантийный фонд (guarantee fund) —**

специальный фонд биржи, используемый для возмещения убытка клиентам в случае банкротства одного из членов биржи.

**Гарантированная ссуда (guarantee loan) —**

кредит, предоставленный под эквивалентный в денежном выражении залог.

**Гарантированные облигации (guarantee debentures) —**

облигации, обеспеченные гарантией третьей стороны.

**Гарантированные ценные бумаги (pledged securities) —**

ценные бумаги частных акционерных обществ, по которым правительство гарантирует регулярную выплату дохода (дивидендов, процентов), в том числе за счет бюджетных средств.

**Гарантированный кредит (guarantee credit) —**

экспортный кредит, застрахованный правительством, либо банковский кредит, обеспеченный гарантией третьей стороны.

**Гарантия (guarantee, warranty) —**

предусмотренное законом или договором обязательство перед кредитором за выполнение условий договора либо поручительство третьего лица

или организации перед кредитором за должника в части выполнения им взятых на себя обязательств.

**Гарантия банковская (banking guarantee) —**

поручительство банка-гаранта за своего клиента по выполнению им денежных обязательств.

**Гарантия векселя (bill guarantee) —**

обязательство оплатить вексель в случае, если это не сделает в установленный срок *трассант*.

**Гарантия возмещения убытка (indemnity) —**

обязательство возмещения порчи имущества, которое нанесло или могло нанести другое лицо.

**Гарантия импортеру (importer guarantee) —**

банковская гарантия на безусловное возвращение импортеру аванса и убытков при невыполнении экспортной поставки.

**Гарантия лояльности (fidelity bond) —**

обязательное страхование фондового брокера от мошенничества со стороны его служащих.

**Гарантия паритета (hedge, forward exchange covering) —**

гарантия обменного курса валют с целью избежания потерь при его колебаниях в будущем.

## Гарантия подписи

**Гарантия подписи (guarantee of signature)** —

*сертификат*, выдаваемый банком в качестве *гарантии* подлинности подписи клиента.

**Гарантия предложения (bid bond)** —

обязательство продавца перед покупателем в случае принятия его предложения.

**Гарантия риска инвестиций (investment risk guarantee)** —

*гарантия* использования по назначению капиталовложений, направленных за рубеж. *Капиталовложения* в общественно-государственный сектор другой страны гарантируется обычно правительством.

**Гарантия экспортеру (exporter guarantee)** —

*гарантии* выполнения импортером платежей экспортеру на условиях, определенных *внешнеторговым контрактом*. Основные формы: *инкассо*, открытие *аккредитива* и *банковская гарантия* (при коммерческих сделках). Синоним: Гарантия риска экспорта.

**Гармонизированная система (harmonize system)** —

многоцелевой классификатор для *товаров*, обращающихся в международной торговле. Состав: Номенклатура гармонизированной системы (НГС) и Основные правила клас-

сификации товаров. Действует с 1988 г. Аббревиатура: ГС.

**Генеральный залог (multiple lien)** —

общий *залог*, означающий его распространение не только на данный *кредит*, но и на последующие.

**Генеральный полис (general policy)** —

долговременный *договор* между *страхователем* и *страховщиком*.

**Генеральный поставщик (general supplier)** —

*фирма*, выполняющая по *подрядному контракту* обязательства по *поставке* комплектного оборудования, в том числе с привлечением субпоставщиков.

**Генерика (generic)** —

образование групп сравнительно небольших *фирм* для копирования продукции ведущих *компаний*.

**Гербовый сбор (stamp duty)** —

специальный *налог*, взимаемый при оформлении некоторых документов, заключении *контрактов*, эмиссии *ценных бумаг* и в ряде других случаев. Госпошлина. Синоним: Гербовый налог.

**Гибкий траст (flexible trust)** —

*фонд* капиталовложений, находящийся в распоряжении *совета директоров* фирмы, которые имеют достаточно большую свободу в опи-

ределении направлений наилучших капиталовложений.

**Гибридная рента (hybrid annuity) —**

контракт, предлагаемый страховыми компаниями, представляющий собой сочетание условий фиксированной ренты и ренты с плавающим процентным доходом.

**Гибридные ценные бумаги (hybrid securities) —**

ценные бумаги с характеристиками других различных финансовых инструментов.

**Гигиенический сертификат (hygienic certificate) —**

документ, удостоверяющий безопасность данной партии продуктов для здоровья.

**Гиперинфляция (hyperinflation) —**

вышедший из-под контроля резкий рост товарных цен и денежной массы, ведущий к быстрому обесцениванию денежной единицы и нарушению хозяйственных связей.

**Гипермаркет (hypermarket) —**

сверхсупермаркет: магазин с площадью свыше 20 тыс. кв. м, с высокой степенью механизации (автоматизации) погрузочно-разгрузочных работ для продажи сравнительно больших партий товаров, главным образом, в контейнерных упаковках производителя.

**Глобальный контракт**

**ГКО (short-dated bond) —**  
см. Государственные краткосрочные облигации.

**Главный андеррайтер (managing underwriter) —**

ведущий член гарантийного синдиката, выступающий представителем и агентом других банков.

**Глобальная евронота (global note) —**

евронота на полную сумму займа в виде единой ценной бумаги.

**Глобальное депонирование (global custody) —**

сдача банком пакета ценных бумаг на хранение в другой банк в классифицированном порядке, без права частичного изъятия.

**Глобальное предложение акций (global share offering) —**

размещение акций одновременно на рынках нескольких стран.

**Глобальное соглашение (global arrangement) —**

соглашение о регулярных товарообменных сделках в течение определенного периода на конкретные категории товаров.

**Глобальный контракт (global contract) —**

договор, содержащий широкий диапазон взаимных обязательств сторон в пределах оговоренной суммарной стоимости.

**Глобальный подоходный налог**

**Глобальный подоходный налог (global income tax)** — форма обложения, при которой налог исчисляется со всего совокупного дохода налогоплательщика.

**Глубина товарной номенклатуры (depth of commodity nomenclature)** —

варианты предложений отдельного товара в рамках ассортиментной группы.

**«Голая» позиция (naked position)** —

рыночная позиция, не защищенная от риска каким-либо видом подстраховки (например, хеджированием).

**Голландский аукцион (Dutch auction)** —

метод *торга*, при котором вначале предлагается заведомо завышенная цена на лот, постепенно понижающаяся до поступления заявки на покупку.

**Головная фирма (central-office company)** —

см. Компания материнская.

**Голосование (voting)** —

предусмотренная законом или уставом акционерного общества процедура выборов совета директоров и принятия решений по основным аспектам деятельности общества.

**Голосующая акция (voting stock)** —

акции, дающие акционеру право голосовать на собрании акционе-

ров лично или через доверенное лицо.

**«Голубая фишка» (blue ship)** —

1. Первоклассная промышленная акция или ценная бумага. 2. Компания, пользующаяся общенациональной известностью и финансовой надежностью (по цвету самой дорогой фишки в покере).

**Гонорар (fee, royalties)** —

облагаемое подоходным налогом вознаграждение, выплачиваемое автору за использование авторской продукции.

**Горизонт прогнозирования (forecasting time-frame)** —

предельный срок, в границах которого прогноз выполняется с заданной точностью.

**Горизонтальная диверсификация (horizontal diversification)** —

расширение сферы деятельности компании либо пополнение ее ассортимента новыми изделиями с целью снижения коммерческого риска.

**Горизонтальная интеграция (horizontal integration, merger)** —

1. Приобретение фирмой во владение предприятий-конкурентов или установление жесткого контроля над ними. 2. Слияние занимающихся одной и той же деятельностью компаний с целью усиления влияния и повышения прибыльности.

## Государственно-акционерное предприятие

**Горизонтальная ревизия (horizontal audit)** —

проверка общего функционирования *маркетинга* фирмы с акцентом на взаимосвязь воздействующих на деятельность переменных факторов *фирмы* и их относительную значимость.

**Горизонтальное движение цены (horizontal price movement)** —

незначительное изменение *цены* в течение определенного периода.

**Горизонтальное расширение спроса (horizontal expansion of demand)** —

увеличение *спроса*, связанное с ростом населения при неизменном *доходе* на душу населения.

**Горизонтальное слияние (horizontal merge)** —

слияние *фирм*, производящих одинаковые изделия, в одну фирму.

**Горизонтальный спред (horizontal spread)** —

опционная стратегия, заключающаяся в одновременной купле и продаже одинакового числа *опционов* одного класса по одинаковым *ценам*, но с разными сроками (разновидность календарного *спреда*).

**«Горячие» деньги (hot money)** — спекулятивные средства большого объема, перемещающиеся между странами в поиске наиболее надежных и выгодных коммерческих *предложений*.

**«Горячий» заем (hot issue)** —

эмиссия *ценных бумаг*, которые с высокой степенью вероятности будут пользоваться большим спросом на *рынке* и резко поднимутся в *цене*.

**Государственная лотерея (state lottery)** —

способ аккумуляции средств населения путем продажи лотерейных билетов по фиксированным *ценам*.

**Государственная налоговая полиция (state tax policy)** —

организация по соблюдению налогового законодательства в части взимания *налогов* и других обязательных *платежей* в *бюджет*.

**Государственная пошлина (duty)** —

см. Пошлина.

**Государственная ценная бумага (state security)** —

выпускаемые правительством или местными органами государственные обязательства: рыночные (ноты, бонды, казначейские векселя и др.) и нерыночные (сберегательные бонды, сертификаты). Выпускаются с целью привлечения сбережений населения.

**Государственно-акционерное предприятие (state joint stock company)** —

*компания*, использующая в своей коммерческой деятельности как государственный, так и *акционерный капиталы*.

## Государственное предпринимательство

**Государственное предпринимательство (state enterprise, state business)** —

деятельность государственных предприятий на коммерческой или некоммерческой основах по производству товаров и услуг, необходимых для развития национальной экономики.

**Государственное регулирование рынка (state controlled market)** —

вмешательство государственных органов в функционирование рынка с целью перспективного воздействия на развитие общественного производства в нужном обществе направлении и/или решения социальных проблем. Синоним: Государственное регулирование экономики.

**Государственное регулирование цен (state price adjustment)** —

вмешательство государства в процесс рыночного ценообразования с целью перераспределения прибыли между различными группами предпринимателей.

**Государственные краткосрочные облигации (short-dated bond, state bond)** —

котирующийся на бирже вид государственной ценной бумаги (облигаций), выпускаемый финансовым органом (например, министерством финансов).

**Государственный банк (state bank)** —

принадлежащий государству центральный или коммерческий банк,

а также специальные кредитные институты, обслуживающие приоритетные отрасли хозяйства.

**Государственный бюджет (state budget)** —

смета правительственных доходов и расходов по источникам поступления и основным каналам расходования средств.

**Государственный долг (national debt)** —

1. Сумма задолженности государства по кредитам. 2. Источник покрытия государственных расходов в условиях дефицита бюджета путем выпуска займов с целью дополнительной мобилизации средств населения.

**Государственный заказ (state order)** —

форма прямого регулирования хозяйственных связей.

**Государственный кредит (public credit)** —

совокупность кредитных отношений, в которых кредиторам выступает государство или местные органы власти по отношению к гражданам или юридическим лицам.

**Гражданское право (civil law)** —

отрасль права, регулирующая имущественные отношения граждан и организаций.

**Грант (grant)** —

1. Право, получаемое на конкурсной основе физическим или юридическим лицом на выделение льготной финансовой квоты для выпол-

нения конкретной программы в любой сфере деятельности. 2. *Субсидия, дотация, безвозвратная ссуда, дар.*

**Грант-элемент (grant element)** —

1. Показатель, используемый в международной статистике для сопоставления условий предоставления *кредитов и займов*. 2. Льготная помощь, предоставляемая безвозмездно или на особо благоприятных условиях.

**Гратис (gratis)** —

в торговле — безвозмездность каких-либо *операций* или оказываемых *услуг* (учитывается в калькуляции *цены*).

**Гратификация (gratuity)** —

поощрение *агентов* или *брокеров* с целью их стимулирования за качественное выполнение посреднических или торговых *операций*.

**График безубыточности (break-even chart)** —

в *маркетинговом исследовании* графический метод определения точки критического объема производства, ниже которой деятельность *предприятия* убыточна.

**График инвестированного спроса (investment-demand schedule)** —

график, характеризующий связь между динамикой объема *инвестиций* и величиной *процентной ставки*.

**График предложения (supply schedule)** —

график маркетингового анализа, характеризующий объем и динамику предложений *товаров* и *услуг* во времени.

**График спроса (demand schedule)** —

график маркетингового анализа, характеризующий объемы и динамику покупок определенных *товаров* во времени.

**Грационный период (grace period)** —

льготный срок, установленный для оплаты *векселя* после обозначенного на нем срока. См. Вексельная грация.

**Гринмейл (greenmail)** —

корпоративный шантаж путем скупки значительного числа *акций* какой-либо *компании* с последующим предложением продать их по повышенным *ценам* при условии, что другие компании подписывают соглашение о невмешательстве.

**«Грошовая» акция (penny stocks)** —

*акция* с высокой степенью *риска*, продаваемая по весьма низкой *цене*. Выпускается компаниями, не имеющими солидной репутации.

**Груз (cargo, load)** —

материальные ценности и *товары* с момента их принятия к транспортировке до момента сдачи грузополучателю.

## Грузооборот

**Грузооборот (freight turnover)** — объем работы транспорта по перевозкам *грузов*, измеряемый в тонно-километрах.

**Группа (group)** — объединение юридически самостоятельных *компаний* под единым общим руководством. См. Концерн.

**Группа «А» (group «А»)** — совокупность отраслей производства *средств производства*.

**Группа «Б» (group «В»)** — совокупность отраслей производства предметов индивидуального и коллективного непроизводственного *потребления*.

**Группа управления (management group)** — совокупность *банков*, тесно взаимодействующих при распределении *ценных бумаг* с ведущим банком-менеджером *займа*.

**Групповой показатель конкурентоспособности (group index of competitiveness)** — интегральный *показатель*, объеди-

няющий единичные показатели и характеризующий степень удовлетворения какой-либо потребности в целом.

**Грюндерство (Grunder — основатель, нем.)** —

характерное для начального периода становления *рыночной экономики* явление, для которого характерно массовое учредительство *акционерных обществ, банков и страховых компаний*. Сопровождается широкой эмиссией *ценных бумаг*, биржевыми спекуляциями, созданием фиктивных *предприятий*.

**Губернатор биржи (governor of exchange)** —

выбираемый на определенный срок опытный *брокер*, вводимый в руководящий орган *биржи* (правление или совет).

**«Гудвил» (goodwill)** —

престиж, деловая репутация, клиенты, кадры и другие нематериальные («неосязаемые») *активы компаний*, приобретающие *рыночную стоимость* при поглощениях и слияниях *предприятий*. Условная *стоимость* деловых связей фирмы.

# Д

**Давальческое сырье (customer owned raw materials)** —

*сырье* контрагента-партнера, вывозимое в другую страну с целью его переработки в готовую *товарную продукцию*, которая затем возвращается в страну пребывания владельца сырья.

**Дамно (damno, ит.)** —

потеря на курсе *ценных бумаг* при их продаже ниже *номинала* ( нарицательной стоимости).

**Дарение (gift, present)** —

безвозмездная передача одной стороной (дарителем) другой стороне (одаряемому) какой-либо вещи в собственность, в том числе по *договору*, при отсутствии встречной передачи

**Дата закрытия реестра (record date)** —

день, принимаемый за основу для определения состава *акционеров* для начисления *дивидендов*.

**Дата регистрации (date of record)** —

календарная дата, с которой *акционер* официально владеет *акциями* и имеет право на текущий *дивиденд*.

**Дато (dato)** —

*вексель*, срок *платежа* по которому указан не прямо, а отсчитывается от какой-либо даты, либо исчисляется со дня его оформления.

**Движимость (movables)** —

вид имущества, к которому относится вся его номенклатура, кроме земли и связанных с нею строений, зданий и сооружений.

**Двойная запись (double entry, DE)** —

процедура *бухгалтерского учета*, когда каждая операция учитывается двумя записями: один *счет* дебетуется, другой кредитруется.

**Двойная сделка (matched order)** —

покупка *ценных бумаг* у одного *брокера* и перепродажа их другому (с увеличением *цены*) для повышения *курсов* на бирже.

**Двойное налогообложение (double tax)** —

1. Ситуация, при которой один и тот же доход подлежит обложению двумя *налогами*, например, на государственном и муниципальном уровнях. 2. Ситуация, когда *заграничный доход* многонациональной *корпорации* облагается *налогом* как в стране-источнике дохода, так и по месту юридического адреса корпорации. 3. Обложение *налогом* как *прибыли (чистого дохода)*, так и *дивидендов* после их распределения среди *акционеров*.

**Двойной валютный рынок (double currency market)** —

форма организации *валютного*

## Двойной опцион

*рынка*, предусматривающая двойную котировку *валютных курсов*: отдельно по коммерческим и финансовым операциям.

## Двойной опцион (put and call option) —

биржевая операция по реализации опционного спреда. При этом покупатель или продавец резервирует право отказаться от сделки с уплатой ранее обусловленной неустойки.

## Двойной таможенный тариф (double customs tariff) —

тариф с максимальной и минимальной ставками по каждой из товарных позиций, используемый в зависимости от политической конъюнктуры или отношений с страной.

## Двойной счет (double counting) —

включение стоимости промежуточных изделий в валовой национальный продукт, что приводит к более чем однократному учету одного и того же товара или услуги.

## Двухвалютная облигация (dual currency bond) —

облигация с номиналом в одной валюте, а купоном в другой по фиксированному курсу.

## Двухсторонний клиринг (bilateral clearing) —

взаимные расчеты двух стран на базе платежного соглашения, направленного на сбалансирование по стоимости экспорта и импорта.

## Двухсторонний рынок (either way market) —

рынок, на котором цены продавца и покупателя равны.

## Двухсторонняя монополия (bilateral monopoly) —

рынок, на котором одному покупателю (монопсония) противостоит один продавец (монополия).

## Двухсторонняя олигополия (bilateral oligopoly) —

рынок, на котором немногочисленные продавцы противостоят сравнительно небольшому числу покупателей.

## Двухсторонняя торговля (bilateral trade) —

торговое соглашение между двумя государствами, основанное на сбалансированности товарных потоков и клиринга.

## Двухъярусное предложение (two-tier bid) —

предложение о поглощении, предусматривающее существенно более высокую цену за контрольный пакет акций, чем за остальную часть акций.

## Дебентура (debenture) —

1. Облигация, не обеспеченная залогом какого-либо имущества компании-эмитента. 2. Таможенное свидетельство на возврат пошлин.

## Дебет (debit) —

часть бухгалтерского счета и баланса (левая сторона), учитывающая

наличие и поступление ценностей (активов) за определенный период.

**Дебетовое сальдо (debit balance)** —  
см. Сальдо.

**Дебетовые проценты (debit interest)** —  
компенсация, получаемая банком от клиентов за ссуду.

**Дебитор (debtor)** —  
юридическое или физическое лицо, имеющее денежную или имущественную задолженность какой-либо организации. Синоним: Должник.

**Дебиторская задолженность (debit debt)** —  
сумма долгов, причитающаяся компании от юридических и физических лиц (дебиторов).

**Дебт (debt)** —  
долг как результат предоставленного кредита.

**Девальвация (devaluation)** —  
уменьшение официального курса (стоимости) национальной валюты по отношению к валютам других стран, приводящее к сокращению покупательной способности денег.

**Девиза (foreign exchange bill, device)** —  
валютный переводной вексель, чек или платежное поручение, используемые в качестве платежного средства за границей, а также иностранные банковские билеты (банкноты) и монеты.

## Декларант

**Девизная политика (foreign exchange policy)** —

регулирование центральным банком *вексельного курса* путем продажи или скупки валюты.

**Дедвейт (deadweight)** —  
полная грузоподъемность судна.

**Дееспособность (capable)** —  
наличие у юридических и физических лиц прав и обязанностей.

**Дезавуирование (disavowation, repudiation)** —

официальное заявление о несогласии с действиями доверенного лица с целью устранения его от дальнейших операций от имени доверителя.

**Дезинтермедитация (disintermediation)** —

1. Изъятие клиентами депозитов из банка для покупки ценных бумаг в период роста процентных ставок на них. 2. Вывоз кредитных ресурсов за пределы национальной банковской системы. 3. Повышение роли ценных бумаг в обороте по сравнению с формами заимствования (кредиты, банковские ссуды). 4. См. Секьюритизация.

**Дезинфляция (disinflation)** —  
снижение темпов роста инфляции или полное ее прекращение. См. Дефляция.

**Декларант (declarant)** —  
организация, представляющая в официальные органы декларацию о доходах, таможенную декларацию и товары.

## Декларация о доходах

Декларация о доходах (tax declaration) —  
см. Налоговая декларация.

## Декларирование товаров (declare goods) —

представление в таможенные органы *товаров* и сопровождающих их документов, заполненных в соответствии с правилами перемещения *грузов* через границу.

## Декларирование цен (price declare) —

средство контроля за установлением *цен* на продукцию, реализуемую предприятиями-монополистами, с целью предотвращения неоправданного их повышения.

## Декларированное право (banks' right to vote, customers' deposited shares) —

право *банка* на участие в ежегодном собрании *акционеров*, делегированное ему клиентом — *акционером* этого общества.

## Декларированный капитал (share capital) —

*капитал* акционерного общества, указанный в его уставных документах.

## Декорт (decort) —

*скидка* с условленной *цены* товара в случае досрочной его оплаты либо за несоответствие качества *товара* условиям *контракта* (сделки).

## Декувер (decouvert) —

разница между оценкой имущества и *страховой суммой*.

## Деливери (delivery) —

письменное распоряжение о выдаче *товара* со склада или груза по *коносаменту* либо ввод во *владение* (юр.). Синоним: Деливери-ордер.

## Деликт (delict) —

ответственность юридических и физических лиц в связи с причинением имущественного вреда в результате правонарушения.

## Делистинг (delisting) —

исключение *акции* из котировального списка по решению *биржи* или самой *компании*.

## Деловая игра (business play) —

один из способов определения оптимального решения экономических задач путем имитации или моделирования хозяйственной ситуации и правил поведения участников.

## Деловая политика (business policy) —

формулировка целей *фирмы* и выбор средств для их реализации.

## Деловой цикл (business cycle) —

период подъема и падения деловой активности

## Делькредере (del credere) —

1. *Поручительство* брокерской фирмы или комиссионера за кредитоспособность покупателя и выполнение им финансовых обязательств. 2. Ручательство *комиссионера* перед *комитентом* за исполнение *договора*, заключенного комиссионером с третьим лицом. 3. Ма-

териальная ответственность агента в пределах заранее установленной соглашением суммы перед производителем или владельцем *товара (принципалом)*, возникающая в случае *неплатежеспособности* получателя. 4. *Резервный фонд* банка для покрытия *рисков*, связанных с невозвращением *кредитов* должниками.

**Дельта (delta)** — отношение изменения *опционной премии* к изменению *биржевой котировки цен*. Рассчитывается в виде коэффициента от 1 до 0.

**Дельта-хеджирование (delta hedging)** — страховка своего риска продавцами *опционов* путем купли или продажи наличного *финансового инструмента* в соответствии с коэффициентом «дельта».

**Демаркетинг (demarketing)** — мероприятия, направленные на понижение *спроса* на товары путем резкого повышения *цен* или прекращения рекламной работы. Применяется при чрезмерном превышении *спроса* над производственными возможностями с целью сохранения *рынка* сбыта.

**Демередж (demurrage)** — плата за задержку судна при погрузке или разгрузке сверх оговоренного срока, а также при задержке в пути.

**Демография (demography)** — наука о закономерностях изменения численности, состава, процес-

## Денежная система

сов воспроизводства и перемещения населения по территориям.

**Демонетизация (demonetization)** —

лишение в законодательном порядке *денег* статуса платежного средства либо драгоценных металлов функции денег.

**Демонополизация (demonopolization)** —

политика государства, направленная на преодоление монополизированной структуры производства и развитие *конкуренции*.

**Демпинг (dumping)** —

продажа *товаров* по сниженным ценам с целью захвата *рынков* сбыта или избавления от товарных излишков.

**Денационализация (denationalization)** —

передача или продажа государственной собственности в частное владение, *приватизация*.

**Денежная масса (stock of money)** —

количество *денег*, находящихся в данный период в обращении.

**Денежная реформа (monetary reform)** —

введение новой денежной единицы или изменение ее масштаба (*деноминация*).

**Денежная система (monetary system)** —

совокупность принципов и методов регулирования денежных отноше-

## Денежно-кредитная политика

ний, управление валютными резервами, производство законных платежных средств, конвертируемость национальной валюты и другие средства денежного обращения.

## Денежно-кредитная политика (monetary policy) —

контроль за денежным обращением, ликвидностью банковской системы, валютными резервами и курсом национальной валюты. Прогнозирование динамики этих и других финансовых показателей.

## Денежное обращение (money circulation) —

движение денег в процессе производства и обращения товаров, оказания услуг и совершения различных платежей.

## Денежные агрегаты (monetary aggregates) —

показатель объема и структуры находящейся в обращении денежной массы. Градации агрегатирования: M0, M1, M2, M3.

M0 — наличные деньги; M1 — наличные деньги и чековые вклады; M2 — агрегат M1, бесчековые сберегательные счета и мелкие срочные вклады; M3 — агрегат M2 и крупные срочные вклады. Иногда вводят агрегаты M4 (M3 плюс депозитные сертификаты крупных коммерческих банков) и M5 (M3 или M4 плюс депозитные сертификаты любых коммерческих банков).

## Денежные знаки (monetary unit, MU) —

банкноты, бумажные деньги, монеты и другие знаки стоимости, заменяющие в обращении валютный

эквивалент. Долговые обязательства центрального банка.

## Денежный аккредитив (cash L/C) —

см. Аккредитив денежный.

## Денежный брокер (money broker) —

компания, специализирующаяся на посредничестве в операциях на денежном рынке.

## Денежный капитал (money capital) —

промышленный капитал на исходной и заключенной фазах его кругооборота.

## Денежный мультипликатор (monetary multiplier) —

часть избыточного резерва, которую система коммерческих банков может использовать для увеличения находящейся в обращении денежной массы путем выдачи новых кредитов или скупки ценных бумаг. Количественно: величина, обратная резервной норме.

## Денежный начет (deficiency in account) —

форма возмещения материального ущерба денежными средствами.

## Денежный трансфер (money transfer) —

совокупность платежных операций, направленных на погашение долга.

## Деноминация (denomination) —

изменение нарицательной стоимости денежных знаков либо их обмен по новому курсу.

## Депозитные учреждения

**Денонсирование (denunciatio-  
op)** —

односторонний отказ от выполнения условий *договора*. Одностороннее расторжение договора.

**День уведомления (notice day)** — дата, когда продавец *фьючерсного контракта* посылает контрагенту уведомление о поставке соответствующего *товара* или *финансового инструмента*.

**Деньги (money)** — эквиваленты *товара* с функциями меры *стоимости*, *средства обращения* и *средства накопления* (сбережения).

**Деньги бумажные (soft money)** — денежные знаки, имеющие устанавливаемый государством принудительный курс и замещающие в *обращении* действительные *деньги* — золото и серебро.

**Депозит (deposit)** —  
1. Денежные средства или *ценные бумаги*, переданные на хранение в финансово-кредитные, таможенные, судебные или административные учреждения. Все срочные и бессрочные вклады клиентов. 2. Краткосрочная межбанковская *ссуда*. 3. Первый взнос при покупке *товаров* в рассрочку. 4. *Аванс* в качестве *гарантии* заключения *сделки*.

**Депозит банковский (bank deposit)** — процентный денежный вклад в *банк* без указания срока с правом его

получения в произвольный момент времени. Синоним: Бессрочный вклад. См. Депозит (1).

**Депозитарий (depository)** —  
1. Юридическое или физическое лицо, которому вверен на хранение вклад (*депозит*). См. Кустодиян. 2. Государство или международная организация, хранящая подлинник международного соглашения.

**Депозитная валюта (deposit money)** — вид банковских *финансовых инструментов*, используемых в качестве средства накопления.

**Депозитная расписка (depository receipt)** —  
1. Инструмент *фондового рынка*, представляющий собой свободно обращающиеся производные *ценные бумаги* (сертификаты), выпускаемые депозитарным *банком* на *акции* иностранных компаний. Синоним: Депозитарная расписка. См. Американская депозитарная расписка. 2. Банковский документ, подтверждающий *право* вкладчика на *депозит* или ценности, переданные им на хранение в этот банк.

**Депозитные учреждения (depository institutions)** — финансовые учреждения, принимающие у населения или компаний *депозиты* (вклады) или ценности на хранение; *коммерческие банки*, *ссудные* и *сберегательные* компании, кредитные союзы и т. п.

Домовые книги... (1811)

Домовые книги... (1812)

Домовые книги... (1813)

Домовые книги... (1814)

Домовые книги... (1815)

Домовые книги... (1816)

Домовые книги... (1817)

Домовые книги... (1818)

Домовые книги... (1819)

Домовые книги... (1820)

Домовые книги... (1821)

Домовые книги... (1822)

Домовые книги... (1823)

Домовые книги... (1824)

Домовые книги... (1825)

Домовые книги... (1826)

Домовые книги... (1827)

Домовые книги... (1828)

Домовые книги... (1829)

Домовые книги... (1830)

Домовые книги... (1831)

Домовые книги... (1832)

Домовые книги... (1833)

Домовые книги... (1834)

Домовые книги... (1835)

Домовые книги... (1836)

Домовые книги... (1837)

Домовые книги... (1838)

Домовые книги... (1839)

Домовые книги... (1840)

Домовые книги... (1841)

Домовые книги... (1842)

Домовые книги... (1843)

Домовые книги... (1844)

Домовые книги... (1845)

Домовые книги... (1846)

Домовые книги... (1847)

Домовые книги... (1848)

Домовые книги... (1849)

Домовые книги... (1850)

Домовые книги... (1851)

Домовые книги... (1852)

Домовые книги... (1853)

Домовые книги... (1854)

Домовые книги... (1855)

Домовые книги... (1856)

Домовые книги... (1857)

Домовые книги... (1858)

Домовые книги... (1859)

## Дефолт

тическим показателем, рассчитываемым на основе *индекса цен* (дефлятором). 2. Антиинфляционная мера, заключающаяся в уменьшении находящейся в обращении *денежной массы* путем ее принудительного изъятия.

## Дефолт (default) —

неспособность *дебитора* в срок производить выплату *процентов* или погасить основную сумму *долга* либо выполнить свои *обязательства* по *облигациям*, *закладным*, *договору об аренде* и другим *ценным бумагам*.

## «Джентельменское соглашение» (gentlemen's agreement) —

добровольное, неформальное, скрепленное словом соглашение между сторонами либо юридически не закрепленная *товарообменная операция*.

## Джоббер (jobber) —

1. Биржевой спекулянт, использующий биржевой механизм для получения *прибыли* за счет повышения или понижения *цен на ценные бумаги* или *контракты*. 2. *Дилер* фондовой биржи (в Англии). 3. *Фирма*, специализирующаяся на *сделках* с оптовыми партиями *товаров* и *ценными бумагами* за свой счет. 4. Мелкий оптовый торговец, специализирующийся на *перепродаже товаров* розничным торговцам.

## Джобберская котировка (jobber's quote) —

*спред* (разница) между *ценами продавца* и *покупателя*, котируемый *джоббером*.

**Джойнт-венчур (joint venture) —** соглашение о совместном производстве и предпринимательстве в области новых технологий.

## Диагональный спред (diagonal spread) —

опционная стратегия, заключающаяся в одновременной купле и продаже одинакового числа *опционов* одного класса, но с разными *ценами*.

## Диверсификация (diversification) —

1. Инвестирование денег в различные *ценные бумаги* или вклад финансов в различные производства с целью уменьшения среднего *коммерческого риска* либо *маркетинговая стратегия*, направленная на расширение сфер деятельности *фирмы* на *рынках* новых продуктов, не связанных с основным производством фирмы. 2. Распределение инвестиционного портфеля между разными *финансовыми инструментами* и другими *активами* для снижения *риска*.

## Диверсификация горизонтальная (horisontal diversification) —

см. Горизонтальная диверсификация.

## Диверсификация конгломератная (conglomerate diversification) —

см. Конгломератная диверсификация.

## Диверсификация концентрическая (concentric diversification) —

см. Концентрическая диверсификация.

**Диверсификация ликвидности (liquidity diversification)** — распределение *инвестиций* по срокам с целью обеспечения *ликвидности* предприятия.

**Диверсификация продукции (diversification of production)** — производство большого числа модификаций одного и того же вида *товара*, расширяющего интересы потребителей, однако приводящего в большинстве случаев к удорожанию продукции.

**Диверсификация производства (manufacture diversification)** — одновременное развитие многих, не связанных друг с другом видов производств, расширение ассортимента производимых *товаров*.

**Диверсификация экспорта (export diversification)** — расширение числа видов и *номенклатуры продукции*, реализуемой посредством *экспорта*.

**Диверсифицированность корпорации (diversity of corporation)** — выпуск *корпорацией* широкой *номенклатуры* товаров либо разнохарактерность ее экономической деятельности.

**Дивиденд (dividend, Div)** — *доход*, выплачиваемый держателю *акций* акционерного общества из чистой *прибыли* по итогам хозяйственной деятельности за определенный срок (обычно за год). Как

правило, фиксируется в уставных документах в *процентах* к номинальной стоимости акции или в фиксированной денежной сумме.

**Дивидендная политика (dividend policy)** — принципы распределения *прибыли* компании на *резервы* и средства для выплаты *акционерам* в форме *дивидендов*.

**Дивидендный доход (dividend yield)** — сумма ежегодного *дивиденда* в процентном выражении от *цены акции*.

**Дивидендный мандат (dividend mandate)** — приказ *акционера* компании выплатить *дивиденд* третьему лицу либо перевести его на банковский счет.

**Дивизор фиксированный (interest divisor)** — число-ключ, используемое для облегчения расчета *процентов* по вкладам, получаемое обычно путем деления *процентной ставки* на число дней в году.

**Дизажио (disagio)** —  
1. Вычет (отклонение в сторону уменьшения) из нарицательного курса *денег* и *ценных бумаг* при заключении на них *биржевых сделок*. Антоним: Ажио (2). 2. *Комиссия*, получаемая организатором *свитча*.

**Дилер (dealer)** —  
1. Физическое лицо или *компания*, осуществляющие от своего имени

## Дилерский кредит

посреднические операции за собственный счет с последующей компенсацией затрат за счет разницы курсов покупателя и продавца в случае совершения сделки. 2. Сотрудник банка, специализирующийся на проведении операций на финансовых рынках. 3. Коммерческий агент, специализирующийся на продаже и послепродажном обслуживании конкретного вида товаров, доходы которого складываются из разницы между продажной и покупной ценами. 4. См. Джоббер.

## Дилерский кредит (dealer loan) —

однодневный кредит, предоставляемый дилеру под залог ценных бумаг.

## Дилинг (dealing) —

все виды коммерческих сделок, совершаемых дилерами в помещении банка или финансовой компании. См. Дилинговый зал.

## Дилинговый зал (dealing-room) —

дилерское помещение, оснащенное средствами компьютерной и коммуникационной техники, в которой сотрудники банка или компании (дилеры) занимаются совершением сделок.

## Дилюция (dilution) —

ситуация, сложившаяся на фирме в результате заметного увеличения капитала. Синоним: Дилюция капитала.

## Димайз-чартер (demise charter) —

договор на фрахтование судна на срок, в течение которого фрахтователь становится фактически владельцем судна.

## Динамические модели (dynamic models) —

экономико-математические модели, описывающие развитие экономических процессов, используемые для выбора оптимальных решений.

## Директ-маркетинг (direct-marketing) —

направленный маркетинг, имеющий адресную ориентацию на установление доверительных и взаимовыгодных отношений между продавцом и покупателями на основе сбора предложений от клиентов.

## Директ мейл (direct mail) —

прямая почтовая реклама на заключительной стадии маркетинга, представляющая собой рассылку потенциальным потребителям специальных буклетов с описанием и характеристиками предлагаемого товара.

## Директор (director) —

лицо, уполномоченное акционерами управлять компанией и официально представлять ее при переговорах.

## Дисконт (discount) —

1. Сумма, удерживаемая банком или другим кредитным учреждением при покупке (учете) векселей и дру-

## Дисконтный депозитный сертификат

гих долговых обязательств до истечения срока их оплаты. 2. Разница между эмиссионной и текущей рыночной ценами *ценной бумаги* или наличным и срочным *валютными курсами*. 3. *Ценовая скидка* за *товар* более низкого сорта по сравнению с базисной нормой. 4. Скидка с курса *валюты* по наличным операциям.

**Дисконт безапелляционный (discount without recourse)** — операция, когда получатель *векселя (кредитор)* отказывается от права иска по данному векселю в отношении продавца данной *ценной бумаги*. Синоним: Безусловное финансирование.

**Дисконтер (discounter)** — лицо, ведущее *учет (покупку) векселей* либо занимающееся *разменом денег*.

**Дисконтирование (discounting)** — приведение экономических показателей разных лет к сопоставимому во времени виду с помощью *коэффициентов* дисконтирования, основанных на вычислении сложных процентов.

**Дисконтирование векселей (discounting bills)** — покупка банком *векселей (учет векселей)* у *векселедержателей* до истечения срока их действия.

**Дисконтная карта (discount card)** — специальная карта, выпускаемая коммерческой организацией, пре-

дусматривающая скидку с *цены товара* (обычно своей фирмы) с целью поощрения покупок (увеличения оборота) или стимулирования каких-либо мероприятий (вступление в брак, юбилей и т. п.).

**Дисконтная облигация (discount bond)** — облигация, которая продается по *цене ниже номинала*.

**Дисконтная политика (discount policy)** — проводимая *эмиссионными банками* политика регулирования *учетных ставок* с целью воздействия на спрос *ссудных капиталов, валютные курсы* или состояние *платежного баланса*.

**Дисконтные ценные бумаги (discount securities)** — *ценные бумаги*, которые выпускаются, покупаются и продаются по *цене*, зависящей от сроков и ситуации на *рынке*, с вычетом *из номинала* суммы вознаграждения.

**Дисконтный брокер (discount broker)** — посредническая в торговле *фьючерсами* или *ценными бумагами* фирма, которая за счет узкой специализации и больших оборотов предоставляет клиентам скидки по *комиссионным платежам*.

**Дисконтный депозитный сертификат (discount certificate of deposit)** — *депозитный сертификат*, выпускаемый с *дисконтом* (как *вексель*).

Handwritten text block 1 on the left page.

Handwritten text block 2 on the left page.

Handwritten text block 3 on the left page.

Handwritten text block 4 on the left page.

Handwritten text block 5 on the left page.

Handwritten text block 6 on the left page.

Handwritten text block 7 on the left page.

Handwritten text block 8 on the left page.

Handwritten text block 9 on the left page.

Handwritten text block 10 on the left page.

Handwritten text block 1 on the right page.

Handwritten text block 2 on the right page.

Handwritten text block 3 on the right page.

Handwritten text block 4 on the right page.

Handwritten text block 5 on the right page.

Handwritten text block 6 on the right page.

Handwritten text block 7 on the right page.

Handwritten text block 8 on the right page.

Handwritten text block 9 on the right page.

Handwritten text block 10 on the right page.

Handwritten text block 11 on the right page.

Handwritten text block 1 on the right page.

Handwritten text block 2 on the right page.

Handwritten text block 3 on the right page.

Handwritten text block 4 on the right page.

Handwritten text block 5 on the right page.

Handwritten text block 6 on the right page.

Handwritten text block 7 on the right page.

Handwritten text block 8 on the right page.

Handwritten text block 9 on the right page.

Handwritten text block 10 on the right page.

Handwritten text block 11 on the right page.

Handwritten text block 1 on the right page.

Handwritten text block 2 on the right page.

Handwritten text block 3 on the right page.

Handwritten text block 4 on the right page.

Handwritten text block 5 on the right page.

Handwritten text block 6 on the right page.

Handwritten text block 7 on the right page.

Handwritten text block 8 on the right page.

Handwritten text block 9 on the right page.

Handwritten text block 10 on the right page.

Handwritten text block 11 on the right page.

## Дискреционная фискальная политика

**Дискреционная фискальная политика (discretionary fiscal policy)** —

государственное воздействие на равновесие товарного рынка путем изменения *налогов*, расходов и программ *трансфертных платежей* с целью обеспечения неинфляционного ЧНП при полной занятости населения и стимулирования экономического роста.

**Дискреционное право (discretionary power)** —

широкие полномочия, дающие возможность действовать по своему усмотрению и не зависящие от конкретных обязательств.

**Дискреционный доход (discretionary income)** —

часть чистого дохода потребителя, предназначенная для использования по собственному усмотрению, остающаяся после обязательных расходов (*налоги, платежи, взносы*) и расходов на удовлетворение жизненных потребностей.

**Дискреционный счет (discretionary account)** —

счет, из средств которого могут оплачиваться поручения по *операциям* купли—продажи без предварительного согласия владельца *счета*.

**Дискреционный траст (discretionary trust)** —

характер управления *собственностью*, дающий доверенному лицу

право распоряжаться имуществом в пользу другого лица по своему усмотрению.

**Дискриминация (discrimination)** —

1. Ущемление чьих-либо прав и возможностей в коммерческой деятельности, выражаемых в виде различий в *таможенных пошлинах, тарифах, квотах, кредитной политике* и других *санкциях*, применяемых избирательно. 2. Действия органов власти по ограничению самостоятельности отдельных хозяйствующих субъектов или, наоборот, созданию благоприятных условий.

**Диспач (dispatch)** —

вознаграждение (премия) за погрузку или разгрузку судна в более короткий срок по сравнению с номинальным.

**Диспаша (average statement)** —

расчет и распределение *убытков* по аварии судна между фрахтователем, судовладельцем и фрахтовщиком, производимыми официальными лицами (*диспашерами*).

**Диспашер (average adjuster)** —

*страховой агент*, официальный эксперт, производящий *диспашу*. См. Аджастер.

**Диспонент (disponent)** —

1. Физическое или *юридическое* лицо, располагающее свободными суммами денег на *счетах* у комис-

сионеров или в банке. 2. Уполномоченный по делам *фирмы* или *компании*, распорядитель управляющий.

**Диспропорция (lack of balance, disproportion) —**

экономическая несбалансированность в развитии отдельных связанных между собой отраслей или *предприятий*.

**Дистрибьютер (distributor) —**

1. Разновидность торгового *агента*, осуществляющего сбыт за свой счет закупленных у производителя товаров. 2. *Фирма*, находящаяся в стране импортера и проводящая по коммерческому договору с производителем импортные операции за свой счет и от своего имени. 3. Оптовый торговец (*оптовик*), продающий товары *дилерам*, специализирующимся на *розничной торговле*.

**Дистрингас (distringas) —**

наложение судом ареста на *ценные бумаги* или выплату *дивидендов* в случае предъявления каким-либо лицом на них законной претензии.

**Дифферент (difference) —**

разница в *цене* на *товар* при заказе и его получении.

**Дифференциальная пошлина (differential duty) —**

изменение уровня *пошлины* с одинаковых *товаров* в зависимости от страны происхождения товаров

«Диффузия» собственности

или других факторов. Синоним: Дискриминационная пошлина.

**Дифференциальная рента (differential rent) —**

дополнительный *чистый доход* за счет увеличения производительности добавочных *капиталовложений* в лучшие или удобно расположенные земельные участки.

**Дифференцирование цен (differential of price) —**

установление различных *цен* на одинаковую продукцию вследствие разной ее *себестоимости*.

**Дифференцированный валютный коэффициент (differentiate currency index) —**

нормативный показатель по группам и видам продукции для перерасчета внешнеторговых *цен* во внутренние. Аббревиатура: ДВК.

**Дифференцированный маркетинг (differentiate marketing) —**

вид *маркетинга* на базе множественной сегментации рынка, когда фирма ориентируется на два или более *сегмента*, каждый из которых характеризуется специализированными потребностями. См. Стратегия дифференцированного маркетинга. Синоним: Товарно-дифференцированный маркетинг.

«Диффузия» собственности (diffusion of ownership) —

рост числа мелких держателей *акций*.

«Длинная» опционная позиция

«Длинная» опционная позиция (long option position) — позиция, образовавшаяся в результате покупки опционов «пут» или «колл».

«Длинная» позиция (long position) —

срочная позиция, образующаяся в результате покупки фьючерсных или опционных контрактов, либо портфель ценных бумаг, принадлежащих инвестору.

«Длинный» стрэддл (long straddle) —

одновременная покупка опционов «пут» и «колл» с одинаковыми ценами и сроками с целью компенсации риска при изменении конъюнктуры в будущем.

«Длинный» стрэнгл (long strangle) —

одновременная покупка опционов «пут» и «колл» с одинаковыми сроками исполнения, но с разными ценами с целью компенсации риска при изменении конъюнктуры в будущем.

«Длинный» хедж (long hedge) — покупка срочного контракта для компенсации возможного ценового риска при повышении стоимости контракта в будущем.

«Дно» (bottom) —

самый низкий уровень деловой активности в экономическом цикле либо стоимости ценной бумаги.

Добавленная стоимость (value added) —

разность между стоимостью продаж фирмы за определенный период и издержками на материалы, комплектующие изделия, услуги за тот же период (кроме стоимости рабочей силы).

Добровольная ликвидация (voluntary liquidation) —

юридическая процедура прекращения деятельности компании по ее заявлению, например, в связи со слиянием или банкротством.

Добровольное завершение (voluntary termination) —

ликвидация свопа, опционного, фьючерсного или иного контракта по взаимному согласию сторон, в том числе с компенсацией.

Добровольные резервы (voluntary reserves) —

резервы, образуемые не в соответствии с требованием закона, а исходя из финансовой политики самой фирмы.

Доверенность (warrant, power of attorney, trust deed) —

1. Документ о передаче собственности попечителю (трастовой компании) в управление или на хранение. 2. Документ, подтверждающий полномочия физического или юридического лица на совершение легитимных действий от имени доверителя.

**Доверенность без уведомления (undisclosed assignment)** — документ о передаче доверительных *прав* третьему лицу без предупреждения об этом должника.

**Доверенность бланковая (assignment in blank)** — документ о передаче доверительных *прав* без указания лица, которому эти права передаются.

**Доверенность генеральная (blanket assignment)** — документ о передаче третьему лицу *всех прав* по взиманию как настоящих, так и будущих *долгов*, либо на пользование и распоряжение имуществом.

**Доверенность на администрацию (custody account charges)** — периодически возобновляемое *право*, предоставляемое банку для администрации (управления) *ценными бумагами*, передаваемыми этому банку *фирмами*.

**Доверитель (principal)** — незаинтересованное физическое или *юридическое лицо*, назначаемое *арбитражем* или избираемое на собрании *акционеров* для управления имуществом банкрота при ликвидации или реорганизации *фирмы*.  
Синоним: Доверенное лицо.

**Доверительное управление (trust)** —

1. Передача учредителем *доверительному управляющему* на определенный срок части или всего имущества *компании*, которое используется им в интересах *учредителя*

## Договор

либо указанного им третьего лица (*бенефициара*, выгодоприобретателя), в роли которого может выступать и сам собственник. 2. *Траст*.

**Доверительное управление имуществом (property trust)** — передача одной стороной (учредителем управления) другой стороне (доверительному управляющему) на определенный срок имущества в *доверительное управление (траст)*, осуществляемое в интересах учредителя управления или указанного им лица (выгодоприобретателя).

**Доверительные операции банков (trust bank operation)** — *операции банков* по управлению имуществом и выполнению других *услуг* в интересах и по поручению клиентов или по решению суда на правах доверенного лица.

**Доверительные паевые фонды (trust share fund)** — кредитно-финансовые учреждения, аккумулирующие сравнительно мелкие сбережения населения и вкладывающие их в *акции* предприятий и *облигации*. Доход пайщиков обычно выше ссудного процента.

**Доверительный управляющий (trust manager)** — см. Доверительное управление.

**Договор (agreement, contract)** — *соглашение* между сторонами, заключаемое на определенный срок в устной, письменной или нотариальной форме.

## Договор аренды

Договор аренды (leasing) — см. Лизинг.

## Договор комиссии (commission agreement) —

договор, по которому одна сторона (комиссионер) обязуется по поручению другой стороны (комитента) совершать от своего имени сделки с третьим лицом за счет комитента. См. Делькредере (2).

## Договор консигнации (consignment agreement) —

договор, по которому одна сторона (консигнатор) обязуется за вознаграждение в течение периода (срока) консигнации продавать от своего имени, но за счет другой стороны (консигнанта), товары, предоставленные ему консигнантом.

## Договор контрактации (contractual agreement) —

вид контракта на покупку, в котором оговаривается, что *ассортимент*, количество и другие параметры товара могут уточняться после официального заключения договора.

## Договор корреспондентский (correspondent agreement) —

соглашение между банками, в соответствии с которым один из них выполняет поручение другого (других) по платежам и расчетам.

## Договор лицензии (license contract) —

договор, по которому одна сторона (лицензиар) предоставляет дру-

гой стороне (лицензиату) право на внедрение в производство и использование конкретных технических новаций (изобретений, патентов, открытий) с соблюдением авторских прав и других условий, определенных законом.

## Договор подряда (contract) —

вид хозяйственного договора, по которому подрядчик обязуется выполнить определенную работу по заданию заказчика, а заказчик — оплатить принятую работу.

## Договор поручения (commission contract) —

см. Поручение.

## Договор поставки (contract of delivery, sale agreement) —

1. Юридический документ, регулирующий межхозяйственные отношения по поставке товаров между производителем и потребителем.
2. Соглашение о купле—продаже, по которому продавец (поставщик), осуществляющий предпринимательскую деятельность, обязуется передать в обусловленный срок производимые или закупаемые им товары покупателю для использования их последним в коммерческой деятельности. См. Поставка.

## Договор проката (hire contract) —

письменный документ о краткосрочной (обычно до года) аренде имущества или оборудования. Арендная плата устанавливается в виде фикс-

сированных платежей, вносимых периодически или единовременно.

**Договор сервисного обслуживания (service agreement) —**

*договор*, по которому одна из сторон (исполнитель) берет на себя за вознаграждение обязанности по обслуживанию, ремонту и профилактике проданных другой стороной (производителем) машин, оборудования и устройств в течение гарантийного или другого установленного соглашением периода.

**Договор страхования (insurance contract) —**

*договор*, по которому *страховщик* обязуется с наступлением указанного в страховом полисе *страхового случая* выплатить *страхователю* или иному лицу, в пользу которого заключен договор, *страховое возмещение*.

**Договор факторинга (factoring agreement) —**

*договор*, по которому одна сторона (*банк* или *фактор-фирма*) берет на себя истребование с должников финансовых средств по неоплаченным требованиям клиентов с уплатой им соответствующих этим требованиям денежных сумм за вычетом своего вознаграждения.

**Договор франчайзинга (franchise contract) —**

см. Франшизный контракт.

Договорная цена

**Договор хозяйственный (economic contract) —**

см. Хозяйственный договор.

**Договор хранения (storage agreement) —**

передача одной стороной (поклажедателем) принадлежащей ей на правах собственности материальной ценности другой стороне (хранителю) на обусловленное в договоре время при условии ее хранения в надлежащих условиях и возвращения в целости.

**Договорная заявка (negotiated bid) —**

бесконкурсное предложение *гаранта* займа о приобретении им всех выпущенных новых *ценных бумаг* с их последующим размещением среди *инвесторов*. Синоним: *Купленная сделка*.

**Договорная продажа (negotiated sale) —**

размещение *ценных бумаг* не на *торгах*, а с учетом условий, определяемых в ходе переговоров.

**Договорная территория (contractual area) —**

территория, на которой *агент* или *консигнатор* имеет право продавать товар *принципала*.

**Договорная цена (contract price) —**

*цена*, устанавливаемая по договоренности между производителем

### Документ залога

или продавцом, с одной стороны, и потребителем или покупателем — с другой.

### Документ залога (form of charge) —

юридически оформленный документ, удостоверяющий *заклад* заемщиком у *кредитора* своих *активов*.

### Документ учетный (accounting document) —

письменное свидетельство о хозяйственной или финансовой *операции*, используемое для ее учетной регистрации.

### Документарная тратта (documentary draft) —

*переводной вексель (тратта)* с приложением товаро-распорядительных документов.

### Документарное инкассо (documentary encashment) —

*инкассо* финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами, либо инкассо только коммерческих документов.

### Документарный аккредитив (documentary letter of credit) —

см. Аккредитив документарный.

### Документарный вексель (documentary bill) —

*переводной вексель* в комплекте с сопровождающими документами: *счетом-фактурой*, *коносаментом* и отгрузочными квитанциями. Разновидности: D/A documentary usance bill — документы вручаются получателю против его *акцепта*

тратты; D/P documentary usance bill — документы вручаются получателю против его оплаты *векселя*.  
Синоним: Документированный вексель.

### Долг (debt) —

юридически оформленное *соглашение* между заемщиком и *кредитором*, предусматривающее *гарантии* и условия *возвращения кредита*.

### Долговое обязательство (promissory note) —

документ, выдаваемый заемщиком *займодавцу* при получении *ссуды* с указанием ее величины и срока *погашения*.

### Долговой инструмент (debt instrument) —

письменный документ, гарантирующий *выплату задолженности*: *расписка*, *вексель*, *облигация*, *депозитный сертификат* и др.

### Долговой иск (execution for debt) —

судебное преследование *дебитора*, не исполняющего *обязательств по кредиту*.

### Долговой сертификат (debt certification) —

разновидность *ценной бумаги* с ограниченным оборотом.

### Долговременный тренд (secular trend) —

повышение или понижение уровня экономической активности, определяемые за достаточно большой период.

**Долговые ценные бумаги (debt securities)** —

все виды *ценных бумаг*, дающие право их владельцу на возврат к определенному сроку суммы, переданной им в *долг*, и фиксированного *дохода* (процентной ставки). Виды: облигации, казначейские обязательства, сберегательные сертификаты, векселя и т. п.

**Долгосрочная аренда (long-dated hiring)** —

протяженная по времени *аренда (лизинг)* машин и оборудования, сравнимая с их *ресурсом*, осуществляемая на договорной возмездной основе, обычно с правом выкупа арендованного оборудования.

**Долгосрочная учетная ставка (forward rate)** —

*курс акций, валюты, процентной ставки*, гарантированных на весь срок долгосрочной операции.

**Долгосрочное платежное поручение (standing order)** —

указание (мандат) клиента своему банку на проведение регулярных выплат по какому-либо обязательству (квартплата, аренда и пр.).

**Долевое обязательство (sharing commitment)** —

обязательство с участием нескольких *кредиторов* или нескольких *должников*.

**Долевое участие (share in a business)** —

передача средств одной организа-

**Дополнительный дивиденд**

цией другой (титулдержателю) для совместных работ.

**Должник (debtor)** —

физическое или *юридическое лицо*, получившее *взаимы* денежную сумму или другие *активы*.

**Должностное лицо (officer)** —

лицо, облеченное определенными полномочиями в силу своего постоянного служебного положения.

**Домицилий (domicile bill)** —

1. Место *платежа* по *векселю*, отмечаемое на бланке векселя. Синонимы: Домициль, Домицилий платежа. 2. Юридический адрес.

**Домицилированный вексель (addressed bill, domiciled bill)** —

вексель, на котором обозначено место *платежа*, отличное от местожительства векселедержателя.

**Донор (donor)** —

*кредитор*, предоставляющий *ссуду* на льготных условиях или безвозмездно с целью оказания финансовой помощи.

**Донорский капитал (endowment capital)** —

*капитал*, переводимый фирмой своему отделению либо другой *фирме* в порядке благотворительной помощи.

**Дополнительный дивиденд (extra dividend)** —

*дивиденд* в форме *акций* или *наличности*, выплачиваемый в дополне-

## Дорожный чек

ние к обычному дивиденду в случае получения *компанией* большой *прибыли*.

## Дорожный чек (traveller's check, TC) —

платежное средство, используемое при международном туризме и служебных поездках, покупаемое клиентом у *национального банка* и обмениваемое на наличные деньги в отделении зарубежного банка-эмитента.

## Досрочный платеж (prepayment) —

погашение *займа, кредита* или другого обязательства ранее установленного срока.

## Досье (dossier) —

комплект документов, относящихся к одному вопросу, лицу или делу.

## Дотационный капитал (endowment capital) —

часть *капитала* акционерного общества, предоставляемого своему филиалу или *дочерней компании*.

## Дотация (subsidy, grant) —

1. Безвозмездная финансовая помощь с целью компенсации повышенных издержек. 2. Ассигнования из *бюджета* на покрытие убытков и сбалансирование местных бюджетов. См. Субсидия.

## Доу-Джонс индекс (Dow-Jones Index) —

обобщающий ежедневный показатель деловой активности и рыноч-

ной *конъюнктуры*, рассчитываемый *фондовой биржей* как арифметическое среднее значение *курсов акций* и других *ценных бумаг* нескольких *компаний*.

## Доход (profit, income) —

все виды финансовых и материальных поступлений от основной (реализации продукции) и дополнительной (внерезервационной) видов деятельности предприятия. Экономический результат работы *предприятия*. Иногда отождествляют с *чистым доходом*. См. Выручка.

## Доходная акция (income shares) —

акции *инвестиционного фонда*, по которым выплачиваются *дивиденды*.

## Доходность инвестированного капитала (return on invested capital) —

отношение суммарной *прибыли* компании (до вычета *налогов*) к собственному и заемному капиталу.

## Доходность капитала (return on capital, ROC) —

*чистая прибыль* компании в процентном выражении, отнесенная к сумме средств, вложенных *акционерами*.

## Доходность продажи (return on sales, ROS) —

показатель операционной эффективности *компании*, определяемый в виде отношения *чистой прибыли* к нетто-продажам.

**Доходность суммарных активов (return on total assets)** — отношение *прибыли* компании до вычета *налогов* к средней сумме *активов*.

**Доходный варрант (income warrant)** — облигационный *варрант*, приносящий *проценты* на свою номинальную *стоимость*.

**Дочерняя компания (subsidiary company, subcompany)** — юридически и хозяйственно самостоятельная *фирма*, *контрольный пакет акций* которой принадлежит материнской компании.

**«Драгоценности короны» (crown jewels)** — наиболее привлекательные *активы* компании, выбранные в качестве объекта *погашения* или выкупа.

**Драфт (draft)** — аукционный список для предварительного ознакомления участников с выставленными на продажу *лотами*.

**Дробление (split-up)** — применяемая *акционерными обществами* процедура разделения *акций* на более мелкие с пропорциональным уменьшением их *цены*.

**Дробная акция (fractional share)** — ценная *бумага*, которая меньше по стоимости одной *акции*, дающая возможность участия в *капитале* компании на пропорциональных условиях.

**Дружеский вексель (accommodation note)** —

1. *Вексель*, имеющий *акцент* или гарантийную надпись третьего лица. 2. *Вексель*, связанный с реальной коммерческой *сделкой*, выпускаемый одним предпринимателем другому предпринимателю с целью получения последним *денег* путем их *учета* в банке. Синоним: Встречный вексель.

**Дружеский индоссамент (friendly endorsement)** —

индоссирование банком *векселя* или другого оборотного кредитно-денежного документа для гарантирования его платежного потенциала на *денежном рынке*.

**Дуальный заем (dual currency loan)** —

*долг* или *кредит* в двух *валютах*, например, *капитал* в одной валюте, *проценты* — в другой.

**Дуополия (duopoly)** —

ситуация на *рынке* при двух производителях идентичного *товара*. Синоним: Частичная монополия.

**Дуопсония (duopsony)** —

ситуация на *рынке* при двух покупателях идентичной продукции, предлагаемой многочисленными производителями.

**«Дыня» (melon)** —

крупный дополнительный *дивиденд* либо необычайно высокая *прибыль*, предназначенная для распределения между *акционерами*.

## Дорожный чек

ние к обычному дивиденду в случае получения *компанией* большой *прибыли*.

## Дорожный чек (traveller's check, TC) —

платежное средство, используемое при международном туризме и служебных поездках, покупаемое клиентом у *национального банка* и обмениваемое на наличные деньги в отделении зарубежного банка-эмитента.

## Досрочный платеж (prepayment) —

погашение *займа, кредита* или другого обязательства ранее установленного срока.

## Досье (dossier) —

комплект документов, относящихся к одному вопросу, лицу или делу.

## Дотационный капитал (endowment capital) —

часть *капитала* акционерного общества, предоставляемого своему филиалу или *дочерней компании*.

## Дотация (subsidy, grant) —

1. Безвозмездная финансовая помощь с целью компенсации повышенных издержек. 2. Ассигнования из *бюджета* на покрытие убытков и сбалансирование местных бюджетов. См. Субсидия.

## Доу-Джонс индекс (Dow-Jones Index) —

обобщающий ежедневный показатель деловой активности и рыноч-

ной *конъюнктуры*; рассчитываемый *фондовой биржей* как арифметическое среднее значение *курсов акций* и других *ценных бумаг* нескольких *компаний*.

## Доход (profit, income) —

все виды финансовых и материальных поступлений от основной (реализации продукции) и дополнительной (внеоперационной) видов деятельности предприятия. Экономический результат работы *предприятия*. Иногда отождествляют *с чистым доходом*. См. Выручка.

## Доходная акция (income shares) —

акции *инвестиционного фонда*, по которым выплачиваются *дивиденды*.

## Доходность инвестированного капитала (return on invested capital) —

отношение суммарной *прибыли* компании (до вычета *налогов*) к собственному и заемному капиталу.

## Доходность капитала (return on capital, ROC) —

*чистая прибыль* компании в процентном выражении, отнесенная к сумме средств, вложенных *акционерами*.

## Доходность продажи (return on sales, ROS) —

показатель операционной эффективности *компании*, определяемый в виде отношения *чистой прибыли* к нетто-продажам.

**Доходность суммарных активов (return on total assets) —**

отношение *прибыли* компании до вычета *налогов* к средней сумме *активов*.

**Доходный варрант (income warrant) —**

облигационный *варрант*, приносящий *проценты* на свою номинальную *стоимость*.

**Дочерняя компания (subsidiary company, subcompany) —**

юридически и хозяйственно самостоятельная *фирма*, *контрольный пакет акций* которой принадлежит материнской компании.

**«Драгоценности короны» (crown jewels) —**

наиболее привлекательные *активы* компании, выбранные в качестве объекта *погашения* или *выкупа*.

**Драфт (draft) —**

аукционный список для предварительного ознакомления участников с выставленными на продажу *лотами*.

**Дробление (split-up) —**

применяемая *акционерными обществами* процедура *разделения акций* на более мелкие с пропорциональным уменьшением их *цены*.

**Дробная акция (fractional share) —**

*ценная бумага*, которая меньше по стоимости одной *акции*, дающая возможность участия в *капитале* компании на пропорциональных условиях.

«Дыня»

**Дружеский вексель (accomodation note) —**

1. *Вексель*, имеющий *акцент* или гарантийную надпись третьего лица. 2. *Вексель*, связанный с реальной коммерческой *сделкой*, выписываемый одним предпринимателем другому предпринимателю с целью получения последним *денег* путем их *учета* в банке. Синоним: Встречный вексель.

**Дружеский индоссамент (friendly endorsement) —**

индоссирование банком *векселя* или другого оборотного кредитно-денежного документа для гарантирования его платежного потенциала на *денежном рынке*.

**Дуальный заем (dual currency loan) —**

*долг* или *кредит* в двух *валютах*, например, *капитал* в одной валюте, *проценты* — в другой.

**Дуополия (duopoly) —**

ситуация на *рынке* при двух производителях идентичного *товара*. Синоним: Частичная монополия.

**Дуопсония (duopsony) —**

ситуация на *рынке* при двух покупателях идентичной продукции, предлагаемой многочисленными производителями.

**«Дыня» (melon) —**

крупный дополнительный *дивиденд* либо необычайно высокая *прибыль*, предназначенная для распределения между *акционерами*.

**Евро (euro)** — единая *валюта* ЕЭС (Европейского экономического сообщества). См. Приложение 2.

**Евроакция (euroquities)** — *ценная бумага*, выпускаемая в Европе, но за пределами страны проживания *заемщика*. См. Еврооблигации (1).

**Евробанк (eurobank)** — дочерний банк нескольких *банков* различных стран, не подчиняющийся банковскому регулированию страны пребывания.

**Евровалюта (eurocurrency)** — валютные средства европейской страны в банках других стран, используемые в сфере международного банковского *кредита*.

**Евровалютный рынок (eurocurrency market)** — международный *рынок ссудных капиталов*, включающий денежный рынок, рынок кредитов и *рынок капиталов*.

**Евроденьги (euromoney)** — финансовые *активы*, выраженные в *евровалютах* и обращающиеся на международных *рынках ссудных капиталов*.

**Евродолларовая облигация (eurodollar bond)** — долларовая *облигация*, выпущенная за пределами США.

«Еврокарточка» (eurocard) — *кредитная карточка*, выпускаемая международной организацией Еврокард через *банки* различных стран.

**Евродоллары (eurodollars)** — временно свободные денежные ресурсы в долларах или долларовые *депозиты*, помещенные предприятиями и частными лицами в *банках* за пределами США.

**Евро-коммерческий вексель (euro-commercial paper, ECP)** — краткосрочные долларовые *ценные бумаги*, выпускаемые за пределами США.

**Еврокредит (eurocredit)** — среднесрочный банковский *кредит* в одной из *евровалют*, предоставляемый синдикатом банков по *плавающей процентной ставке*.

**Евролиния (eurolinie)** — *кредитная линия* в *евровалюте*.

**Евроноты (euronotes)** — срочные *векселя* или *депозитные сертификаты*, выпускаемые *сбанковской гарантией* вне страны происхождения *валюты* в рамках среднесрочных кредитных программ.

**Еврооблигации (eurobonds)** — 1. Средне- и долгосрочные облигации в *евровалютах*, выпускаемые вне страны происхождения *валю-*

ты с целью размещения среди зарубежных инвесторов. 2. Ценные процентные бумаги в коллективной валюте европейских стран.

**Европейская валютная единица (European Currency Unit, ECU)** — коллективная валютная единица, рассчитываемая на базе совокупности европейских валют стран, членов ЕЭС и представляющая собой один из видов международных кредитных денег. Аббревиатура: ЭКЮ.

**Европейская валютная система (European Monetary System)** — организация, созданная ЕЭС (1979 г.) для поддержания стабильности валютных курсов, координации экономической политики, развития взаимной торговли.

**Европейская расчетная единица (European Unit of Account, EUA)** — расчетная единица стран ЕЭС, введенная на основе стандарта европейского валютного соглашения, рассчитанная на базе валютной корзины. Аббревиатура: ЕРЕ.

**Европейский варрант (european warrant, window warrant)** — варрант, используемый только в определенные дни или периоды («оконный» варрант).

**«Европейский опцион» (european option)** — опцион, который должен быть исполнен в строго определенный ин-

## Еврочек

тервал времени после уведомления.

**Европейское экономическое сообщество (European Economic Community, ЕЕС)** — экономический союз (1957 г.), созданный для развития торговли и сотрудничества, формирования общего рынка, проведения единой торговой политики с третьими странами и других экономических и торговых целей. Аббревиатура: ЕЭС. Синоним: Общий рынок.

**Еврорынок (euromarket)** — международный рынок валюты, на котором сделки совершаются относительно иностранной валюты.

**Еврорынок капиталов (euromarket capital market)** — финансовый международный рынок, на котором реализуются ценные бумаги средне- и долгосрочного характера.

**Евросиндицированный кредит (euromarket credit)** — среднесрочный кредит в евровалюте по плавающей процентной ставке, предоставляемый синдикатом банков.

**Еврочек (eurocheque, ЕС)** — чек или чековая гарантийная карточка стандартной формы, принимаемые в любой из стран, входящих в европейскую банковскую систему. Используется для клиринговых (безналичных) расчетов и получения наличных денег.

## Единая программа маркетинга

**Единая программа маркетинга (united marketing program)** — взаимосвязанная система программ маркетинга по отдельным рынкам или по группам однородной продукции.

**Единица измерения продукции (production measuring unit)** — оценка произведенной продукции в натуральном или стоимостном выражении.

**Единица отчетная (account unit)** —

*юридическое лицо*, представляющее в вышестоящие органы статистические отчеты о своей хозяйственной деятельности.

**Единица торговая (trade unit)** — стандартизированный размер поставок товара по одному контракту на срочной товарной бирже.

**Единичная эластичность (unitary elasticity)** —

ситуация, когда коэффициент эластичности равен единице, т. е. один процент изменения величины спроса или предложения приводит к одному проценту изменения цены и наоборот.

**Единичное производство (unique production)** —

тип производства, характеризуе-

мый выпуском уникальной мелкосерийной или единичной продукции разнообразного или постоянного ассортимента.

**Единое экономическое пространство (united economic area)** — согласованная экономическая политика нескольких государств, основанная на многосторонних договорных отношениях и распространяющаяся на территории этих государств.

**Единство команды (crew unity)** —

один из основных организационных принципов внутрифирменного управления на базе строгой иерархической подчиненности руководящих структур и сотрудников.

**Емкость рынка (market capacity)** —

объем реализуемого при текущем уровне цен товара в течение определенного отрезка времени, рассчитываемый по отдельному товару или ассортиментному списку.

**Естественная монополия (natural monopoly)** —

монополия компании, обусловленная ее уникальным положением по отношению к природным ресурсам.

**Желательный спрос (desirable demand)** —

уровень *спроса*, обеспечивающий с точки зрения *предприятия* запланированный уровень *рентабельности* производства и сбыта продукции.

**Жизненный цикл изделия (life cycle of article)** —

промежуток времени от замысла изделия до снятия его с производства. Фазы: внедрение, рост, зрелость и спад.

**Жилищная облигация (housing bond)** —

не облагаемая *налогом*, выпускаемая местными властями *облигация* для финансирования жилищного строительства.

**Жирант (girante, ит.)** —

лицо, производящее на обороте *векселя* передаточную надпись (*индоссамент*).

**Жират (girate, ит.)** —

лицо, в пользу которого переводится *вексель* или *чек* по *передаточной надписи* (*индоссаменту*).

**Жиро (giro, ит.)** —

1. Вид *безналичных расчетов* посредством *расчетных чеков*. Национальная система *жирорасчетов*.
2. См. Индоссамент.

**Жиробанк (giro bank)** —

банк, занимающийся *расчетными*

*операциями* между клиентами, имеющими в этом банке *расчетные счета*.

**Жироприказ (giro order)** —

письменный приказ клиента *банку* о перечислении определенной суммы с его текущего счета на *текущий счет* другого лица или учреждения.

**Жирорасчет (giro payment)** —

разновидность *безналичного расчета*, проводимого *банками* путем перечисления финансовых средств с одного *счета* на другой.

**Жиросистема (giro system)** —

система *платежей* через *счета* в почтовых отделениях, предусматривающая возможность денежных переводов владельцам аналогичных счетов.

**Жиросчет (giro account)** —

*счет* в почтовом отделении, используемый для расчетов в рамках *жиросистемы*.

**Жиро-чек (girocheque)** —

*чеки*, содержащие приказ *чекодателя* *банку* о перечислении с его *жиросчета* на счет *чекодержателя* определенной суммы *денег* (только в пределах того же банка или национальной системы *жиросчетов*).

**Жюри (jury)** —

группа *экспертов*, назначаемая *правлением компании* для оценки *конъюнктуры* рынка.

**Забалансовые обязательства (contingent liability, off-balance sheet liability)** —

*операции*, которые учитываются в балансе при наступлении определенного события (*фьючерсы, опционы, гарантии* и т. п.).

**Забалансовые счета (off-balance accounts)** —

*счета бухгалтерского учета* на не принадлежащие *предприятию* ценности, находящиеся во временном его использовании или распоряжении.

**Забастовка (strike)** —

коллективное прекращение работы рабочими и служащими, предъявляющими *предпринимателю* или государству экономические, социальные или политические требования.

**Заверенный залог (registered lien)** —

зарегистрированное залоговое *право*, когда предмет *залога* не передается *кредитору*, а передается оформленное *залоговое свидетельство*.

**Завещание (testament)** —

распоряжение физического лица о принадлежащем ему на правах собственности имуществе, денежных суммах и *ценных бумагах*, оформленное в установленном законом порядке.

**Заграничные инвестиции (foreign investment)** —

долгосрочные вложения частного или государственного *капитала* в

иностранные предприятия с целью получения *прибыли*, подразделяемые на прямые *инвестиции*, дающие вкладчику полный контроль над деятельностью *предприятия*, и *портфельные инвестиции*, обеспечивающие *дивиденды* с *акций* зарубежных предприятий.

**Заграничный сбытовой агент (foreign sales agent)** —

*фирма*, которой предоставлено право *компанией* другой страны действовать от ее имени и за ее счет на определенной территории по установленной *номенклатуре продукции*.

**Задаток (earnest money)** —

денежная сумма, выдаваемая одной из сторон *договора* другой стороне в счет причитающихся *платежей*.

**Задолженность (arrears)** —

любые вовремя не выплаченные финансовые средства.

**Задолженность дебиторская (debit debts)** —

сумма сторонних *долгов*, причитающаяся *предприятию* от физических и *юридических лиц (дебиторов)*.

**Задолженность кредиторская (credit debts)** —

сумма *долгов* предприятия *кредиторам*, образуемая вследствие привлечения сторонних средств в свой оборот.

**Заем (loan)** —

1. Договор, по которому одна сторона (заимодавец) передает другой

## Закон возрастания предельных издержек

(*заемщику*) во временное пользование или оперативное управление *деньги* или материальные ценности.

2. Выпуск финансово-кредитным учреждением *заемных финансовых инструментов (ценных бумаг)*.

**Заемные средства (borrowed funds)** —

денежные средства, выдаваемые *банком* предприятию целевым назначением в виде процентной *ссуды*. Краткосрочные банковские *кредиты*.

**Заемщик (borrower)** —

физическое или *юридическое лицо*, получившее *кредит* или *ссуду*.

«**Зайтек**» (zaiteku, яп.) —

валютно-кредитные и финансовые операции *торгово-промышленных корпораций*, не связанные с их основной деятельностью и совершаемые ради *прибыли*.

**Заказ (order)** —

поручение на производство *товаров* или *услуг*.

**Заклад (mortgaging, pawning)** — передача имущества *кредитору* в качестве обеспечения денежного *займа* при условии, что в случае неуплаты *долга* данное имущество переходит в собственность лица, выдавшего заем.

**Заказчик (client, customer)** —

юридическое или физическое лицо, осуществляющее работы *подрядным* способом.

**Закладная (mortgage, hypothec)** —

*ценная бумага*, выдаваемая *кредитором* при выдаче *ссуды* под залог имущества. Кредитный документ о залоге. Синоним: *Закладное свидетельство*.

**Закладной сертификат (mortgage certificate)** —

разновидность *облигации*, обеспеченной *закладными документами*.

**Закладные листы (mortgage lists)** —

разновидность *ценных бумаг*, выпускаемых *ипотечным банком* в целях получения средств для выдачи *долгосрочных ссуд* под *залог* недвижимого имущества.

**Закон (act, law, statute)** —

1. Нормативный юридический акт, принятый высшим органом государственной власти в установленном конституцией порядке и являющийся высшей юридической силой по отношению к другим нормативным актам. 2. Теоретическая или эмпирическая закономерность, определяющая связь между параметрами процесса или явления.

**Закон возрастания предельных издержек (law of increasing opportunity costs)** —

объективный процесс возрастания предельных (маргинальных) *издержек производства* каждой новой единицы продукта по мере увеличения объема данной продукции.

## Закон Грешама

**Закон Грешама (Gresham's law)** —

теория, согласно которой происходит вытеснение полноценных денег обесцененными.

**Закон Оукена (Okun's law)** —

закон, устанавливающий сильную обратную зависимость между уровнем безработицы, превышающим номинальный, и величиной валового национального продукта страны.

**Закон Парето (Pareto's law)** —

теория, согласно которой распределение доходов между различными категориями населения имеет сравнительно стабильный характер и не зависит от системы налогообложения, при этом основная часть производства приходится на меньшую часть рабочей силы, основная часть продаж — на большую часть населения.

**Закон предложения (law of supply)** —

прямая зависимость между ценой и величиной предложения товара или услуги в течение определенного периода.

**Закон спроса (law of demand)** —

обратная зависимость между ценой и величиной спроса на товар или услугу в течение определенного периода.

**Закон стоимости (value law)** —

объективный экономический закон, регулирующий связи между производителями, а также распределение

и стимулирование труда в условиях товарного производства.

**Закон Сэя (Say's law)** —

макрэкономическая гипотеза, согласно которой производство товаров и услуг (предложение) создает совокупный спрос.

**Закон убывающей доходности (law of diminishing returns)** —

нелинейная (падающая) зависимость между величиной дохода (или предельного продукта) и количеством вложенного в производство переменного ресурса (например, труда), проявляющаяся после определенного порога, зависящего от соотношения между величинами переменного и постоянного ресурсов. Синоним: Закон убывающей отдачи.

**Закон убывающей предельной полезности (law of diminishing marginal utility)** —

сокращение удельной (субъективной) полезности дополнительной единицы приобретенного конечным пользователем товара в условиях относительного насыщения его потребности в товарах этого вида. Синоним: Закон убывающей предельной доходности.

**Закон Швабе (Schwab's law)** —

зависимость между уровнем доходов семьи и относительными расходами на жилище.

**Закон Энгеля (Engel's law)** —

закон, устанавливающий обратно пропорциональную зависимость

## Закрытый фонд

между уровнем *доходов* семьи и относительными расходами на питание.

**«Законы голубого неба» (blue-sky law)** —

популярное наименование различных *законов*, регулирующих продажу *ценных бумаг* через *инвестиционные компании* и защищающих при этом от мошенничества.

**Законы экономические (economic law)** —

см. Экономические законы.

**Законные средства платежа (legal tender)** —

денежные знаки, по закону обязательные к приему на территории государства по всем видам *платежей*. (Иногда до определенной суммы.)

**Закрытая ипотека (closed mortgage)** —

ипотечный *заем*, при котором не предусматривается досрочное погашение *облигаций* и вторичное использование того же обеспечения.

**Закрытая позиция (closed position)** —

1. Срочная *позиция*, которая зачтена обратной *сделкой* или по которой произведен расчет. 2. Форма внедрения новых *акций* на *биржах*, когда какой-либо *банк* или *синдикат банков* за определенную дополнительную плату получает всю эмиссию *акций* и выступает при

благоприятных обстоятельствах в роли *эксклюзивного агента* по их продаже.

**Закрытая экономика (closed economy)** —

экономика страны, не производящей *экспорт* и *импорт* товаров и услуг.

**Закрытое акционерное общество (closed corporation)** —

*акционерная компания*, *акции* которой реализуются только его работникам и не могут быть проданы посторонним лицам без согласия других *акционеров*.

**Закрытые скидки (closed discount)** —

*ценовые скидки* на продукцию, производимые в замкнутых экономических зонах (например, при *внутрифирменных поставках*).

**Закрытые торги (auction by tender)** —

*международные торги*, к участию в которых приглашается ограниченное число *фирм*.

**Закрытый рынок (locked market)** —

состояние *рынка*, при котором курс покупателя равен курсу продавца.

**Закрытый фонд (closed-end investment trust)** —

*фонд* с ограниченным числом участников, прошедших отбор по специальным критериям.

**Залог**

**Залог (pledge, security, mortgage)** —

способ обеспечения обязательств, заключающийся в передаче *должником* (залогодателем) кредитору (залогодержателю) имущественных ценностей или имущественных *прав*.

**Залоговая облигация (mortgage bond)** —

один из видов котируемых на бирже *ценных бумаг*, связанных с проведением *операций по ипотечным кредитам*.

**Залоговое свидетельство (mortgage certificate)** —

см. *Варрант, Заверенный залог, Ипотечный сертификат*.

**Залоговый кредит (indirect mortgage loan)** —

*ипотечный кредит*, в котором в качестве *залога (гарантии)* выступают ипотечные сертификаты (*ценные бумаги*, котируемые на бирже и выпущенные на основе *ипотечных договоров*) либо арендные *договоры* (обязательства).

**«Залповый заем» (bullet loan)** —

*заем*, предусматривающий единовременную выплату *долга* по окончании срока займа без промежуточных выплат.

**Замедленный своп (delayed start swap)** —

*своп*, начинающий действовать через определенный период после заключения *контракта*.

**Замкнутая валюта (blocked currency, soft currency)** —

1. *Валюта*, которая в силу государственных ограничений может быть использована только на территории данного государства (неконвертируемая). *Синоним*: Необратимая валюта. 2. Валюта стран, в которых действуют ограничения на некоторые *операции* по обмену, ввозу и вывозу иностранной и *национальной валюты*.

**Занятость (employment)** —

показатель, характеризующий численность и структуру рабочей силы.

**Занятость населения (employment of population)** —

легитимное участие граждан в производственной деятельности с целью заработка (трудового дохода) и удовлетворения на этой основе личных и общественных потребностей.

**Запас (stock, reserve, store)** —

показатель, характеризующий наличие или остаток материальных ценностей.

**Запас гарантийный (security stock)** —

страховой запас *сырья* или *ресурсов*, предназначенный для обеспечения производства при отклонениях в режимах *поставки*.

**Запас текущий (current stock)** —

запас *сырья*, материалов и *ресурсов* для удовлетворения текущих потребностей *предприятия*.

**Запас товаров (commodity stock)** —

количество готовой продукции в системе производства или распределения, используемое для сглаживания колебаний в поставках с целью поддержания товарооборота на номинальном уровне.

**Запрашиваемый курс (asked rate)** —

стоимость акции, объявленная при ее продаже.

**Запретительный тариф (prohibitive tariff)** —

уровень таможенного тарифа, при котором цена импортируемого товара повышается настолько, что делает его сбыт практически невозможным.

**Запреты биржевые (exchange prohibition)** —

запрещенные действия на бирже, в частности, крупномасштабные сделки, осуществляемые одним лицом или группой лиц по сговору с целью оказания влияния на цены, распространение ложных слухов конъюнктурного характера и другие аналогичные действия, выявляемые комитетами по правилам биржевой торговли, которые проводят расследования в случае подобных нарушений.

**Запродажа (forward contract, conditional sale)** —

договор купли—продажи конкретного товара без детализации его количества и ассортимента в момент заключения сделки.

**Застрахованный счет**

**Заработная плата (wages, salary)** —

форма денежного вознаграждения работника за труд. Цена, выплачиваемая за использование труда. Основные категории: номинальная и реальная заработная плата. Синоним: Заработанный доход.

**Зарегистрированная компания (registered company)** —

компания, получившая лицензию на проведение конкретных финансово-кредитных или коммерческих операций.

**Зарегистрированный акционер (registered shareholder)** —

акционер, чье имя зарегистрировано в книгах корпорации-эмитента.

**Зарегистрированный владелец (holder of record)** —

зарегистрированный в реестре на определенную дату владелец ценных бумаг, которому на день закрытия реестра (date of record) выплачивается дивиденд.

**Зарегистрированный чек (registered check)** —

чек, выдаваемый банком клиенту, поместившему свои средства на специальный счет.

**Застрахованный счет (insured account)** —

банковский счет, зарегистрированный в системе страхования, дающий право его владельцу в случае банкротства банка на полную компенсацию вклада.

## Затратный бюджет

**Затратный бюджет (deficit spending) —**

экономическая политика, базирующаяся на бюджетном *дефиците*.

**Затраты (expenditures, expenses) —**

важнейший экономический показатель работы *предприятия*, характеризующий сумму расходов в процессе хозяйственной деятельности. Синонимы: Издержки, Расходы.

**Затраты на производство (production expenditures) —**

выраженные в денежной форме расходы предприятия на производство продукции, оказание услуг и выполнение работ.

**Зачет (offset) —**

1. Проведение операции для ликвидации предшествующего обязательства или для *страхования*.
2. Использование банком *депозитов* заемщика для покрытия его просроченной *задолженности*.

**Защитные оговорки (defence reservation) —**

договорные условия, предусматривающие возможность изменения (пересмотра) первоначальных условий *контракта* в процессе его использования с целью исключения *кредитных рисков*.

**Защищенные акции (defensive stocks) —**

относительно надежные и рентабельные *акции*, имеющие стабильный биржевой курс, слабо подверженный конъюнктурным колебаниям.

**Землевладение (landownership) —**

обладание участком земли юридическим или физическим лицом на условиях *права собственности*.

**Землепользование (land-tenure) —**

установленный *законом* или обычаем порядок использования земли как *средства производства*.

**Земельная рента (ground-rent) —**

*доход* собственника земли, представляющий собой часть продукта, производимого пользователем земли, осуществляющего на ней хозяйственную деятельность, либо часть *арендной платы*.

**Земельное право (land law) —**

отрасль *права*, регулирующая земельные отношения в соответствии с земельным кодексом и конституцией страны.

**Земельный кадастр (land cadastre) —**

научно-обоснованная система данных о качестве и количестве земли в стране (регионе).

**Земельный регистр (land register) —**

официальный документ, в котором регистрируется *право* на владение земельными участками и недвижимостью.

**Зеркальный своп (mirror swap) —**

противоположный по знаку своп заключенный с тем же партнером.

**Знак соответствия (accordance mark)** —

обозначение на некоторых видах, преимущественно пищевой продукции, прошедшей сертификацию, маркировки, подтверждающей ее соответствие *стандарту* и качеству, обозначенному в *сертификате*.

**Знак товарный (trade mark)** — см. Товарный знак.

**«Золотая акция» (golden share)** —

1. *Обыкновенная акция*, предоставляющая ее владельцу (обычно государству) на оговоренный при ее выпуске срок особые права: право вето на некоторые решения собрания *акционеров*, в том числе по вопросам внесения изменений и дополнений в *устав* акционерного общества, его ликвидацию или реорганизацию, участия в других *предприятиях*, передачи в *заклад* или в *аренду* имущества или его отчуждения иными способами. Инструмент, позволяющий сохранить государственный контроль над приватизированными предприятиями с целью предотвращения их перепрофилирования. 2. *Акции* золотодобывающих компаний.

**«Золотая» облигация (gold bond)** —

*облигация*, обеспеченная золотом, процентные *платежи* по которой привязаны к *цене* золота.

**«Золотое рукопожатие»**

**«Золотая» оговорка (gold reservation, gold clause)** —

используемое во внешней торговле условие в *договоре*, при котором *платеж за товар* осуществляется в золоте или в валюте в золотом исчислении.

**Золото-девизный стандарт (gold exchange standard)** —

модифицированная форма золотого стандарта, при которой *центральный банк* обменивает *национальную валюту* не на золото, а на валюты стран, которые придерживаются золотого стандарта.

**Золотое обеспечение (gold standard)** —

1. Монетарная система, по которой лишь золото служит покрытием национальной денежной массы. 2. Покрытие бумажных *денег* золотым запасом банка-эмитента.

**Золотое покрытие (gold ratio)** — отношение золотого резерва к количеству денег в *обращении*.

**«Золотое» правило банков (banking golden rule)** —

условие банковской кредитно-финансовой политики, по которому *кредиты* и *депозиты* должны быть сбалансированы по срокам.

**«Золотое рукопожатие» (golden handshake)** —

совокупность стимулов раннего выхода служащего *фирмы* на пенсию.

## Золотое содержание денежной единицы

**Золотое содержание денежной единицы (gold content)** — весовое содержание чистого золота, закрепленное за национальной денежной единицей.

**Золотой аукцион (gold auction)** — специализированный аукцион по продаже золота.

**«Золотой» взаимный фонд (gold mutual fund)** — инвестиционный фонд, вкладывающий средства в акции золотодобывающих компаний.

**Золотой запас (gold reserve)** — резервный фонд золота, драгоценных металлов и изделий, принадлежащий центральному эмиссионному банку или казначейству страны.

**Золотой лингот (gold bar)** — стандартизированный золотой слиток высшей пробы весом около 12,5 кг. Фракциональные линготы составляют определенную часть от него.

**«Золотой парашют» (golden parachute)** — выгодный контракт, предусматривающий льготы руководителям компаний в случае, если слияние компаний лишает их занимаемых постов.

**Золотой паритет (gold parity)** — устанавливаемое государством золотое содержание национальной денежной единицы либо в услови-

ях *золотого стандарта* соотношение между валютами по их золотому содержанию.

**Золотой пул (gold pool)** — международное объединение центральных банков ряда стран (1961 — 1968) с целью стабилизации цены на золото.

**Золотой сертификат (gold certificate)** — документ, удостоверяющий право собственности на золото, депонированное в банке.

**Золотой стандарт (gold standard)** — установленное законом золотое содержание денежной единицы страны, по которой она свободно обменивается на золото, либо денежная система, основанная на этом правиле.

**Золотой фиксинг (gold fixing)** — ежедневная фиксация ведущими «золотыми» дилерами (банками и компаниями) рыночной цены золота на основе соотношения спроса и предложения.

**«Золотые» наручники (golden handcuffs)** —

1. Соглашение между брокерской фирмой и брокером, по которому последний при переходе в другую фирму обязан возратить значительные суммы денег, полученных им в виде вознаграждений. 2. Способ закрепления полезных служащих в компании с помощью опционов акций и других привилегий,

которые вступают в действие по достижении определенного стажа.

**«Золотые» опционы (gold options) —**

*опционные контракты на покупку или продажу золота.*

**«Золотые» точки (gold points of exchange) —**

*пределы отклонения золотого паритета в условиях золотого стандарта курса валюты.*

**«Золотые» фьючерсы (gold futures) —**

*срочные биржевые фьючерсные контракты на покупку золота.*

**Зона аккумуляции (accumulation area) —**

*движение цены в определенных пределах в период накопления покупателями акций, за которым следует резкий подъем цены на них.*

**Зона валютная (currency area) —**  
см. Валютная зона.

**«Зонтик цен»**

**Зона свободного предпринимательства (freedom of enterprise zone) —**

*территория, на которой с целью увеличения производства товаров действует режим, стимулирующий инвестиции иностранных и отечественных предпринимателей за счет льготных налогов, упрощения экспортно-импортных операций, снижения таможенных пошлин.*

**Зона свободной торговли (freedom trade zone) —**

*преференциальные территории, в пределах которых поддерживается свободная от таможенных и количественных ограничений международная торговля.*

**Зонирование (zoning) —**

*установление зональных цен, зональных тарифов или районных коэффициентов цен на товары.*

**«Зонтик цен» (price umbrella) —**

*поддержание цены на определенном уровне, установленном фирмой-лидером.*

## И

**Идеальная конкуренция (perfect competition)** —

см. Совершенная конкуренция, Чистая конкуренция.

**Избыточная ликвидность (excess liquidity)** —

*ликвидные активы* банка, превышающие его потребность в нормальном функционировании.

**Избыточные акции (excess shares)** —

*акции*, не выкупленные до начала новой эмиссии акций.

**Избыточные резервы (excess reserves)** —

превышение фактических банковских *резервов* в центральном (резервном) *банке* сверх официально установленных обязательных резервных требований. Избыточные резервы могут использоваться *коммерческими банками* для *ссуд*. См. Резервная норма.

**Избыточный капитал (capital surplus)** —

собственные средства *компании* за вычетом стоимости обыкновенных и *привилегированных акций*, а также *нераспределенной прибыли*.

**Извещение (debit advice)** —

документ, подтверждающий проведение дебетной *операции* (изъятие денег с *банковского счета*).

**Изделие (product, article)** — продукция *предприятия*, прошедшая все технологические стадии производства и годная к использованию.

**Издержки маркетинга (expenses of marketing)** —

совокупные *затраты* фирмы на анализ рыночных возможностей, разработку маркетинговых мероприятий и их реализацию.

**Издержки обращения (expenses of circulation, distribution costs)** —

1. Расходы производителей и потребителей, связанные со сбытом и приобретением *товара*. Различают издержки: чистые (непроизводственные) и дополнительные производственные — упаковка, транспортировка, расфасовка и др.  
2. Денежное выражение затрат живого и овеществленного труда в сфере товарного *обращения* для реализации процесса *товарооборота*.

**Издержки производства (manufacturing cost, expenses of production)** —

сумма *затрат* на производство *товара* и/или *услуг*. Исчисляют следующие виды издержек: средние, приростные, валовые, полные, конкурентные, постоянные, предельные на единицу продукции, переменные, дополнительные и некоторые другие.

**Издержки торговые (sales expenses)** — *затраты* торговых предприятий на реализацию товаров.

**Издержки транспортные (transportation expenses)** — *затраты* на транспортировку *товаров* от производителя к потребителю.

**Издержки хранения (storage expenses)** — часть *издержек обращения*, связанные с хранением товарных запасов, включающая расходы на сооружение складов, их оборудование, фасовку и упаковку *товаров*, оплату труда складских работников.

**Износ основных фондов (wear of fixed assets)** — изменение естественных свойств и параметров *основных фондов* в процессе эксплуатации.

**Износ основных фондов моральный (obsolescence of fixed assets)** — частичная утрата *основными фондами* потребительной стоимости в связи с удешевлением их воспроизводства или более низкой *производительностью* по сравнению с новыми.

**Износ основных фондов физический (physical wear of fixed assets)** — утрата частичная или полная *основными фондами* первоначальных или номинальных технико-эксплуатационных свойств и качеств.

**Изокванта (isoquantum)** — графическое изображение производственной функции с помощью линии, на которой могут быть показаны различные сочетания затрат *ресурсов* и *факторов* производства для заданного объема продукции.

**Изучение спроса (study of demand)** — часть *маркетингового исследования* рынка, ориентированная на сбор, обработку и анализ данных об его *конъюнктуре*.

**Именной чек (cheque payable)** — *чек*, имеющий ограничение в распространении (без права передачи по *индоссаменту*), выписываемый на определенное лицо.

**Именные акции (registered shares)** — *акции*, движение которых фиксируется в книге регистрации акций *акционерного общества*. На такой акции указывается имя держателя.

**Именные ценные бумаги (inscribed securities)** — *ценные бумаги*, владельцы которых регистрируются в реестрах компании-эмитенте и при продаже которых требуется *передаточная надпись*.

**Имидж (image)** — устойчивое представление покупателей (*заказчиков*) о престиже *фирмы*, качестве ее *товара* и *услуг*, репутации руководителей.

## Имидж-мейкер

**Имидж-мейкер (image maker)** — создатель *имиджа* с помощью средств массовой информации.

**Иммиграция (immigration)** — въезд населения в страну (регион) на постоянное или длительное проживание.

**Имобилизация оборотных средств (immobilize of circulating assets)** — отвлечение *оборотных средств* из оборота на *затраты*, не предусмотренные сметой.

**Имобильный ресурс (immobilizing resource)** — вид *ресурса*, который не может быть использован вне данного производственного объекта.

**Импорт (import)** — ввоз *товаров* из-за границы для их реализации на внутреннем рынке ввозящей страны; платное пользование *услугами* иностранных фирм; ввоз *капитала* с целью *инвестиций*; ввоз товаров на *аукционы*, *ярмарки* и выставки для продажи, а также предоставление иностранными фирмами некоторых видов услуг (*туризм*, *инжиниринг* и т. п.).

**Импорт чистый (net import)** — разность между *импортом* и *экспортом* товара в количественном выражении.

**Импортируемая инфляция (imported inflation)** — *инфляция*, вызванная чрезмерным притоком в страну *иностранной валюты* либо повышением импортных *цен*.

**Импортная агентская фирма (resident-agent)** — торговая *фирма*, находящаяся в стране *принципала* и осуществляющая импортные операции за его счет.

**Импортная квота (import quota)** — один из нетарифных способов ограничения ввоза в страну определенных *товаров*.

**Импортная комиссионная фирма (import commission company)** — *фирма*, выступающая представителем покупателей своей страны и размещающая заказы у иностранных производителей от своего имени за счет отечественных *комитентов*, а также проводящая по их заявке *маркетинг* на зарубежном *рынке* и имеющая право получать от иностранных производителей *товары* на *консигнацию*.

**Импортная лицензия (import licence, I/L)** — официальное разрешение на *импорт* определенных *товаров*.

**Импортная пошлина (duty on import)** — *пошлина*, используемая государством для защиты внутреннего *рынка* от проникновения иностранных *товаров*.

**Импортные депозиты (import deposits)** — действующее в условиях *валютных ограничений* правило ограничения импорта, заключающееся в том, что импортер должен заранее

внести часть *стоимости* ввозимых *товаров* в *конвертируемой* *валюте*.

**Импортный лизинг (import leasing)** —

*сделка*, в которой лизинговая компания закупает оборудование у иностранной *фирмы* и предоставляет его отечественному арендатору.

**Инаудит (inaudit)** —

акционерное общество, оказывающее консультационные услуги партнерам *совместных предприятий* в области финансов, а также осуществляющая контроль состояния финансовой деятельности и *бухгалтерского учета*.

**Инвалютный рубль (transferable rouble, TR)** —

условная денежная единица, которая использовалась странами СЭВ в качестве рублевого эквивалента *свободно конвертируемой* *валюты*.

**Инвентаризационный курс (inventory rate)** —

*курс*, по которому *валюта*, *ценные бумаги*, *золото* и другие *активы* учитываются в *балансе*.

**Инвентаризация (taking stock)** — проверка наличия и состояния основных и *оборотных средств*.

**Инвентаризация основных фондов (taking fixed assets)** —

система учетных мероприятий для определения количества, состава и

**Инвестиционная компания**

состояния *основных фондов* на определенный момент.

**Инвентаризация товарных запасов (taking stock goods)** —

полная перепись *товаров* в торговом предприятии, проводимая специальной комиссией.

**Инвентарный риск (inventory risk)** —

риск обесценения *товара* за счет их морального устаревания.

**Инвестирование (invest)** —

увеличение объема функционирующего *капитала* за счет накопления средств от *прибыли* и других источников *дохода*.

**Инвестиции в человеческий капитал (human capital investment)** —

вклад средств в систему образования, переподготовку и повышение квалификации кадров с целью повышения производительности и качества их труда.

**Инвестиции с фиксированным доходом (fixed income investment)** —

*ценные бумаги*, по которым выплачивается фиксированная *ставка процента*.

**Инвестиционная компания (investment company)** —

финансовое или кредитное учреждение, функционирующее обычно в форме *акционерного общества* и

## Инвестиционная политика

являющееся покупателем, держателем, эмитентом и продавцом *ценных бумаг*.

**Инвестиционная политика (investment policy)** —

комплекс подходов и решений, определяющий направление использования *капитальных вложений* в экономику и социальную сферу.

**Инвестиционное письмо (investment letter)** —

письмо *инвестора* эмитенту о намерении купить *ценные бумаги* для помещения *капитала*.

**Инвестиционные банки (investment banks)** —

*банки*, специализирующиеся на финансировании и долгосрочном кредитовании *отраслей хозяйства* или *предприятий*.

**Инвестиционные бумаги (investment papers)** —

*ценные бумаги*, наиболее пригодные для долгосрочных *инвестиций*.

**Инвестиционные товары (capital goods)** —

см. Средства производства, Капитал.

**Инвестиционные фонды (investment fund)** —

*финансовые компании*, вкладывающие *капитал* в *ценные бумаги* других компаний. Разновидности: открытого типа, которые регулярно выпускают новые *акции*, продают их *инвесторам*, выкупают старые

и вкладывают выручку в *ценные бумаги* других компаний; закрытого типа, которые работают за счет обращения старых *акций* (капитализация фиксирована). Деятельность фондов лицензируется государством.

**Инвестиционные ценности (investment papers)** —

см. Инвестиционные бумаги.

**Инвестиционный дилер (investment diler)** —

физическое лицо или *фирма*, связанные с какой-либо *компанией* и выполняющее посреднические функции на рынке *ценных бумаг* в интересах этой компании.

**Инвестиционный доход (investment income)** —

*прибыль* от *инвестиций* в *ценные бумаги* или другие *финансовые инструменты*.

**Инвестиционный клуб (investment club)** —

группа физических лиц, которые с целью уменьшения *накладных расходов* объединяют свои *капиталы* для конкретной инвестиционной программы.

**Инвестиционный конкурс (investment tender, investment competition)** —

один из способов *приватизации*, при котором на конкурсной основе продается достаточно большой пакет *акций* под конкретную инвестиционную программу.

**Инвестиционный коэффициент (investment ratio)** —

доля *ресурсов* страны, идущая на *капиталовложения*, рассчитываемая как отношение объема *инвестиций* к *национальному продукту*.

**Инвестиционный лист (investment list)** —

периодически публикуемый *банком* список *ценных бумаг*, рекомендуемых клиентам для размещения капитала (*инвестиций*).

**Инвестиционный менеджер (investment manager)** —

сотрудник *банка* или другой *финансово-кредитной компании*, управляющий *инвестициями*, в том числе по поручению клиентов-инвесторов.

**Инвестиционный риск (investment risk)** —

вероятность обесценивания *капиталовложений* в результате непредвиденных заранее обстоятельств, изменения *конъюнктуры* и других объективных причин.

**Инвестиционный сертификат (investment certificate)** —

свидетельство о доле (участии) в *инвестиционном фонде*, дающее право на получение *дохода*, процент которого заранее не устанавливается.

**Инвестиционный советник (investment advisor)** —

сотрудник *банка* или *брокерской фирмы*, осуществляющий консуль-

Инвестор

тационную деятельность по управлению *инвестициями*.

**Инвестиционный справочник (investment list)** —

публикация специализированных *фирм* с рекомендациями по приобретению *ценных бумаг*, курс которых представляет интерес с точки зрения *инвестирования*.

**Инвестиционный фонд (unit trust, mutual fund, investment trust)** —

фонд, собираемый группой вкладчиков *капитала* с целью *инвестиций* его в коммерческую или производственную деятельность, в том числе на конкурсной основе. Управляется советом директоров. Основной принцип управления — пропорциональное разделение *прибылей* и *рисков*.

**Инвестиция (investment, capital investment)** —

совокупность финансовых, имущественных, технологических и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской деятельности с целью получения *прибыли* или социального эффекта. Синоним: Капиталообразование.

**Инвестор (investor)** —

субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий вложение собственных, заемных или привлеченных ценностей в производство путем приобретения *ценных бумаг* компании от своего имени и за свой счет.

## Инвестор агрессивный

**Инвестор агрессивный (aggressive investor)** —

покупатель *ценных бумаг*, готовый идти на риск ради возможного получения высоких дивидендов.

**Индекс (index, Ind)** —

относительный показатель (*индикатор*), выражающий соотношение параметров или величин какого-либо экономического явления. Варианты индексов: сводный, индивидуальный, агрегатный, аналитический, арифметический, бюджетный, взвешенный, влияния ассортиментных сдвигов, времени обращения товаров, влияния изменения структуры, выполнения норм выработки, производительности труда, гармонический, геометрический, групповой, заказов, закупочных цен, зарплаты, затрат, издержек обращения, качества, корреляции, медианный, моральный, невзвешенный, оборота по реализации продукции, общий, оптовых и розничных цен и т. д. (более 100).

Распространение получили биржевые индексы: Доу-Джонсона (Нью-Йорк), FTSE (Лондон), DAX (Франкфурт), CAC (Париж), Nikkel (Токио), All Ordinaries (Сидней), Hang Seng (Гонконг) и др.

**Индекс акций (share index)** — коэффициент, применяемый в биржевой практике для определения эволюции и тенденции изменения *курсов акций*.

**Индекс Доу-Джонсона (Dow-Jones Index)** —

см. Доу-Джонс индекс.

**Индекс валютной корзины (currency basket index)** —

синтетический показатель *внешней конкурентоспособности* экономики, рассчитываемый на основе *валютной корзины* основных торговых партнеров.

**Индексированный заем (index-linked bond issue)** —

долговое обязательство с эмиссией *облигаций*, когда размер *капитала и проценты* варьируются в зависимости от колебаний *цен* с целью избежания последствий *инфляции* для *кредитора*.

**Индекс опережающих индикаторов (leading indicator index)** —

средневзвешенный показатель (*индекс*), периодически рассчитываемый по совокупности *опережающих индикаторов* (лидирующих индикаторов) с целью прогнозирования состояния *экономики*.

**Индекс оптовых цен (producer price index)** —

рекомендованный МВФ для коммерческих операций *индикатор* динамики международной финансовой статистики и *оптовых цен* на продукцию.

**Индекс потребительских цен (user price index)** —

*индикатор* динамики стоимости *потребительской корзины* товаров и услуг, являющийся основным показателем уровня *инфляции* (дефляции). Исчисляется делением *цен потребительской корзины* текущего года на *цены базового года*. Си-

ноним: Индекс цен потребительских товаров (CPI).

**Индекс розничных цен (consumer price index) —**

ежемесячный показатель изменения среднего уровня *цен* на розничном *рынке* основных *товаров* потребления.

**Индекс стоимости жизни (index cost of living) —**

усредненный показатель, рассчитываемый на основе набора *розничных цен* на *товары* и тарифов на *услуги*.

**Индекс УВС (UBS-world index) —**

один из видов международных *индексов биржевых курсов*, рассчитываемых на базе нескольких национальных индексов.

**Индекс цен (price index) —**

*показатель*, выражающий относительное изменение среднего уровня *цен* товаров во времени либо динамику изменения цен *потребительской корзины*. Применяют следующие основные виды индексов цен: потребительских, оптовых, розничных, производителя, на экспортную продукцию, на импортные товары, на товары промышленного назначения (PPI) и др.

**Индекс цен ВВП (price index GNP) —**

*индекс цен*, включающий не только цены потребительских товаров и

**Индексная оговорка**

услуг, но также цены *инвестиционных товаров* и товаров, купленных и проданных на мировом рынке. Синоним: Дефлятор ВВП.

**Индексация доходов (indexing income) —**

одна из форм возмещения населению денежных потерь, вызванных *инфляцией*.

**Индексирование (indexing) —**

1. Измерение динамики *цен*, издержек и других показателей хозяйственной деятельности во времени и в сравнении с базовым периодом.  
2. Способ сохранения реальной величины денежных требований и *доходов* в условиях *инфляции*, при котором размеры выплат пересчитываются пропорционально изменению *индекса цен*. Синоним: Индексация.

**Индексированная облигация (index-linked bond) —**

*облигация*, основная сумма которой и *проценты* индексируются.

**Индексированный фонд (indexed fund) —**

*инвестиционный фонд*, портфель *ценных бумаг* которого «привязан» к определенному *фондовому индексу*.

**Индексная оговорка (index reservation) —**

*валютная оговорка*, предусматривающая изменение *цены* и суммы *платежа* в зависимости от движения общего *индекса цен*.

## Индексные фьючерсы

**Индексные фьючерсы (index futures)** —

срочные биржевые сделки с контрактами, учитывающими фондовые или другие индексы.

**Индексный опцион (index option)** —

опцион, объектом которого является некоторая денежная сумма, умноженная на значение фондового или другого индекса.

**Индемнитет (indemnity)** —

возмещение ущерба, компенсация.

**Индент (indent)** —

заказ иностранного импортера, размещенный у отечественных производителей.

**Индивидуализация продукции (product differentiation)** —

придание продукту характеристик и качеств, отличающих его от аналогичной продукции других фирм с целью повышения конкурентоспособности.

**Индивидуальная трудовая деятельность (individual labour activities)** —

общественно-полезная деятельность физических лиц по производству товаров и услуг, не связанная с их трудовыми отношениями с предприятиями любого типа.

**Индивидуальное (семейное) частное предприятие (individual (family) private enterprise)** —

предприятие, принадлежащее гражданину на правах частной собственности или членам его семьи

на правах общей долевой собственности.

**Индивидуальный капитал (individual capital)** —

часть общественного капитала, находящаяся в частной собственности, либо личные средства, служащие независимо от формы использования источником дохода.

**Индикативное регулирование (indicative control)** —

воздействие государства на производство при помощи экономических рычагов: государственными инвестициями, налоговой политикой, регулированием производства через рынок ссудного капитала и др.

**Индикатор (indicator)** —

показатель, который может быть использован для прогнозирования конъюнктуры рынка.

**Индоссамент (endorsement)** —

передаточная надпись на оборотной стороне векселя, чека, коносамента и других ценных бумаг. См. также: Жиро, Аллонж.

**Индоссамент по доверенности (procurator endorsement)** —

передаточная надпись дает право индоссату получать платеж, но не делает его владельцем ценной бумаги.

**Индоссант (endorser)** —

лицо, совершающее индоссамент (передаточную надпись) и гарантирующее акцепт ценной бумаги и платеж по ней. См. Жирант.

## Инновационный капитал

**Индоссат (endorsee)** — лицо, к которому от *индоссанта* по *индоссаменту* переходит ценная бумага. См. Жират.

**Инженерная психология (engineering psychology)** — отрасль психологии, изучающая эргатические и антропотехнические («человеко-машинные») системы.

**Инжиниринг (engineering)** — форма услуг на коммерческой основе в сфере науки и техники, состоящая в доведении НИОКР до стадии производства.

**Инжиниринговая фирма (engineering company)** — специализированные *фирмы*, ориентированные на оказание инженерно-технических услуг.

**Инкассатор (collector)** — должностное лицо, производящее прием *денег* от организаций для сдачи их в банк.

**Инкассационный вексель (bill for collection)** — *вексель*, передаваемый в банк с целью взимания *долга*. Сумма долга аккредитуется на *счет* клиента после инкассации (погашения) *долга дебитором*.

**Инкассо (collection of payments)** —

1. Банковская операция, при которой *банк* по поручению клиента получает причитающиеся ему денежные суммы от других *юридиче-*

*ских лиц* на основании денежно-товарных или расчетных документов и зачисляет полученные средства на *счет* клиента. 2. Предъявление любого *долгового обязательства* для оплаты. Синоним: Инкассация.

**Инкассо чеков (collection of checks)** —

перевод финансово-кредитным учреждением *денег* со *счетов* лиц, выписывающих *чеки*, на *счета* получателей *чеков* (*клиринг* чеков).

**Инклюзив-тур (inclusive tour)** — туристская поездка с полным комплексом *услуг* и *паушальным платежом*.

**Инкотермс (International Commercial Terms)** —

совокупность терминов, устанавливаемых международной торговой палатой, определяющих условия *внешнеторговых контрактов* по перевозке *товаров*. См. Приложение 1.

**Инкорпорация (incorporation)** — см. Компания.

**Инновационный банк (innovating bank)** —

см. Банк инновационный.

**Инновационный капитал (innovating capital)** —

способность отраслей хозяйства или *предприятий* производить наукоемкую продукцию, отвечающую требованиям *мирового рынка*.

## Иновация

**Иновация (innovation)** —

1. Внедрение новых форм организации труда, управления и технологии производства. 2. Новые исследования и разработки.

**Иностранная валюта (foreign exchange, forex, fx)** —

денежные единицы, *векселя*, *чеки*, банковские *счета* и другие *финансовые инструменты* иностранных государств. См. Девиза.

**Иностранная закупочная агентская фирма (buying agent)** —

иностранная *фирма*, выполняющая операции по закупке *товаров* за границей для своих *принципалов*.

**Иностранный банк (foreign bank)** —

*банк*, зарегистрированный за рубежом.

**Иностранный заем (foreign bond issue)** —

долговое обязательство, выпущенное *дебитором* (должником), проживающим в другой по отношению к *кредитору* стране.

**Импасс (impasse)** —

международный термин, означающий дефицит *бюджета*.

**Инсайдер (insider)** —

лицо, которое в силу своего служебного положения обладает конфиденциальной внутрифирменной информацией.

**Институциональные инвесторы (institutional investors)** —

*юридические лица*, активно инвестирующие средства в *ценные бума-*

*ги* и другие финансовые активы и обеспечивающие обычно основной инвестиционный оборот на *фондовой бирже*.

**Инструктивное письмо (letter of guidance)** —

указание *центрального банка* другим *банкам* по поводу допустимости или запрета конкретных *операций*.

**Интеллектуальная собственность (intellectual property)** —

юридическое понятие, охватывающее авторское и другие *права* на результаты интеллектуальной деятельности в области науки, литературы и искусства.

**Интеллектуальные инвестиции (intellection investments)** —

вложение средств на подготовку специалистов, передачу опыта, *лицензий*, *ноу-хау* в совместные научные разработки.

**Интенсивное распределение (intensive distribution)** —

передача или продажа *товаров* по возможности наибольшему числу потребителей.

**Интервенционные курсы (intervention rate)** —

поддерживаемые с помощью *валютных интервенций* пределы *колебаний* курсов валют стран европейской валютной системы по отношению к ЭКЮ.

**Интервенционные точки (intervention points)** —

пределы свободного колебания *валютных курсов*, после выхода за

которые возникает необходимость валютных интервенций.

**Интервенция (intervention)** — см. Валютная интервенция.

**Интранет (intrannet)** — совокупность согласованных коммуникационно-компьютерных технологий, позволяющих оптимально организовывать информационную сеть корпораций любого масштаба на базе переноса концепций глобальных сетей на локальные сети.

**Инфицит (inficit)** — несбалансированность, проявляющаяся в избытке средств производства, рабочей силы, предметов потребления и услуг.

**Инфляционная спираль (wage-price inflationary spiral)** — циклы, образующиеся в инфляционном процессе, когда рост цен приводит к необходимости повышения ставок заработной платы, что в свою очередь порождает повышение цен.

**Инфляционные ожидания (inflation waiting)** — прогноз развития инфляционного процесса, влияющий на конъюнктуру рынка.

**Инфляционный разрыв (inflationary gap)** — в маркетинговом исследовании: рыночная ситуация, когда на графике «совокупные расходы — чистый национальный продукт (ЧНП)» кривая расходов в точке полной занятости населения про-

## Инфраструктура

ходит выше кривой ЧНП, что свидетельствует о превышении спроса над предложением и наличии инфляции.

**Инфляционный риск (inflation risk)** — риск обесценения активов и сокращения доходов в результате роста цен.

**Инфляция (inflation)** — обесценивание бумажных денег вследствие роста цен на товары, услуги и факторы производства. Превышение денежных доходов над предложением товаров и услуг. Виды инфляции: социальная, индуцированная, латентная, открытая, галопирующая, гиперинфляция, структурная, кредитная и др. Формы инфляции: спроса и предложения (издержек).

**Инфляция предложения (propositional inflation)** — инфляция, вызываемая ростом издержек производства.

**Инфляция спроса (demand-pull inflation)** — инфляционные явления, возникающие при резком увеличении совокупного спроса на товары и услуги.

**Инфракция (infraction)** — нарушение договора или условий контракта.

**Инфраструктура (infrastructure)** — комплекс отраслей хозяйства, обеспечивающий общие условия функ-

## Инфраструктура бизнеса

ционирования экономики (дороги, связь, транспорт, образование и т. п.).

### Инфраструктура бизнеса (business infrastructure) —

целостное и взаимосвязанное построение экономических (деловых) отношений в условиях рынка на базе системных принципов. Элементы (подсистемы): кредитная, эмиссионная, организованный посреднический рынок (биржи), небиржевое посредничество (аукционы, ярмарки), средства коммуникации и информационные технологии, налоговая и таможенная службы, страхование имущества и рисков, международная деятельность (экспорт, импорт), подготовка бизнес-кадров, а также торгово-посредническая, производственная, рекламная, консультационная, аудиторская, фондовая и некоторые другие виды.

### Инфраструктура рынка (market infrastructure) —

совокупность государственных и коммерческих предприятий и учреждений, обеспечивающих функционирование рынков товарного, финансового, внешнеторгового и рабочей силы.

### Ипотека (mortgage, hypothecation) —

1. Разновидность залога недвижимого имущества с целью получения ссуды. 2. Ссуда выдаваемая под залог недвижимости, если залог, служащий обеспечением этой ссуды,

не передается кредитору, а остается в пользовании у должника. Различают первую, вторую и последующие ипотеки.

### Ипотечное жилищное кредитование (mortgage housing credit) —

целевой долгосрочный кредит, предоставляемый физическому лицу под сравнительно низкий процент ипотечными банками для строительства или покупки жилья, обычно закладываемых этому банку до возвращения кредита и процентов.

### Ипотечные инвестиции (mortgage investments) —

скупка ипотечных долговых обязательств с целью получения коммерческой прибыли.

### Ипотечный банк (mortgage bank) —

разновидность земельного банка, выдающего долгосрочные ссуды под недвижимое имущество.

### Ипотечный договор (mortgage contract) —

документ, составляемый сторонами при заключении ипотечного контракта.

### Ипотечный заем (mortgage loan) —

долгосрочный кредит, предоставляемый ипотечным центром банкам для кредитования ипотечных операций с недвижимостью.

**Ипотечный залог (mortgage pledge, charge on real property, real estate lien) —**

вид залога, когда в качестве закладываемого имущества выступает недвижимая собственность. Иногда в *ипотечном договоре* оговаривается право *ренты* с собственностью, выступающей в качестве залога.

**Ипотечный контракт (mortgage contract) —**

см. Ипотечный договор.

**Ипотечный кредит (hypothecary credit, mortgage credit) —**

долгосрочные ссуды под залог недвижимости: земли, производственных и жилых зданий и т. п. Синоним: Ипотечный залог.

**Ипотечный сертификат (mortgage note) —**

залоговое свидетельство, являющееся одним из видов ценных бумаг, котируемых на биржах.

**Иск (claim, suit, action) —**

обращение в судебные инстанции или *арбитраж* для защиты нарушенного права или охраняемого законом интереса.

**Исключительная лицензия (exclusive licence) —**

лицензия, предусматривающая монопольное право *лицензиата* использовать изобретение с услови-

**Истощаемый актив**

ем отказа *лицензиара* от самостоятельного применения или продажи данного изобретения.

**Исковая давность (action prescription) —**

срок, в течение которого действует право *кредитора* получить по суду принудительное исполнение своего требования.

**Исполнение сделки (execution) —**

юридическое оформление *контракта* или соглашения либо приказ биржевому *брокеру* на совершение *сделки*.

**Исполнительная надпись (executive inscription) —**

распоряжение нотариуса на обязательстве *должника* о принудительном взыскании денежной суммы или имущества в пользу *кредитора*.

**Исследование рынка (market analysis) —**

элемент *маркетинга*, создающий информационную основу для разработки стратегии конкурентной борьбы на *рынке*.

**Истощаемый актив (wasting asset) —**

*активы*, которые по естественным причинам уменьшаются в своих размерах (полезные ископаемые, водные ресурсы и т. п.)

**Каботаж (cabotage)** — перевозка *грузов* морским транспортом между портами одной страны.

**«Кавалерийский» обмен (accommodation bills)** — взаимовыгодный обмен *валютой* или *ценными бумагами*, когда, регистрируя *сделку*, банк остается в ведении относительно характера обмениваемых ценностей.

**Каверинг (covering)** — откуп ранее проданных *ценных бумаг* или *контрактов* для прекращения обязательств по *сделкам* на срок, заключенными *биржевыми спекулянтами*, играющими на понижение («медведями»).

**Кадастр (cadastre)** — систематизированный свод сведений о запасах, размерах, качестве, стоимости земли, вод и других национальных ресурсов.

**Казначей (treasurer, Treas)** — сотрудник крупной *компании*, занимающийся управлением ее свободными средствами, займствованиями, контролем за учетом финансов.

**Казначейские векселя (Treasury bills, TBs)** — *векселя*, выпускаемые государством для покрытия своих расходов, краткосрочного заимствования и регулирования *ликвидности* денежного рынка. Обычно выпускаются

на предъявителя и не имеют процентных *купонов*.

**Казначейские обязательства (Treasury obligations)** — государственные *ценные бумаги* (*бонь, векселя, облигации* и т. п.), выпускаемые в обращение финансовыми органами и дающие право их владельцам на получение фиксированного *дохода*. Выплата дохода осуществляется по *купонам* или путем начисления *процентов* при погашении (для долгосрочных обязательств), начислением процентов и ежегодными тиражами погашения (для среднесрочных), выкупом с начислением процентов — для краткосрочных, выпускаемых обычно на предъявителя.

**Казначейство (Treasury, Exchequer)** — специализированный финансовый орган, ведающий исполнением государственного *бюджета* и организующий сбор *доходов* госбюджета (*налогов, пошлин, займов* и т. д.), а также принимающий участие в *эмиссии денег* при *дефиците бюджета*. В некоторых странах функцию казначейства выполняет министерство финансов.

**Календарный спред (calendar spread)** — опционная стратегия, состоящая в одновременной покупке и продаже *опционов* одного класса, но с разными сроками. Виды: горизонтальный *спред*, если цены опцио-

нов равны, и диагональный, если цены различны.

**Калькуляция (calculation)** — исчисление плановых затрат отдельных видов продукции и услуг на базе расчета *себестоимости*.

**Камбизм (cambism)** — стратегия валютной *операции*, заключающаяся в изыскании наиболее прибыльных способов перевода средств в другую страну.

**Камбио (cambio)** — заемное письмо, *вексель*.

**Камбист (cambiste)** — валютный или *вексельный дилер*, биржевой *маклер*, специалист по валютным *операциям*.

**Каналы распределения (channels of distribution)** — совокупность юридических или физических лиц, а также средств цепи движения товара от производителя к потребителю.

**Канбан система (Kanban)** — система эффективной синхронизации многоэтапного *производства* и материально-технического обеспечения, осуществляемая с помощью так называемых карточек канбан (карточки производственного заказа и карточки отбора), прикрепляемых к комплектующим изделиям, поступающим на конвейерную линию, и формирующих своим *обращением* текущий производственный график адаптивного типа.

## Капитал в акциях

**Канцелинг (cancelling)** — предельная дата прибытия зафрахтованного судна в порт для погрузки, по истечении которой фрахтователь имеет право расторгнуть *договор*.

**Капитал (capital, fund, stock, equity)** — часть созданных обществом *ресурсов*, используемых не на потребление, а для *инвестиций* в развитие производства *товаров* и *услуг*. В широком смысле — машины, заводы, фабрики и другие продукты человеческого труда, участвующие в процессе производства; в более узком — сумма финансовых *активов*, вложенных *инвестором* в ценные *бумаги*, недвижимость, *банки*, а также наличные *деньги*, используемые для производства *товаров* или *услуг*.

**Капитал авансированный (advance value)** — см. Авансированная стоимость.

**Капитал акционерный (share capital)** — см. Акционерный капитал.

«Капитал-беглец» (refugee capital) — *капитал*, вывозимый из страны в результате экономической и политической нестабильности. См. «Бегство» капитала.

**Капитал в акциях (participation certificate capital)** — часть *акционерного капитала*, равная номинальной стоимости всех выпущенных *акций*.

## Капитал избыточный

**Капитал избыточный (capital surplus) —**

см. Избыточный капитал.

**Капитализированная стоимость (capitalized income value) —**

новая стоимость *фирмы* с учетом капитализации *дивидендов*.

**Капитал индивидуальный (individual capital) —**

см. Индивидуальный капитал.

**Капитал компании (equity capital) —**

капитал, принадлежащий *акционерному обществу*, либо собственная (оплаченная) часть капитала *компании*. Представляет собой разницу между стоимостью собственных (оплаченных) активов *компании* и текущими обязательствами, заемными средствами и стоимостью *привилегированных акций*. Фактически состоит из средств от *обыкновенных акций*, резервов и стоимости собственных *активов*.

**Капитал оборотный (circulating capital) —**

см. Оборотный капитал.

**Капитал основной (fixed capital) —**

см. Основной капитал.

**Капитал производительный (efficient capital) —**

см. Производительный капитал.

**Капитал промышленный (industrial capital) —**

см. Промышленный капитал.

**Капитал развития (development capital) —**

рискованное вложение финансов в новую *компанию* до начала получения ею *прибыли*.

**Капитал резервный (reserve fund) —**

см. Резервный капитал.

**Капитал торговый (trade capital) —**

см. Торговый капитал.

**Капитал уставный (authorized capital) —**

см. Уставный капитал.

**Капитализация (capitalisation) —**

процесс превращения *дохода* компании в собственный *капитал* путем выпуска *ценных бумаг*, превращения арендованных *активов* в собственные, увеличения объема резервов и т. п.

**Капитализированная стоимость (capitalized value) —**

оценка стоимости *актива* на основе приносимого им *дохода* и *процентной ставки*.

**Капиталоемкий товар (capital-intensive commodity) —**

*товарная продукция* с большим удельным расходом *капитала*, используемого на ее производство.

**Капиталоемкость (capital intensity) —**

затраты *основного капитала* на единицу продукции. Синоним: Капиталоинтенсивность.

**Капитальная база (capital base)** — собственные средства банка в виде ценных бумаг, резервов, остатка от прибыли и т.п.

**Капитальная прибыль (capital profit)** —

прибыль, полученная в результате продажи активов в соответствии с рыночной конъюнктурой по цене, которая выше цены их покупки.

**Капитальные вложения (capital investment)** —

совокупность затрат на создание новых и реконструкцию (модернизацию) существующих основных фондов производственного и непроизводственного назначения. См. Инвестиции.

**Капитальные работы (capital works)** —

работы по созданию новых и реконструкции (модернизации) действующих предприятий и объектов производственного и непроизводственного назначения.

**Капитальные резервы (capital reserves)** —

резервы банка или компании, образуемые за счет продажи акций по цене выше номинала, однако которые не могут быть распределены между акционерами.

**Капитальный коэффициент (capital coefficient)** —

отношение стоимости реального основного капитала к производственной мощности. Синоним: Капиталомощностной коэффициент.

Карточка дебетовая

**Капитальный убыток (capital loss)** —

убыток, возникший в результате продажи в соответствии с рыночной конъюнктурой активов по цене, которая ниже цены их покупки.

**Карго (cargo)** —

корабельный груз либо транспортирование грузов на судах. Страхование транспортных грузов.

**Карт-бланш (carte blanche)** —

подписанный незаполненный бланк ценной бумаги, заполняемый доверенным лицом в пределах его полномочий.

**Картель (cartel)** —

объединение юридически и хозяйственно независимых фирм одной отрасли, которые вступают между собой в соглашение по совместной коммерческой деятельности, преимущественно по сбыту продукции с целью монополизации рынка.

**Картель международный (internationale cartel)** —

международный союз монополистических производственных структур, ориентированный на раздел рынков сбыта и источников сырья.

**Картельная цена (cartel price)** — разновидность монопольной цены, установленной участниками картеля в целях устранения конкурентов.

**Карточка дебетовая (debit card)** —

пластмассовая пластина, используемая покупателем для совер-

### Карточка инвентарная

шения расчетов с помощью терминала.

### Карточка инвентарная (inventory card) —

регистр пообъектного учета *основных фондов*.

### Карточка компании (company card) —

кредитная или дебетовая карточка, используемая *менеджерами* и служащими *компании* для оплаты служебных расходов за ее счет.

### Карточка кредитная (credit card) —

содержащая *реквизиты* владельца, образец его подписи, срок действия и другие параметры; карточка, пластина или купонная книжка, предназначенные для заимствования клиентом у *банка* денег, покупки *товаров* или получения *услуг* в *кредит*. См. Карточка компании.

### Кассирский чек (cashiers check) —

*чек*, выписанный *банком* по просьбе клиента от имени банка, обещающий выплату обозначенной в чеке суммы получателю.

### Кассовая сделка (cash deal) —

операция *фондовой биржи* с *ценными бумагами* с условием оплаты преимущественно в день заключения *сделки* или в течение короткого периода.

### Кассовые облигации (bank issued note) —

среднесрочные *ценные бумаги*, выпускаемые *банками* для самофинансирования при проведении

ипотечных *операций* или кредитования *экспорта*.

### Кастодиен (custodian) —

специализированная финансово-коммерческая *фирма*, являющаяся *посредником* между *инвестором* и инфраструктурой *фондового рынка*, представляющая клиентам ряд *услуг*, таких как хранение *ценных бумаг*, управление *активами*, исполнение некоторых корпоративных действий, расчет по *сделкам* и др.

### Категория А (A-category) —

высший *рейтинг* финансового состояния какого-либо коммерческого субъекта. Синонимы: А+, ААА, А1.

### Каунтер-чек (counter cheque) —

вид *чека-расписки*, представляемый *банком* клиентам в случае изъятия банком части их средств на собственные нужды.

### КАФ (cost and freight) —

см. Стоимость и фрахт.

### Каффир (kaffir) —

общее наименование *акций* южноамериканских горнорудных *компаний* по добыче золота, меди и других полезных ископаемых.

### Качественные акции (quality shares) —

*акции* компании с устойчивой тенденцией роста *прибыли*.

### Качественный анализ (qualitative analysis) —

оценка рыночных факторов, не поддающихся точному количественному измерению.

**Качество активов (asset quality)** — показатель, характеризующий активности с точки зрения доходности, ликвидности степени риска и других финансовых параметров.

**Качество продукции (quality of goods)** — совокупность полезных потребительских свойств продукта труда, определяющих его способность удовлетворять определенные потребности человека и общества.

**Качество управления (management quality)** — оценка банка или компании с точки зрения квалификации управляющих, обоснованности и эффективности принимаемых ими решений.

**Квазигосударственная корпорация (quasi-public corporation)** — корпорация, действующая как частное предприятие, но имеющая специальное разрешение государства на определенный вид деятельности.

**Квазигосударственный банк (quasi-public bank)** — частный банк, находящийся под контролем правительства (обычно резервные банки).

**«Квазиденьги» (near money)** — высоколиквидные и свободнообращаемые активы, которые, однако, не являются законными платежными средствами. См. «Почти деньги».

Квота

**Квазиренда (quasi rent)** —

1. Существенное превышение прибыли фирмы по отношению к прибыли конкурирующей фирмы вследствие более высокой эффективности производства или других локальных условий. 2. Арендная плата (кроме арендной платы за пользование землей).

**Квалифицированное право голоса (qualified voting right)** — более высокий весовой коэффициент голоса одних акций по сравнению с другими.

**Квалифицированные акции (qualifying shares)** — акции, депонируемые членами правления компании на срок их пребывания в должности.

**Квалифицированный индоссамент (qualified endorsement)** — передаточная надпись на чеке или векселе с ограничительными условиями (например, «без права регресса», «только на вклад»).

**Кворум (quorum)** — устанавливаемое необходимое количество голосующих акций на собрании акционеров или число директоров на заседании совета.

**Квота (quota)** — 1. Согласованная доля в общественном производстве, сбыте продукции или другом виде совместной деятельности. 2. Количественные ограничения на импорт или экспорт товаров, в том числе через

§. 1. De... (Title of the first section)

§. 2. De... (Text of the second section)

§. 3. De... (Text of the third section)

§. 4. De... (Text of the fourth section)

§. 5. De... (Text of the fifth section)

§. 6. De... (Text of the sixth section)

§. 7. De... (Text of the seventh section)

§. 8. De... (Text of the eighth section)

§. 9. De... (Text of the ninth section)

§. 10. De... (Text of the tenth section)

§. 11. De... (Text of the eleventh section)

§. 12. De... (Text of the twelfth section)

§. 13. De... (Text of the thirteenth section)

§. 14. De... (Text of the fourteenth section)

§. 15. De... (Text of the fifteenth section)

§. 16. De... (Text of the sixteenth section)

§. 17. De... (Text of the seventeenth section)

§. 18. De... (Text of the eighteenth section)

§. 19. De... (Text of the nineteenth section)

§. 20. De... (Text of the twentieth section)

§. 21. De... (Text of the twenty-first section)

§. 22. De... (Text of the twenty-second section)

§. 23. De... (Text of the twenty-third section)

§. 24. De... (Text of the twenty-fourth section)

§. 25. De... (Text of the twenty-fifth section)

§. 26. De... (Text of the twenty-sixth section)

§. 27. De... (Text of the twenty-seventh section)

§. 28. De... (Text of the twenty-eighth section)

§. 29. De... (Text of the twenty-ninth section)

§. 30. De... (Text of the thirtieth section)

§. 31. De... (Text of the thirty-first section)

§. 32. De... (Text of the thirty-second section)

§. 33. De... (Text of the thirty-third section)

§. 34. De... (Text of the thirty-fourth section)

§. 35. De... (Text of the thirty-fifth section)

§. 36. De... (Text of the thirty-sixth section)

§. 37. De... (Text of the thirty-seventh section)

§. 38. De... (Text of the thirty-eighth section)

§. 39. De... (Text of the thirty-ninth section)

§. 40. De... (Text of the fortieth section)

§. 41. De... (Text of the forty-first section)

§. 42. De... (Text of the forty-second section)

§. 43. De... (Text of the forty-third section)

§. 44. De... (Text of the forty-fourth section)

§. 45. De... (Text of the forty-fifth section)

§. 46. De... (Text of the forty-sixth section)

§. 47. De... (Text of the forty-seventh section)

§. 48. De... (Text of the forty-eighth section)

§. 49. De... (Text of the forty-ninth section)

§. 50. De... (Text of the fiftieth section)

§. 51. De... (Text of the fifty-first section)

§. 52. De... (Text of the fifty-second section)

§. 53. De... (Text of the fifty-third section)

§. 54. De... (Text of the fifty-fourth section)

§. 55. De... (Text of the fifty-fifth section)

§. 56. De... (Text of the fifty-sixth section)

§. 57. De... (Text of the fifty-seventh section)

## «Китайская стена»

систему лицензий. 3. Максимальный объем выпуска продукции или нормы выработки.

## «Китайская стена» (chinese wall) —

1. Сленговое название юридического разделения *коммерческого банка* и его трастового отдела для предотвращения конфликта интересов.
2. Разделение сферы деятельности на фондовую (работа с *ценными бумагами*) и консультационную.
3. Разделение между инвестиционными и коммерческими банками.

**Класс акций (class of shares) —** все *акции* компании с идентичными правами и обязанностями: обыкновенные, привилегированные и др.

**Классификатор (classifier) —** см. Код классификатора.

## Класс опционов (class of options) —

все *опционы «колл»* или все *опционы «пут»* на один *финансовый инструмент*.

**Классификация (classification) —** единообразное распределение явлений и объектов по группам и классам.

## Классификация издержек обращения (classification of market expenses) —

распределение *издержек обращения* по отраслям деятельности и видам расходов.

## Классификация налогов (tax classification) —

группировка налогов по методам взимания и некоторым другим характеристикам. Основные категории: прямые и косвенные. Прямые *налоги* — налоги на *доход* или имущество, подразделяемые на реальные (земельный, на ценные бумаги, промысловый и др.) и личные (подходный, на прибыль, с наследства, имущественный). Косвенные налоги включают акцизы и таможенные пошлины. *Акцизы*, в свою очередь, подразделяются на индивидуальные (по виду товара) и универсальные (например, на добавленную стоимость).

## Классификация основных фондов (classification of fixed assets) —

распределение *основных фондов* на группы по видам и назначению.

## Классифицированные акции (classified shares) —

разделение *акций* на классы (А и Б) с предоставлением им разного числа голосов и некоторых других привилегий.

## Клаузула (clause) —

*оговорка* в виде дополнительного условия к отдельному положению *контракта*.

## Клеймсы (claims) —

претензии или требования покупателя к продавцу в связи с недостаточным качеством или состоянием

поставленного товара. См. Реклама (1).

**Клиентский счет (client's account)** —

средства клиентов, временно находящиеся у брокера.

**«Клика» (clique)** —

биржевые спекулянты, проводящие единую политику. См. «Медведь», «Бык».

**Клиринг (clearing)** —

1. Система безналичного расчета между банками при международных платежах. 2. Зачет взаимных банковских требований через расчетную палату или клиринговую палату. 3. Сверка взаимных требований и обязательств продавцов и покупателей ценных бумаг за определенный период с последующими балансовыми расчетами.

**Клиринг ценных бумаг (securities clearing)** —

централизованная система расчетов по операциям с ценными бумагами, включающая взаимозачет сделок.

**Клиринговая палата (clearing house, CH)** —

отделение биржи или самостоятельная компания, регистрирующая сделки, ведущая учет и взаимозачет операций. Разновидности: расчетная палата срочной биржи и банковская клиринговая палата, осуществляющая взаимные расчеты между членами биржи.

Ковернот

**Клиринговая система (clearing system)** —

система расчетов по платежам, чекам или ценным бумагам, образуемая группой финансовых учреждений.

**Клиринговый счет (clearing account)** —

счет коммерческого банка в центральном банке, предназначенный для безналичных расчетов с другими банками.

**Клуб инвесторов (investment club)** —

группа физических и юридических лиц, объединивших свои капиталы для совместного крупного капиталовложения.

**Клубный кредит (club-deal credit)** —

международный банковский кредит, предоставляемый по договоренности несколькими финансовыми организациями.

**Ключевая валюта (key currency)** —

см. Резервная валюта.

**Книга ценных бумаг (custody account book-keeping)** —

сводная ведомость всех ценных бумаг фирмы, хранимых в банках, классифицированная по типам и стоимости.

**Ковернот (covering note, cover note)** —

документ, выдаваемый страховщиком (страховым агентом) страхо-

## Кодирование

*вателю* для извещения о совершенной агентом (*маклером*) страховой сделке.

### Кодирование (encryption) —

1. Замена текстовых данных в документе цифровыми обозначениями (шифрами). 2. Шифровка банковской информации для защиты от мошенничества.

### Код классификатора (classifier code) —

*шифрюридического лица*, являющегося поставщиком или покупателем товара, указываемый на *счетах-фактурах* при расчетах по налогам. Основные общероссийские классификаторы: ОКОНХ — отраслей народного хозяйства, ОКПО — предприятий и организаций, ОКДП — видов экономической деятельности, продукции и услуг.

### Колебание (fluctuation) —

флуктуация курсов или цен на рынках либо циклическое изменение экономической конъюнктуры.

### Количественный анализ (quantitative analysis) —

аналитическая оценка факторов, поддающихся точному измерению.

### Колл (call) —

1. *Контракт*, дающий право на покупку определенного *финансового инструмента* по фиксированной цене в течение определенного срока. См. Опцион «колл». 2. Требование банка к *земецику* о досрочном

*погашении* кредита в связи с нарушением условий банка. 3. Право *эмитента* на досрочное *погашение* ценных бумаг.

### Коллапс импорта (collapse of import) —

невозможность возвращения государством в срок *кредитов* за импорт товаров, приводящая в экстремальном случае к сокращению производства из-за непоставок оборудования и расстройству финансовой системы.

### Коллективное предприятие (collective enterprise) —

*предприятие*, функционирующее на основе коллективной *собственности*.

### Коллективное указание (collective order) —

указание клиента *брокеру* на проведение сразу нескольких биржевых *операций*.

### Коллективный договор (collective agreement) —

правовой документ, регулирующий социально-трудовые отношения и заключаемый работниками организации с работодателями.

### Коллизионное право (collision law) —

нормы международного частного права, определяющие порядок использования отечественного или иностранного *законов* в конкретном деле в случае их противоречия.

**Колонат (colonat)** — одна из форм зависимости сельского арендатора от землевладельца.

**Командная экономика (command economic)** — стратегия организации экономической системы в условиях государственной собственности на материальные ресурсы на базе планового механизма функционирования.

**Комбинат (group of enterprises)** — объединение в одном предприятии однородных (горизонтальные комбинаты) или разнородных (вертикальные комбинаты) промышленных организаций.

**Комбинация (combination)** —

1. Покупка или продажа равного числа опционов «колл» и опционов «пут» с разными ценами или датами. 2. Объединение конкурирующих компаний для управления рыночными позициями.

**Комбинированная облигация (combination bond)** —

облигация, обеспеченная всем состоянием эмитента и доходами от проекта, финансируемого выпуском облигаций.

**Ко-менеджер (co-menedger)** —

один из банков, входящих в группу организаторов займа.

**Комиссионер (agent, broker, factor)** —

посредник, осуществляющий сделки за счет комитента от своего

имени за определенное вознаграждение.

**Комиссионная операция (commission operation)** —

коммерческое действие, совершаемое одной стороной (комиссионером) по поручению другой стороны (комитента) от своего имени. Может осуществляться как за счет клиента, так и за счет комитента.

**Комиссионная фирма (commission company)** —

фирма, выполняющая разовые поручения комитентов за их счет, но действующая на рынке от своего имени. Различают экспортные и импортные комиссионные фирмы.

**Комиссионные банка (bank commission)** —

плата за услуги, взимаемая банком при проведении некоторых операций, либо за посредничество в операциях по капиталовложениям.

**Комиссионный вексель (encashment)** —

вексель, принятый от векселятеля для инкассо.

**Комиссионный дом (commission house, brokerage house)** —

брокерская фирма, специализирующаяся на операциях с срочными контрактами по поручению и за счет клиентов (частных лиц).

**Комиссия (commission)** —

1. Плата (комиссионный сбор), взимаемая посредником с клиента за со-

## Комитент

вершение операции по его поручению. См. Брокераж, Куртаж. 2. Плата *коммерческому банку* за проведение операций, выполняемых по поручению и за счет клиентов, либо плата *инвестиционному банку* за участие в размещении ценных бумаг. 3. См. Комиссионная операция, Договор комиссии.

## Комитент (consignor, com-mitent) —

сторона в *договоре комиссии*, поручающая другой стороне (*комиссионеру*) за вознаграждение (*комиссию*) совершить сделку *товарами, валютой или ценными бумагами*.

## Комитет кредиторов (creditor's committee) —

общественная организация, рекомендующая компетентным органам кандидатуру конкурсного управляющего.

## Коммандитное товарищество (commandite, Kommanditgesellschaft, нем.) —

объединение двух или нескольких лиц для осуществления предпринимательской деятельности, в котором одни участники (полные товарищи) несут ответственность по делам товарищества как своим вкладом, так и всем своим имуществом, а другие (коммандисты или вкладчики) отвечают только своим вкладом. Синоним: Товарищество на вере.

## Коммерсант (merchant, businessman) —

физическое лицо, занимающееся предпринимательской или посреднической деятельностью.

**Коммерция (commerce) —**  
форма *предпринимательства*, доход от которого образуется в основном за счет посреднической и торговой деятельности. См. Торговля.

**Коммерческая компенсация (commercial compensation) —**  
форма *встречной торговли*, при которой продавец получает полностью или частично оплату в виде *поставок* товаров покупателя, однако, в отличие от *бартерной сделки*, каждый из партнеров выставляет счет за свои поставки в денежной форме.

## Коммерческая концессия (commercial concession) —

передача одной стороной (правообладателем) другой стороне (пользователю) за вознаграждение и на срок (или без указания срока) *права* использования в предпринимательской деятельности пользователя комплекса исключительных прав, принадлежащих правообладателю, в том числе право на фирменное наименование или коммерческое обозначение правообладателя, на охраняемую коммерческую информацию, а также на другие предусмотренные *договором* объекты исключительных прав (товарный знак, знак обслуживания и т. п.). См. Франшизинг (1).

**Коммерческая сделка (commercial transaction) —**  
см. Сделка.

**Коммерческая ссуда (commercial loan) —**  
краткосрочная возобновляемая *ссуда*, предоставляемая обычно для

удовлетворения сезонной потребности компании в оборотном капитале.

**Коммерческая субконцессия (commercial subconcession)** — передача *пользователем* комплекса исключительных *прав* третьему лицу на условиях субконцессии, согласованной с *правообладателем*.

**Коммерческая тайна (commercial secret)** —

основанное на принципе *частной собственности* и охраняемое законодательством сокрытие от широкого распространения информации и документов о коммерческой деятельности предприятий, наносящих ущерб их интересам.

**Коммерческая учетная ставка (private discount rate)** —

ставка *учета векселей* (обычно выше официальной *учетной ставки*), практикуемая коммерческими и частными *банками*.

**Коммерческие бумаги (commercial papers)** —

ценные бумаги на предъявителя, эмиссия которых разрешена крупным *фирмам*, дающие *право* их держателю на получение *дивидендов*. Котируются на финансовых рынках.

**Коммерческие санкции (commercial sanctions)** —

штрафные меры, применяемые к поставщику *товара* с целью защиты интересов *контрагента* в виде

## Коммерческий кредит

*неустойки* (penalty), возмещения *убытков* (liquidate damage), *пени* (fine), конвенционального *штрафа* (за просрочку поставки).

**Коммерческие счета (commercial accounts)** —

основные расчетные документы при операции купли-продажи. В международной торговле используют следующие: *счет-фактура* (invoice) — удостоверение о факте приемки *товара* покупателем; *счет-спецификация* (invoice-specification) — документ, объединяющий *реквизиты* счета и спецификации; *предварительный счет* (preliminary) документ, оформляемый при частичных *поставках*; *проформа* — *счет* (proform invoice) документ, содержащий сведения о *цене и стоимости* партии *товара*.

**Коммерческий акт (commercial act)** —

см. Акт коммерческий.

**Коммерческий банк (commercial bank)** —

см. Банк коммерческий.

**Комерческий вексель (commercial bill)** —

*вексель*, выдаваемый *заемщиком* под залог товаров.

**Коммерческий кредит (commercial credit)** —

краткосрочный *кредит*, предоставляемый продавцами (производителями) покупателям в виде отсрочки

## Коммерческий магазин

ки *платежа* за проданные *товары*, в товарной форме или оформленный *векселем*, а также по *открытому счету*. Цель — ускорение реализации *товаров* и получения *прибыли*. Обслуживает кругооборот промышленного *капитала*, движение *товаров* из сферы производства в сферу потребления. В международных отношениях может быть в форме фирменного *кредита* (*ссуда* фирмы одной страны *фирме* другой страны в виде поставки товара с отсрочкой *платежа*).

## Коммерческий магазин (commercial shop) —

вид торгового предприятия, реализующего в условиях *дефицита* товар за *иностранную валюту* или по повышенным *ценам*.

## Коммерческий регистр (commercial register) —

официальный *регистр* компаний, действующих на коммерческих *началах*.

## Коммерческий риск (commercial risk) —

*кредитный риск*, связанный с просрочкой *платежа* по вине покупателя из-за его *недобросовестности* или *неплатежеспособности*.

## Коммерческий цикл (commercial cycle) —

см. Срок оборачиваемости.

## Коммерческий хеджер (commercial hedger) —

*компания*, которая оперирует на *фьючерсном рынке* для страхования *рисков*.

## Коммивояжер (commercial traveller) —

разъездной представитель *торговой фирмы* (*сбытовой посредник*), предлагающий *товары* по образцам и получающий вознаграждение от *клиентов*.

## Компания (company, Co, Coy) —

образуемое на базе *паевого капитала* объединение предпринимателей, являющееся *юридическим лицом*. Разновидности: компания с неограниченной ответственностью, компания с ограниченной ответственностью, акционерная компания и др.

## Компания ассоциированная (associated company) —

см. Ассоциированная компания.

## Компания дочерняя (subsidiary company) —

см. Дочерняя компания.

## Компания материнская (parent company, central-office company) —

*компания*, контролирующая на базе *контрольного пакета акций* одну или несколько *дочерних компаний* и осуществляющая сама производственную деятельность (в отличие от *холдинговых компаний*).

## Компания потребительского кредита (consumer finance company) —

финансовая компания, предоставляющая небольшие краткосрочные *ссуды* для покупки *потребительских товаров*.

**Компания с ограниченной ответственностью (limited liability company, Co. Ltd; company limited by shares) —**

разновидности: а) публичные или открытые (public Co. Ltd) — см. Акционерные общества; б) частные или закрытые (private Co. Ltd) — см. Товарищества с ограниченной ответственностью, Закрытое акционерное общество.

**Компания холдинговая (holding company) —**  
см. Холдинговая компания.

**Компенсационная пошлина (compensation duty) —**  
*таможенная пошлина*, взимаемая сверх обычных ввозных пошлин.

**Компенсационная сделка (compensation deal) —**  
вид *встречного контракта*, который предусматривает обмен одних *товаров* и услуг на другие с возможностью частичной компенсации *долга* денежным покрытием (в отличие от бартера). См. Встречные контракты, Коммерческая компенсация.

**Компенсационные ценные бумаги (compensation stocks) —**  
облигации национализируемых *предприятий*, выдаваемые бывшим *акционерам* в качестве компенсации за их *акции*.

**Компенсационный аккредитив (back-to-back credit) —**  
*аккредитив*, выдаваемый на основе другого аккредитива.

## Компенсирующая пошлина

**Компенсационный кредит (back-to-back loan) —**  
взаимное кредитование на равную сумму находящихся в разных странах двух *компаний* с целью защиты от *валютного риска*, освобождения заблокированных средств и некоторых других коммерческих целей.

**Компенсационный остаток (compensating balance) —**  
часть *кредита*, которую *заемщик* обязуется держать в банке-кредиторе в качестве *гарантии*.

**Компенсация (compensation) —**  
товарообменные *операции* на базе единого *контракта*. См. Встречная торговля.

**Компенсация кредита (compensation of credit) —**  
возвращение кредита в денежной форме, включающей погашение основной части *долга* и процентных начислений, а также других платежей в соответствии с условиями *кредитного соглашения*.

**Компенсирующая позиция (offsetting position) —**  
рыночное обязательство, которое дезавуирует предыдущее и поэтому отменяет его.

**Компенсирующая пошлина (compensating duty) —**  
форма защиты внутреннего *рынка* от субсидированного другими странами импорта путем компенсации разницы в *ценах* между отечествен-

### Композиционный процент

ными и импортными товарами, учитываемой при взимании пошлины.

### Композиционный процент (compound interest) —

сложный процент, образующийся на вкладе при суммировании как самого капитала, так и прибыли по нему (капитализация вклада).

### Компрадор (comprador) —

местный торговец, посредничающий между иностранным капиталом и национальным рынком (в испаноязычных странах).

### Конвенция (convention) —

договор экономического характера между предприятиями или организациями для регулирования условий сбыта, распределения запасов и других хозяйственных проблем либо в международных отношениях договор по конкретному специальному вопросу.

### Конвергенция (convergence) —

1. Сближение срочных и наличных цен по мере приближения срока исполнения срочного контракта.  
2. Сближения систем банковского регулирования.

### Конверсионная премия (conversion premium) —

премия, выплачиваемая за обмен облигаций до наступления срока их погашения.

### Конверсионное соотношение (conversion ratio) —

число акций, на которое может

быть обменена одна конвертируемая облигация.

### Конверсионные права (conversion rights) —

условия, на которых владелец одной ценной бумаги может обменять ее на другую ценную бумагу.

### Конверсионный маркетинг (conversion marketing) —

маркетинг при негативном спросе, т. е. при ситуации, когда все или большинство сегментов потенциального рынка отвергают данный товар или услугу. Преодолевается обычно с помощью совершенствования рекламной деятельности.

### Конверсия (conversion) —

1. Изменение условий по ранее выпущенным государственными учреждениями ценным бумагам.  
2. Переориентация предприятий на производство продукции принципиально другого типа.  
3. Обмен облигаций на акции эмитента.  
4. Выпуск нового займа для замещения существующего (конверсия займа).  
5. Обмен привилегированных акций на обыкновенные акции.  
6. Обмен акций одного инвестиционного фонда на акции других фондов в эквивалентных суммах.

### Конвертируемая облигация (convertible bond) —

облигация, которая может быть обменена на акции.

**Конвертируемая цена (conversion price) —**

цена акции в конвертируемой валюте, определяемая в момент эмиссии и служащая эталоном для последующих сделок.

**Конвертируемость валюты (convertibility of currency) —**

способность национальной валюты свободно обмениваться на иностранные валюты без ограничений (валютная обратимость).

**Конвертируемые ценные бумаги (convertible securities) —**

любые ценные бумаги, которые могут быть конвертированы в другой вид ценных бумаг. Обменный курс называется коэффициентом конверсии.

**Конгломерат (conglomerate) —**

диверсифицированная корпорация, созданная на основе поглощения разнородных компаний или имеющая дочерние компании в разных отраслях. Одна из форм монополии, при которой под единым финансовым контролем объединены компании, действующие в различных, не связанных технологически между собой отраслях.

**Конгломератная диверсификация (conglomerate diversification) —**

пополнение ассортимента продукции изделиями принципиально нового класса.

**Конгломератное слияние (conglomerate merger) —**

слияние компаний из разных отраслей, не имеющих горизонтальных или вертикальных связей.

**Кондоминиум (condominium) —**

жилищное товарищество. Некоммерческая организация, объединяющая домовладельцев для совместного управления и эксплуатации жилищного комплекса в рамках владения и пользования.

**Конечный пользователь (end-user) —**

компания, которая использует свои финансовые инструменты для обеспечения своей основной коммерческой деятельности без посредников.

**Конкурентная заявка (competitive bid) —**

получение банком разрешения на эмиссию ценных бумаг и организацию займа на основе заявок.

**Конкурентная стадия (competitive stage) —**

период внедрения продукции на рынке, когда ее полезность признана, но преимущества по сравнению с аналогичными продуктами других фирм не установлены (затем — «стадия удержания»).

**Конкурентный лист (competition list) —**

коммерческий документ, содержащий сравнительные таблицы цен и

## Конкуренентоспособность

условий, составляемый покупателем на основе полученных им *предложений*.

## Конкуренентоспособность (competitiveness) —

способность *товара* или *услуги* выдержать сравнение с аналогичными товарами и услугами других производителей при сохранении *среднерыночной цены*.

## Конкуренция (competition) —

элемент рыночного механизма, связанный в условиях *рынка* с формированием хозяйственных пропорций на основе соперничества коммерческих субъектов за лучшие и экономически более выгодные условия приложения *капитала*, реализации *товара* и *услуг*. Виды конкуренции: чистая, монополистическая, олигополистическая. Методы конкуренции: ценовая и неценовая.

## Конкуренция чистая (pure competition) —

см. Чистая конкуренция.

## Конкурсный управляющий (competitive manager) —

назначаемое компетентными органами при *банкротстве* фирмы официальное лицо, имеющее широкие *права* на поиск имущества банкрота и распоряжения им.

## Коносамент (bill of lading, way bill, consignment note, B/L) —

документ, выдаваемый судовладельцем грузоотправителю, содержащий условия *договора* по пере-

возке *груза* морским транспортом. Транспортная накладная.

## Консалтинг (consulting) —

консультационное сопровождение деятельности *фирмы* любым сторонним органом: *компанией*, правовым учреждением, биржевыми структурами и т. п.

## Консенсус (consensus) —

общее согласие, отсутствие принципиальных возражений у большинства заинтересованных лиц. Метод принятия управленческих решений.

## Консигнант (consignor) —

владелец *товара*, продаваемого за границу через посредство *комиссионера* (консигнатора), либо грузоотправитель.

## Консигнатор (consignee) —

торговый *посредник*, реализующий на комиссионной основе *наличные товары* консигнанта через собственные склады.

## Консигнация (consignment) —

1. Вид комиссионной торговли, при которой *комитет* (консигнант) передает для продажи комиссионеру (консигнатору) *товар* со склада. 2. Продажа товаров через консигнационные склады *посредников*.

## Консоли (console) —

обязательства государственных бессрочных или долгосрочных *займов* либо консолидированная *рента*.

**Консолидация (consolidation) —**

1. *Реинвестирование* дохода от реализации одних ценных бумаг в другие, менее рискованные. 2. *Конверсия* краткосрочной задолженности в долгосрочную или бессрочную (в том числе государственных займов). 3. Укрепление рыночной конъюнктуры. 4. Сведение воедино балансов группы компаний.

**Консолидация акций (reverse split) —**

обмен одной *компанией* определенного числа своих акций на эквивалентное по стоимости количество акций другой компании. См. Обратный сплит.

**Консолидация займа (consolidating loan) —**

См. Консолидация (2).

**Консолидированный баланс (consolidated balance) —**

1. Сводная бухгалтерская отчетность о деятельности и финансовых результатах *материнской и дочерней компаний* в целом. Взаимный оборот исключается. 2. *Баланс консорциума* нескольких независимых *фирм*.

**Консолидированный бюджет (consolidated budget) —**

1. Форма образования и расходования денежных средств для обеспечения работы и функций органов государственной власти. 2. Часть государственного бюджета, не подлежащая ежегодному утверждению законодательным органом (парла-

ментом). 3. Расчетный годовой объем расходов и доходов федерального бюджета, бюджетов субъектов федерации и местных бюджетов, а также внебюджетных фондов.

**Консолидированный долг (consolidated debt) —**

долгосрочный или бессрочный государственный долг. См. Консоли.

**Консолидирующий кредит (consolidation loan) —**

*кредит*, который объединяет или рефинансирует другие кредиты с целью уменьшения ежемесячных долговых платежей физических лиц.

**Консорциальный банк (consortial bank) —**

самостоятельный банк, принадлежащий двум и более кредитным учреждениям, в том числе из разных стран.

**Консорциум (consortium) —**

временное объединение на договорной основе ограниченного числа независимых в юридическом и хозяйственном отношении *фирм* для реализации крупномасштабных проектов.

**Консорциум банковский (banking consortium) —**

см. Банковский консорциум.

**Консорциум-гарант (underwriting consortium) —**

банковская группа во главе с банком-лидером, гарантирующая возврат *кредита*.

## Консульский счет-фактура

**Консульский счет-фактура (consular invoice, CI)** —

форма *счета-фактуры*, законность которого удостоверяется консулом в стране-импортере для подтверждения происхождения *товара*. Синонимы: Консульская фактура, Консульский инвойс.

**Консультационная фирма (consulting company)** —

специализированное *предприятие*, предлагающее физическим и *юридическим лицам* услуги консультационного или экспертного характера по всем аспектам рыночных отношений.

**Консюмеризм (consumerism)** — организованное движение граждан за расширение прав покупателей.

**Контанго (contango, Cgo)** —

1. Отсрочка платежа по *фондовой сделке* либо надбавка к *цене*, взимаемая продавцом за отсрочку. См. Репорт. 2. Соотношение цен, при котором цены по *сделкам* на срок превышают цены на *наличный товар*, но не более чем на величину затрат на хранение товара. 3. Ситуация, когда *фьючерсные* цены возрастают с увеличением и срока сделок.

**Контемпоризация (lead and lags)** —

см. Лид-энд-лэгс.

**Контингентирование (contingenting, quota, foreign trade market sharing)** —

форма государственного регулирования внешней *торговли* на базе

установления экспортных и *импортных квот* (контингентов).

**Континьюитиз (continuitise)** —

1. Протяженная во времени продажа комплекта *товаров*, имеющих ценность только в полном наборе, заставляющая покупателя периодически посещать магазин (например, покупка многотомных подписных изданий). 2. Продажа дефицитного товара в наборе в качестве условия его приобретения.

**Контокоррентный счет (current account)** —

активный текущий счет в *банке* для постоянных клиентов, открываемый для ускорения расчетов по совершаемым между ними *сделкам*. Представляет собой сочетание *текущего счета* со *ссудным счетом*. По этому счету клиент совершает *операции* не только в пределах размера своего вклада, но и за счет *кредита*, который может представить ему *банк*. Вследствие этого контокоррентный счет может иметь *кредитовое сальдо*.

**Контومات (contomat)** —

один из видов автоматов по выдаче *денег* с помощью банковской карточки.

**Контрабанда (smuggling)** —

незаконный ввоз в страну и вывоз *товаров* с целью неуплаты *таможенной пошлины*.

**Контрагент (contracting party)** —

лицо или учреждение, принявшее обязательство по *договору*.

**Контракт (agreement, contract) —**

1. Документированное срочное *соглашение* сторон на правовой основе с взаимными обязательствами. Примерный состав: цель и предмет контракта, количество и качество *товара*, условие поставки, срок и дата поставки, *цена* контракта и вид (твердая, подвижная, скользящая), условия и сроки платежа, формы расчетов (инкассовая, аккредитивная), ответственность сторон, порядок рекламации, форс-мажорные обстоятельства, *арбитраж*.  
2. Стандартное соглашение о купле—продаже *товара* или *ценных бумаг*.

**Контрактация (contractation) —** заключение *договоров* (контрактов) между предприятиями-изготовителями и заготовительными или сбытовыми организациями.

**Контракт «под ключ» (turnkey contract) —** *контракт* на создание и ввод в эксплуатацию объекта, включая оснащение оборудованием.

**Контрактант (contractant) —** лицо или организация, принимающие на себя определенные обязательства по *контракту*.

**Контрактная гарантия (performance bond) —** исполнение *банком* точного выполнения *контракта* в случае, если поставщик, оформивший *гарантию*, не выполнил своих обязательств.

**Контрафактная продукция**

**Контрактная цена (contract price) —**

*цена*, определяемая в *контракте* по сделке купли-продажи во внутренних и внешнеторговых операциях. Разновидность цен: твердая (зафиксированная в момент подписания), с последующей фиксацией и скользящая (изменяемая в соответствии с согласованной формулой «скольжения»).

**Контрактное уведомление (contract note) —**

письменное сообщение *брокера* клиенту о совершении *сделки*. См. Уведомление (2).

**Контрактные ограничения (contractual restrictions) —**

ограничительные условия, внесенные в *контракт* или изложенные в *соглашении*.

**Контрактный месяц (contract month) —**

месяц, в котором истекает срок *поставки* товара или оформления *финансового инструмента по фьючерсному контракту*.

**Контракты встречные (counter contract) —**

см. Встречные контракты.

**Контрафакция (counterfeiting) —** подделка и незаконное использование *товарных знаков* и знаков обслуживания.

**Контрафактная продукция (infringement production) —** продукция, выпускаемая *предпри-*

## Контрбаланс

ятием с нарушением чьих-либо исключительных *прав*, например, патентообладателей, дизайнеров товарных знаков, авторских прав на тиражирование аудиовидеопroduкции, программного обеспечения, баз данных.

**Контрбаланс (contrbalance)** — таблица, формируемая на основе бухгалтерских данных, для проверки и анализа составленного ранее *баланса*.

**Контрброкер (contra broker)** — *брокер*, представляющий вторую сторону при заключении *сделки*.

**Контролируемая поставка (control delivery)** —

таможенная операция, в том числе международная, по наблюдению за контрабандистами с целью выявления всей криминальной сети (например, наркобизнеса).

**Контроль (control)** —

одна из функций управления, заключающаяся в сопоставлении фактического состояния объекта управления с планируемым (*номинальным*).

**Контроль валютный (currency control)** —

см. Валютный контроль.

**Контрольный ключ (control key)** —

цифровой код и контроль итоговой суммы для защиты коммерческой информации, передаваемой по каналам электросвязи.

**Контрольный пакет акций (controlling interest, majority share holding, permanent holding)** —

совокупность *акций*, находящихся на руках одного владельца, позволяющая ему контролировать деятельность *акционерного общества* и распоряжаться *капиталом* остальных *акционеров*.

**Контроферта (counteroffer)** —

письменное, отличное от первоначального, условие покупателя в ответ на *твердую оферту*.

**Контроферта твердая (firm contra offer)** —

см. Твердая контроферта.

**Контрсчет (contra account)** —

балансирующий *счет*, на котором накапливаются данные о расходах, в дальнейшем вычитаемые из *основного счета*.

**Конфирмационный дом (confirming houses)** —

разновидность комиссионной экспортной *фирмы*, принимающей на себя риск по *кредитам*, представляемым покупателям от лица производителя-экспортера.

**Конфискат (confiscat)** —

*товары*, обращенные в *доход* государства по решению суда или таможенных органов.

**Конфискационное налогообложение (confiscatory taxation)** —

*налогообложение* по чрезмерно вы-

соким ставкам, которое может привести к *банкротству* компании.

**Конфискация (attainder, confiscation)** —

лишение *прав* на имущество либо безвозмездное принудительное отчуждение имущества государством, осуществляемое в порядке, установленном *законом*.

**Концентрация производства (concentration of production)** —

форма организации *производства* на базе крупных *предприятий*.

**Концентрированный маркетинг (concentric marketing)** —

реализация маркетинговых действий *компании* на одном *сегменте рынка* и концентрирование на нем всех коммерческих усилий.

**Концентрическая диверсификация (concentric diversification)** —

пополнение *ассортимента* изделиями производимого ранее вида с улучшенными параметрами для сохранения *рынка* сбыта.

**Концепция паритета (parity concept)** —

стратегия проведения сельскохозяйственной политики, заключающаяся в стабильности ежегодных закупок фермами машин, *товаров* и *услуг* на получаемый от хозяйства *доход*.

**Концерн (concern)** —

объединение самостоятельных *предприятий* различных отраслей,

**Кооператив потребительский**

связанных совместными разработками посредством системы *участий*, *персональных уний*, патентно-лицензионных соглашений, финансирования, тесного производственного сотрудничества.

**Концессия (concession)** —

*договор* на сдачу в эксплуатацию принадлежащих государству либо муниципальным властям *предприятий*. См. Коммерческая концессия.

**Конъюнктура (conjuncture)** —

сложившаяся экономическая обстановка временного характера на *рынке* товаров и услуг.

**Конъюнктурные исследования (conjuncture research)** —

анализ сложившегося состояния *рынка* и определение тенденций его изменения с целью выработки оптимальной стратегии хозяйственной и маркетинговой деятельности.

**Кооператив (cooperative society, co-operative, Co-op)** —

добровольно создаваемое группой людей на базе собственных или *заемных средств* предприятие (*юридическое лицо*) для осуществления предпринимательской деятельности в условиях самоуправления и *самофинансирования*.

**Кооператив потребительский (consumer's co-op)** —

*кооператив*, удовлетворяющий потребности своих членов и других граждан в торговом, бытовом, коммунальном и культурном обслуживании.



## Кооператив производственный

**Кооператив производственный (production co-operative)** — добровольное объединение граждан для совместной хозяйственной деятельности, основанной на личном трудовом участии и собственном или арендованном имуществе.

## Кооперативный банк (cooperative bank) —

кредитный институт, работающий на кооперативной основе.

## Кооперация (cooperation) —

форма общественного разделения труда с целью повышения эффективности *производства* товаров и услуг.

## Кооперированные поставки (cooperated delivery) —

поставки продукции предприятиям-потребителям предприятиями-поставщиками, связанными совместным *производством*.

## Копартнершип (copartnership) —

участие рабочих в *прибылях* путем приобретения *акций* предприятий, на которых они работают. Сотоварищество.

## Копирайт (copyright) —

*авторское право*. Специальный знак, который ставится на изделии (печатной продукции) в качестве свидетельства о его защищенности авторским правом.

## Корабельная ипотека (ship mortgage) —

ипотечный *залог*, в котором в качестве *гарантии* выступает судно.

## Корешок (talon, geneval coupon) —

талон, приклепываемый к *акции* или *облигации*, дающий *право* на получение нового комплекта *купонов* после использования предыдущего комплекта.

## Корзина валют (currency basket) —

составная денежная единица, базирующаяся на совокупности *валют*, взвешенных по согласованному критерию.

## Корзина потребительская (consumer basket) —

см. Потребительская корзина.

## Корнер (corner) —

1. Кратковременное *соглашение* владельцев *фирм* о спекулятивной *сделке*, заключающейся в скупке *наличных товарных запасов* и дальнейшем *повышении цен* на них. 2. Скупка *акций, товаров, контрактов* на *биржах* одним или несколькими лицами с целью получения *прибыли*.

## «Короткая» опционная позиция (short option position)

*позиция*, образовавшаяся в результате продажи *опционов* «пут» и «колл».

## «Короткая» позиция (short position) —

*позиция*, образовавшаяся в результате продажи *фьючерсных* или других срочных *контрактов*.

## «Короткий» вексель (short bill, SB) —

*вексель*, оплачиваемый непосредственно сразу после предъявления

или через очень небольшой срок (несколько дней).

**«Короткий» стрэддл (short straddle) —**

одновременная продажа опционов «пут» и «колл» с одинаковыми сроками и ценами исполнения в расчете на прибыль за счет премий в будущем при возможном изменении рыночной конъюнктуры.

**«Короткий» стрэнгл (short strangle) —**

одновременная продажа опционов «пут» и «колл» с одинаковыми сроками исполнения, но с разными ценами, преследуя цель получения прибыли при возможном изменении рыночной конъюнктуры.

**«Короткий» хедж (short hedge) —**

покупка опциона «пут» либо продажа срочного контракта для компенсации возможного риска из-за снижения цены или процентной ставки.

**Короткое уведомление (short notice) —**

условие кредитного соглашения о погашении оверного кредита в одно-двухнедельный срок после предъявления кредитором требования об оплате.

**Корпоративная культура (corporate culture) —**

единая система ценностей, норм и

**Коррупция**

правил деятельности и поведения для сотрудников предприятия.

**Корпорация (corporation, Corp.) —**

правовая форма организации бизнеса на основе акционерного (паевого) объединения капитала с ограниченной ответственностью для акционеров и коллегиальным управлением деятельностью (правление, совет директоров, собрание акционеров).

**Коррекция (correction) —**

исправление тенденции (динамики) конъюнктуры рынка путем снижения цен.

**Корреляция (correlation) —**

взаимосвязь между признаками, состоящая в изменении средней величины одного из них в зависимости от значения другого.

**Корреспондент (correspondent) —**

финансовый орган, который оказывает другому финансовому органу услуги на своем рынке на постоянной основе.

**Корреспондентский договор (correspondent agreement) —**

см. Договор корреспондентский.

**Коррупция (corruption) —**

негласный союз должностных лиц с коммерческими структурами, направленный на незаконное получение на взаимной основе односто-

## Косвенная ипотечная ссуда

ронних преимуществ, привилегий, льгот или материальных ценностей.

**Косвенная ипотечная ссуда (indirect mortgage loan)** — *ипотечный кредит* под долговые документы, которые, в свою очередь, обеспечены имуществом.

**Косвенный импорт (indirect import)** — ввоз из-за границы какого-либо *товара* в виде комплектующего изделия другого товара.

**Косвенный налог (indirect tax)** — категория *налогов*, когда плательщик налога (обычно предприятие) и носитель налогового бремени (обычно потребитель) не совпадает в одном лице. Виды: *акциз, налог с оборота, налог с продаж, налог на добавленную стоимость*. Устанавливается в виде надбавки к *цене* или *тарифу*.

**Косвенный экспорт (indirect export)** — вывоз за границу какого-либо *товара* в виде комплектующего изделия другого товара.

«**Котельная**» (boiler room) — *фирма*, которая постоянно предлагает *товары* и *ценные бумаги* сомнительного качества. Сделки обычно сопряжены с мошенничеством.

**Котировка (quotation, Quot)** — 1. Установление *курсов* иностранных валют, *ценных бумаг* и *цен* товаров

на *биржах* 2. Допуск *ценной бумаги* к официальной торговле на *фондовой бирже* (получение *котировки*).

3. Ежедневно публикуемый биржевой *курсакий* (сокращения: «d» — на данные акции есть спрос, но нет предложения; «o» — наличие предложений, но отсутствие спроса; Fct l ou + — биржевая *операция* с условием оплаты и получения *акций* в течение текущего месяца; Fr ou + + — то же, но срок исполнения в конце следующего месяца; D ou Dt — дает право покупателю акций принять решение по покупке до конца текущего месяца; N — обыкновенная (номинативная) *акция*; P — *акция* на предъявителя и др.

**Котировка акций (share quotation)** — рыночная *цена* *акций* на *фондовой бирже*, определяемая соотношением между *спросом* и *предложением*.

**Котировка биржевая (exchange quotation)** — см. Биржевая котировка.

**Котировка валюты (currency quotation)** — установление (определение) специальным органом *валютной биржи* (котировальной комиссией) *курсов иностранных валют* и публикация их в *бюллетенях*.

**Котировка товаров (quotation goods)** — установление *цены* товара на *товарной бирже* согласно соотношению между *спросом* и *предложением*.

## Коэффициент платежеспособности

**Котировочное табло (quotation board)** —

электронное или другое табло, расположенное в помещении биржи, на котором отображаются текущие котировки цен и курсов, а также другая финансовая информация.

**Котировочный спред (quotation spread)** —

разница между ценами покупателя и продавца.

**Коэффициент выбытия (retirement rate)** —

отношение числа выбывшего оборудования к общему количеству одновременно приобретенного.

**Коэффициент выплаты дивиденда (dividend payout ratio)** —

отношение суммы дивидендов, выплачиваемых акционерам, к полной прибыли компании.

**Коэффициент дисконтирования (discounting index)** —

процент (процентная ставка), выплачиваемая банком-заемщиком резервному банку.

**Коэффициент задолженности (worth-debt ratio)** —

отношение стоимости собственного капитала к задолженности.

**Коэффициент конверсии (conversion rate)** —

см. Конвертируемые ценные бумаги.

**Коэффициент «критической» оценки (acid-test ratio, quick ratio)** —

отношение ликвидных активов фирмы к сумме долговых краткосрочных обязательств. См. Коэффициент ликвидности (2).

**Коэффициент ликвидности (liquidity ratio)** —

1. Отношение ликвидных средств к сумме активов компании либо ликвидных активов к текущим пассивам. Синоним: Коэффициент ликвидных активов. 2. Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам, характеризующее способность компании выполнять свои текущие краткосрочные обязательства в срок.

**Коэффициент наличности (current ratio)** —

соотношение между суммой активов в наличных деньгах и долговыми краткосрочными обязательствами.

**Коэффициент оборачиваемости (turnover ratio)** —

1. Показатель объема замены актива в течение отчетного периода. 2. Отношение годового объема продаж компании к ее акционерному капиталу.

**Коэффициент платежеспособности (solvency ratio)** —

отношение величины акционерного капитала компании к ее суммарным активам.

## Коэффициент покрытия

**Коэффициент покрытия (debt-to-equity ratio, cover ratio)** —

1. Соотношение между собственными и заемными средствами: суммарный капитал *компании* делится на суммарные обязательства. 2. Соотношение между капиталами *банка* и суммой всех его обязательств по платежам.

**Коэффициент прибыльности (margin of profit)** —

отношение *чистой прибыли* к чистой выручке. Синоним: Коэффициент доходности.

**Коэффициент размещения (placement ratio)** —

отношение распроданных новых *ценных бумаг* к полному их числу, эмитированному *компанией*.

**Коэффициент риска (risk-benefit ratio)** —

отношение величины возможной потери к ожидаемой *прибыли* при производстве нового продукта.

**Коэффициент самофинансирования (self-financing ratio)** —

отношение собственных инвестиционных *ресурсов* компании к полным инвестиционным потребностям.

**Коэффициент убытка (loss ratio)** —

отношение выплат, производимых *страховой компанией*, к сумме полученных ею *премий* в расчете за год.

**Коэффициент увеличения прибыли (leverage factor)** —

*показатель* возрастания *прибыли* за

счет снижения удельных *издержек производства* при увеличении его масштабов.

**Коэффициент эластичности (elasticity coefficient)** —

относительное изменение в процентах величины *спроса* или *предложения* к изменению *цены* товара.

«Красное» условие (red clause) — напечатанная красным шрифтом на *аккредитиве* оговорка, позволяющая экспортеру получать *платеж* за *товар* до предъявления товарных документов (*коносамента*).

**Краткосрочная операция (short-term)** —

*операция*, условия реализации которой рассчитаны на сравнительно короткий срок; например, для облигаций в пределах трех лет.

**Краткосрочное обязательство (current liabilities)** —

*долги*, подлежащие оплате в течение заранее оговоренного сравнительно короткого срока (обычно в течение года).

**Крах (market crash)** —

резкое падение *курса* всех *ценных бумаг*, котируемых на *бирже*.

**Кредит (credit, CT)** —

*ссудная сделка*, заключающаяся в предоставлении *кредитором* заемщику на условиях возвратности в течение обусловленного срока наличных денежных средств или товаров. Выступает в формах коммерческого и банковского кредитов. Коммерческий кредит пред-

## Кредитная линия

ставляется в виде *товаров* с отсрочкой платежа (товарный капитал); банковский — в виде денежных сумм. Комбинация этих двух форм кредитов выступает в виде так называемого *потребительского кредита*. Функции кредита — замена реальных денег кредитными. См. Ссуда.

**Кредит акцептный (acceptance credit) —**

см. Акцептный кредит.

**Кредит банковский (bank credit) —**

*кредит*, предоставляемый физическому или юридическому лицу *банком* или другим кредитно-финансовым учреждением в виде денежных *ссуд* (в отличие от коммерческого кредита), что позволяет обслуживать не только обращение *товаров*, но и процесс производства.

**Кредит внешнеторговый (foreign trade credit) —**

одна из форм движения *капиталов* и *стоимости* на мировом *рынке*, заключающаяся в продаже *товаров* и *услуг* с отсроченным *платежом* или временной передаче *денег* и материальных ценностей на условиях срочного процентного возврата. Варианты: льготный (для развивающихся стран), отзывной (под переводной вексель, отзываемый в любое время), револьверный (кредитная линия) и вексельный.

**Кредит гарантийный (stand-by credit) —**

см. Гарантийный кредит.

**Кредит-гарантия (guarantee credit) —**

*банковский кредит*, предоставленный *дебитору* на удовлетворение требований *гарантов* предыдущего *кредита* этого дебитора.

**Кредит дилерский (dealer loan) —**

см. Дилерский кредит.

**Кредит инвестиционный (investment credit) —**

*кредит*, предоставляемый финансово-кредитным учреждением физическому или *юридическому лицу* под конкретную инвестиционную программу.

**Кредит коммерческий (commercial credit) —**

см. Коммерческий кредит.

**Кредит-ломбард (lombard loan, collateral loan, lend against securities) —**

*кредит*, в котором в качестве *залога* (гарантии) выступают легко реализуемые (ликвидные) ценности, например, *ценные бумаги*.

**Кредит-мост (interim credit, bridging credit) —**

краткосрочный промежуточный *кредит* для урегулирования срочной финансовой проблемы.

**Кредитная линия (credit line) —** открытый на определенный период *кредит*, в течение которого средства предоставляются *заемщику* по первому требованию, но в рамках общего лимита.

**Кредитная организация**

**Кредитная организация (credit company) —**

*юридическое лицо, которое в интересах извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) центрального банка имеет право осуществлять банковские кредитные операции.*

**Кредитное поручительство (guarantee credit) —**

предел, до которого банк гарантирует состоятельность клиента при проведении им финансово-коммерческих операций.

**Кредитное расследование (credit investigation) —**

оценка способности и готовности потенциального заемщика погасить ссуду.

**Кредит-нота (credit note) —**

извещение, посылаемое одной стороной другой стороне, находящейся с первой в кредитных отношениях, о записи в кредит последней конкретной суммы денег.

**Кредитный потребительский союз (credit consumers' society) —**

открытое добровольное паевое общество, объединяющее материальные средства физических лиц для взаимного кредитования пайщиков и носящее некоммерческий характер. См. Раффайзен-касса.

**Кредиторская задолженность (account payable) —**

см. Счета кредиторов.

**Кредит под договор (contractor loan) —**

*кредит, получаемый фирмой для выполнения конкретных работ по контракту.*

**Кредит по оплате (suppliers credit) —**

*кредит, предоставляемый продавцом покупателю в виде отсрочки платежа за товары и услуги.*

**Кредит по открытому счету (open account credit) —**

коммерческий кредит продавца постоянному покупателю, основанный на доверии: товары могут отправляться без подтверждения оплаты, без уплаты процентов, с возможной задержкой расчета. Кредитованные суммы записываются на открытый счет. Порядок погашения долга согласуется и обычно предусматривает периодические платежи заемщика кредитору.

**Кредит под страховой полис (policy loan) —**

*кредит, предоставляемый клиенту страховой компанией под обеспечение страховым полисом.*

**Кредит потребительский (consumer credit) —**

см. Потребительский кредит.

**Кредит рамочный (framework credit) —**

*кредит, открываемый банком для периодической оплаты заемщиком серии товарных поставок в пределах одного крупного контракта.*

## Кредитная линия

**Кредит револьверный (revolving credit)** —

*кредит*, предоставляемый в пределах установленных лимитов и возобновляемый автоматически без дополнительных переговоров между сторонами (*возобновляемый кредит*).

**Кредит «свинг» (swing credit)** —

*кредит*, который может быть использован попеременно двумя компаниями одной группы.

**Кредит «стенд-бай» (stand-by credit)** —

предоставляемое странам-членам МВФ право приобретения из резервных фондов валюты в обмен на национальную в пределах установленных лимитов и сроков.

**Кредит таможенный (customs credit)** —

отсрочка уплаты таможенной пошлины, предоставляемая таможенными учреждениями под гарантию и проценты.

**Кредит товарный (credit against goods)** —

*кредит*, предоставляемый в виде товаров, станков, машин и оборудования.

**Кредит участия (participation loan)** —

*кредит*, в котором участвуют несколько банков во главе с основным организатором займа. Синдицированный кредит.

**Кредит учетный (discounting credit)** —

см. Учетный кредит.

**Кредит учитываемый (money market book claim)** —

одна из форм биржевых операций в некоторых странах, когда в пользу государства взимается определенный процент при учете векселей.

**Кредит экспортный (export credit)** —

*кредит*, предоставляемый иностранным покупателям или их банкам с целью финансирования продаж и услуг и стимулирования таким образом экспорта.

**Кредитная карточка (credit card, CC)** —

именной денежный документ, выпущенный банком или специализированным кредитным учреждением, удостоверяющий наличие у владельца денежного счета в этой организации и дающий право на осуществление финансовых операций без использования наличных денег. Средство использования текущих счетов (аналогично чеку).

**Кредитная линия (credit line)** —

обязательство банка кредитовать клиента в течение определенного периода до достижения обусловленного максимума. Разновидности: рамочная кредитная линия, открываемая банком для оплаты ряда товарных поставок в рамках одного контракта, револьверная — пре-

## Кредитная политика

дусматривает периодическое продление краткосрочных *кредитов* в течение определенного периода.

## Кредитная политика (credit policy) —

методы воздействия на темпы экономического роста путем регулирования кредитования и заимствований. Инструментарий: операции на открытом рынке, изменение *резервной нормы* и изменение *учетной ставки*.

## Кредитная рестрикция (credit restriction) —

ограничение кредитования *банками* торговых *сделок*, повышение процентных ставок и другие мероприятия, проводимые государством для корректировки экономического положения страны.

## Кредитная экспансия (credit expansion) —

интенсивное расширение кредитных *операций* банков с целью извлечения дополнительной *прибыли*.

## Кредитное соглашение (loan agreement) —

*соглашение* между *кредитором* и *заемщиком* либо *эмитентом* ценных бумаг и *гарантом*. Элементы: объект или предмет соглашения, срок возвращения *ссуды*, величина *процента*. Синоним: Кредитная сделка.

## Кредитное страхование (credit insurance) —

страхование продажи *товара* в *кредит* либо от риска неплатежа при *экспорте*.

## Кредитные деньги (credit money) —

форма *денег*, порожденная развитием кредитных отношений, лежащих в основе платежно-расчетного механизма. Основу составляют *банковские депозиты*, являющиеся базой *чекового обращения*.

## Кредитные инструменты (credit instruments) —

долговые (кредитные) обязательства: *вексели*, *чеки*, *акцепты*, *облигации* и т. д. См. Финансовый инструмент.

## Кредитные операции банков (banking credit transaction) —

вид *пассивных операций* банка по привлечению средств других *банков*. Выступают в виде *контокоррентного кредита*, *операций с векселями* и *учетного кредита*. Классификация: по размеру; по характеру обеспечения (обеспеченные или *бланковые*); по характеру погашения (единовременно или в *рассрочку*) и др.

## Кредитный аналитик (credit analyst) —

сотрудник, анализирующий финансовое положение клиентов для определения их *платежеспособности* либо определяющий *рейтинг* ценных бумаг.

## Кредитный договор (credit agreement) —

*договор*, имеющий юридическую силу, заключаемый между *заемщиком* и *кредитором*.

**Кредитный лимит (lending limit, credit limit)** —

1. Максимальная стоимость *товара, ценной бумаги* или другой материальной ценности, устанавливаемая в обеспечение *кредита* (с целью ограничения суммы кредита).
2. Верхний предел кредитования одного *заемщика*.

**Кредитный риск (credit risk)** — риск невыполнения *заемщиком* его обязательств по отношению к *кредитору*.

**Кредитовое сальдо (credit balance)** —  
см. Сальдо.

**Кредитор (creditor, lender, mortgagee)** —  
физическое или *юридическое* лицо, предоставляющее финансовые средства другому лицу (лицам) на срок под *проценты*.

**Кредиторская задолженность (credit debt)** —  
см. Задолженность кредиторская.

**Кредиторский совет (board of creditors)** —  
совет, образуемый для оценки и продажи имущества *банкрота*.

**Кредитоспособность (credit standing)** —  
наличие совокупности условий, которыми должен обладать *заемщик* для приобретения потенциального *права* на получение *кредита*.

## Кривая Филипса

**Кривая безразличия (consumer's indifference curve)** —  
график, отображающий все возможные комбинации двух *товаров*, дающие потребителю равный объем удовлетворения потребности или полезности.

**Кривая Лаффера (Laffer curve)** —  
зависимость между величиной *налоговых ставок* и объемом налоговых поступлений.

**Кривая Лоренца (Lorenz curve)** —  
зависимость, характеризующая неравномерность распределения *доходов* населения.

**Кривая предложения (supply curve)** —  
зависимость количества *товаров* и услуг, предлагаемых продавцами в течение определенного периода, от *цен*.

**Кривая сбыта (sales curve)** —  
графическое изображение зависимости между уровнем *цен* и объемом *товаров*, которые могут быть куплены на *рынке* при конкретной *конъюнктуре*.

**Кривая спроса (demand curve)** —  
зависимость *покупательной способности* потребителей от уровня *цен* для определенного *товара* в течение фиксированного отрезка времени.

**Кривая Филипса (Philip's curve)** —  
зависимость, характеризующая динамику *заработной платы* и *цен*

## Кроппер

в зависимости от уровня *безработицы*.

## Кроппер (cropper) —

арендатор-издольщик в сельскохозяйственном производстве (США).

## Кроссирование (crossing) —

одновременная покупка и продажа на бирже через одного брокера одного и того же пакета *акций* или другого *финансового инструмента*.

## Кроссированный чек (crossed check) —

чек с нанесенными на его лицевой стороне двумя параллельными линиями, между которыми вписываются условия погашения: общее, когда чек может быть оплачен любому банку, и специальное — только указанному.

## Кросс-кредитование (acceptance cross-facility) —

соглашение между двумя банками по отношению к общему крупному клиенту, по которому одним из банков производится *учет векселей*, акцептованных другим банком.

## Кросс-курс (cross rate) —

курс одной *валюты* по отношению к другой, рассчитанный через их курсы к третьей валюте.

## Кросс-листинг (cross-listing) —

*котировка* ценной бумаги одновременно на нескольких *фондовых биржах* (в том числе нескольких стран).

## Кросс-паритет (cross-parity) —

взаимный курс двух *валют* стран, входящих в единую *валютную систему*, рассчитываемый по отношению к ЭКЮ.

## Кросс-факторный анализ (cross-impact analysis) —

корреляционное влияние избранных факторов друг на друга и их общее влияние на *рынок* сбыта.

## Круговая интеграция (circular integration) —

слияние компаний, выступающих на одном *рынке*, но не конкурирующих между собой.

## Кружок качества (Quality Control Circle, QCC) —

организованная форма привлечения работников *фирмы* к анализу недостатков *производства* и разработке предложений по его совершенствованию.

## Креш-спред (crash-spread) —

вид межтоварных *фьючерсных контрактов*, основанный на разнице *цен (спреде)* на товар-сырье и продукты его переработки. (Противоположная сделка называется «обратный креш».) Синоним: Крэш-спред.

## Кулиса (coulisse, фр.) —

институт неофициальных частных *маклеров* в биржевой структуре.

## Кулисье (coulissier) —

неофициальный биржевой *посредник*, заключающий *биржевые сделки*.

ки без участия официальных маклеров, являющихся членами биржи.

**Кульминация покупателей (buying climax) —**

резкий подъем цен акций, интерпретируемый при анализе, как предзнаменование их скорого падения.

**Кумулятивное голосование (accumulative voting) —**

предусмотренная законом об акционерных обществах процедура голосования в совете директоров общим списком, при которой избранными считаются кандидаты, набравшие большее число голосов. Акционер отдает голоса, пропорционально числу акций, которыми он владеет. Как правило, число акций умножается на количество членов совета, полученное число акционер распределяет по своему усмотрению между претендентами.

**Кумулятивные привилегированные акции (cumulative preferred stock) —**

акции, выплата дивидендов по которым может откладываться (накапливаться) до следующего этапа выплат, наряду с обыкновенными акциями, однако во всех случаях дивиденды по обыкновенным акциям не начисляются до выплаты дивидендов по кумулятивным привилегированным акциям.

**Кумулятивный дивиденд (accumulative dividend) —**

накапливаемый дивиденд, не выплаченный своевременно и превращающийся в пассив компании.

Купчая

**«Купеческое» правило (merchant's rule) —**

принцип расчета процентных платежей, по которому они начисляются на полную сумму долга на период до окончания срока, независимо от количества и величины частичных платежей, произведенных в погашение долга.

**Купон (coupon, Cpн) —**

отрезная часть ценной бумаги (акции или облигации), дающая право на получение дивиденда или процентного дохода в указанный срок.

**Купонная облигация (coupon bond) —**

облигация на предъявителя, содержащая отрезные купоны, по которым с установленной регулярностью выплачиваются дивиденды.

**Купонный доход (coupon profit) —**

доход по купонным облигациям государственного сберегательного займа.

**Купонный лист (coupon sheet) —**

лист отрезных купонов, прилагаемый к ценным бумагам на предъявителя.

**Купонный свитч (coupon switch) —**

перевод инвестиций из одних ценных бумаг в другие с целью ускорения получения прибыли.

**Купчая (bill of sale, BS) —**

юридически оформленный документ о передаче собственности на

## Курс акции

конкретный *товар* одним лицом другому.

**Курс акции (share price)** — продажная *цена* акции, величина которой зависит от *конъюнктуры* рынка.

**Курс «аутрайт» (outright)** — срочный *валютный курс*, включающий скидку или *премию* относительно наличного курса.

**Курс биржевой (rate of exchange)** — продажная *цена* ценной бумаги, обрабатываемой на *бирже*, зависящая от ставки *ссудного процента*, срока *выкупа* и *конъюнктуры* рынка.

**Курс валютный (currency rate)** — см. Валютный курс.

**Курс по жребью (stock price drawn by lot)** — операция по жребью, когда на один и тот же пакет *акций* имеется усиленный *спрос* (один продавец и несколько покупателей) при прочих равных условиях.

**Курсовая прибыль (price gain)** — *прибыль*, полученная как результат разницы *курса* акций.

**Курс рубля (exchange-value of rouble)** — *цена* рубля по отношению к *иностранной валюте* (валютам).

**Курс «своп» (swap rate)** — скидка с наличного курса при *сделках* на срок (форвардная премия).

**Курс «спот» (spot rate)** — см. Спот (1).

**Курс ценных бумаг (securities rate)** — *цена* купли-продажи *ценных бумаг* на *бирже* и на *внебиржевом рынке*. Представляет собой капитализированный *доход*. Курс прямо пропорционален *норме доходности* ценной бумаги (*дивиденду*) и обратно пропорционален существующему уровню *банковского процента*. См. Котировка (1).

**Курсовая разница (agio)** — разница в суммах *валютной выручки* или *платежей*, возникающая в результате изменения курса *национальной валюты* по отношению к *иностранной валюте* от момента заключения *сделки* к моменту *платежей*.

**Курсовой механизм ЕЭС (exchange rate mechanism)** — ограничение *взаимных колебаний* курсов *валют* стран ЕЭС применением *валютных интервенций* и *паритетной сетки*.

**Куртаж (courtage)** — см. Брокераж, Комиссия.

**Куртье (courtier, фр.)** — *агент*, *маклер*, *биржевой дилер*, *брокер*.

**Кустодиан (custodian)** — *банк* или другой финансово-кредитный орган, предоставляющий *услугу* по хранению для своих клиентов *ценных бумаг* и других *активов*.

**Кух (share in mining company)** — *сертификат*, подтверждающий права *акционера* на владения *акциями* горнодобывающей промышленности.

**Кьюсип (CUSIP number)** — компьютеризированный номер *ценной бумаги* для облегчения автоматизации ее идентификации.

**Кэп (cap)** — договор о фиксированном *максимуме процентной ставки* в облигационном *займе*, оформляемый в виде *соглашения*, которое может выступать и обращаться в качестве самостоятельной *ценной бумаги*. См. *Соглашение «потолок»*.

**«Кэптивная» компания (captive company)** — *дочерняя компания*, организуемая для финансирования закупок *потребительских товаров* у *материнской компании*.

«Кэш-флоу»

**«Кэптивное» производство (captive production)** — функционирование в составе *комбината* предприятий из других отраслей промышленности с целью ускорения создания комплектующих изделий и материалов для *основного производства*. Синоним: *Каптивное производство*.

**«Кэптивные» фонды (captive funds)** —

венчурный (рисковый) капитал, вложенный в *дочерние компании* промышленных и торговых *монополий* или *банков*.

**«Кэпцион» (caption)** — комбинация *соглашения «кэп»* и *опциона*, осуществляемая для уменьшения *риска*.

**«Кэш-флоу» (cash flow)** — разница между всеми *наличными поступлениями* и *платежами* компании. См. *Брутто-«кэш-флоу»*.

# Л

**Лег капиталных вложений (lag of fixed assets)** —

разрыв во времени между *капитальными вложениями в производство* и получением экономического эффекта.

**«Латинский» нотариат (Latin notary)** —

система частных нотариусов, отвечающих собственным имуществом за *неправомерную сделку*.

**Лаж (lagio, фр.)** —

см. Ажио (2).

**ЛБО (leveraged buy out, LBO)** —

поглощение одной *фирмой* другой фирмы, сопровождающееся получением *банковского кредита*, гарантией которого выступают *активы* поглощаемой фирмы.

**Лeverаж (leverage)** —

влияние объема коммерческих *операций* на *рентабельность* фирмы.

**Легитимитация (legitimate)** —

признание или подтверждение законности *операции* или *полномочий*.

**Легитимность (legitimacy)** —

деятельность в рамках действующих *законов*.

**Лендинг бизнес (lending business)** —

*операции с активами* (авансы, кредиты, займы и пр.), результаты ко-

торых учитываются в финансовом отчете.

**Лжепредпринимательство (pseudo-entrepreneurship)** —

создание коммерческой организации без намерения осуществить предпринимательскую или банковскую деятельность, имеющее целью обычно получение *кредитов*, освобождение от *налогов*, извлечение иной финансовой или имущественной выгоды либо прикрытие запрещенной деятельности.

**Либерализация цен (liberalisation of price)** —

частичный или полный отпуск *цен* на *товары* и *услуги* в условиях *рыночной экономики*.

**Либор (libor, interbank rate)** —

межбанковская *учетная ставка* (процентная ставка) по *кредитам*, служащая ориентиром для установления каждым из *банков* своих *собственных процентных ставок*.

**Лигатура (alloy)** —

примесь *неблагородного металла* в изделии из *золота* и *серебра*.

**Лидер (leader)** —

*акция*, которая одной из первых реагирует на общий подъем или падение курсов на *фондовом рынке* либо имеет высокий *удельный вес* в обороте.

**Лид-менеджер (lead-manager)** — банк, являющийся главным организатором и гарантом займа и представляющий интересы членов *синдиката* кредиторов или *гарантов*.

**Лид-энд-лэгс (lead and lags)** — ускорение или задержка платежей в международной торговле для защиты от валютного риска либо получения выигрыша от изменения валютного курса.

**Лизбэк (lease-back)** — продажа оборудования и другой собственности с целью мобилизации денежных средств с условием получения ее обратно в аренду на оговоренный срок.

**Лизинг (leasing)** —

1. Способ финансирования *инвестиций*, основанный на долгосрочной *аренде* имущества при сохранении права собственности за арендодателем. После окончания аренды в соответствии с условием *договора* может быть предусмотрен выкуп имущества по остаточной стоимости. Разновидности: оперативный или текущий (*operating leasing*) — может быть расторгнут в любое время; финансирующий (*financial leasing*) — не расторгается в течение срока договора, а также лизинг недвижимости. 2. Средне- и долгосрочная *аренда* машин, оборудования или транспортных средств.

**Лизинговая компания (leasing company)** — собственник оборудования, предоставляемого в долгосрочную *аренду*

**Ликвидационная комиссия**

(пользование) клиенту (*лизингопокупателю*) за процент, устанавливаемый в *договоре*. Лизингопокупатель постепенно выплачивает собственнику (*лизингодателю*) стоимость и проценты. По завершении расчетов оборудование обычно переходит в собственность лизингопокупателя.

**Лизинговая программа (leasing package)** —

форма кредитования, при которой компания приобретает машины и оборудование и сдает их в аренду конечному пользователю.

**Лизингодатель (leasing company)** —

юридическое лицо, предоставляющее имущество в *аренду*.

**Лизингопокупатель (leaseholder)** —

арендатор: конечный пользователь имущества, взятого в *аренду*. Синоним: Лизингополучатель.

**Ликвидационная касса (Liquidationkasse, нем.)** —

см. Расчетная палата.

**Ликвидационная комиссия (liquidation commission)** —

орган, осуществляющий ликвидацию *предприятия*, образуемый собственником предприятия, либо в случае *банкротства* — в арбитражном или судебном порядке. Устанавливает порядок и сроки *ликвидации* и является с момента организации полномочным управляющим ликвидируемого *юридического лица*.

## Ликвидационная стоимость

**Ликвидационная стоимость (liquidating value)** — оценка стоимости *активов* компании, которая прекращает свою деятельность.

**Ликвидационный баланс (liquidating balance)** — отчетный *баланс*, характеризующий имущественное состояние ликвидируемого *предприятия* на дату, с которой оно прекращает свое существование в качестве *юридического лица*.

**Ликвидационный дивиденд (liquidation dividend)** — распределение в форме *дивидендов* активов прекратившей деятельность *компании*.

**Ликвидационный остаток (liquidation surplus)** — разница, остающаяся после продажи всех *активов* и оплаты всех *долгов* в процессе *ликвидации* фирмы.

**Ликвидация (liquidation)** — процесс, в результате которого *компания* прекращает свою деятельность (*бизнес*): превращает *активы* в наличные деньги, уплачивает *долги кредиторам*, направляет оставшиеся средства *акционерам* и выплачивает *дивиденды* в порядке очередности привилегий.

**Ликвидация позиции (close position)** — проведение *финансовой операции*,

обратной ранее осуществляемой, с целью ее компенсации.

**Ликвидация предприятия (liquidation business)** — прекращение деятельности *предприятия* как *юридического лица* без перехода *прав* и *обязанностей* в порядке *правопреемства* к другим *лицам*. Может осуществляться по решению суда в случае *банкротства*, признания *недействительной* регистрации, отсутствия *лицензии*, осуществления деятельности, запрещенной *законом* или противоречащей *уставным целям*, и др.

**«Ликвидная ловушка» (liquidity catch)** — экономическая ситуация с высоким уровнем *предпочтения ликвидности*. Возникает при резком увеличении *денежного предложения* и соответствующего сокращения до критически низкого уровня *процентной ставки*.

**Ликвидность (liquidity)** —  
1. Потенциальная способность *предприятия* своевременно или оперативно выполнить *долговые* и другие *денежные обязательства*.  
2. Возможность превращения *активов* компании в *наличность*.

**Ликвидные активы (liquid assets)** — наличные *деньги* и *активы*, которые могут быть легко превраще-

ны в любой *финансовый инструмент* и выполняющие в этой связи функцию денег («почти-деньги»). Синоним: Ликвиды.

**Ликвидные средства (liquid funds)** —

денежные средства и *активы*, которые легко могут быть использованы для *погашения* долговых обязательств. Различают: ликвидные средства банков (*ликвидные активы*), компаний, фирм и государства (международные резервные *активы*).

**Ликвидный резерв (cash reserve)** —

зарезервированная часть *капитала* в форме высоколиквидных *активов*, предназначенная для *рентабельных инвестиций*.

**Ликвидный рынок (liquid market)** —

*рынок*, на котором легко заключить *сделку*, купить или продать *ценную бумагу*, получить *кредит*.

**Лило (last-in-last-out, LILO)** — учет и использование (потребление или продажа) запасов *компании* или *ценных бумаг* в соответствии с дисциплиной обслуживания — «последним поступил — последним обслужен».

**Лимит капитальных вложений (limit of investment)** —

ресурсный показатель, определяющий предельные размеры центра-

лизованных *капитальных вложений* на определенную программу.

**Лимитная карта (limit card)** — первичный документ, по которому оформляется отпуск материалов со склада на производство.

**Лимит цен (limit down/up price)** —

максимально допустимый рост или падение *цен* в течение одной *биржевой сессии*. См. Лимиты торговли (2).

**Лимитные цены (limit tolerance of prices)** —

предельные *цены*, устанавливаемые на вновь разрабатываемую технику.

**Лимиты кредитования (credit limit)** —

вид ограничений на размер *ссуды* при *банковском кредите*.

**Лимиты (limits)** —

верхний и нижний пределы устанавливаемой клиентом *цены* своему *брокеру* для проведения *операций* с *акциями* и другими *ценными бумагами*.

**Лимиты торговли (trading limit, trading range)** —

1. Максимальный размер *фьючерсной позиции* или количества *товаров*, приобретаемых на *бирже* одним лицом в течение дня. 2. Разрешенные пределы *колебаний цен* на *бирже* в течение дня.

## Листинг

### Листинг (listing) —

1. Внесение в список *акций*, котировующихся на данной *бирже*. 2. Допуск *ценных бумаг* на биржу (регистрация).

**Лифо (last-in-first-out, LIFO) —** учет и использование (потребление или продажа) запасов *компании* или *ценных бумаг* в порядке, обратном их поступлению («последний поступил — первым обслужен»).

### Лицевой счет (personal account) —

совокупность банковских документов, отражающих финансовые взаимоотношения с клиентом. Открывается *юридическим лицам*.

### Лицензиар (licensor, holder) —

владелец *патента* или *лицензии*.

### Лицензиат (licensee) —

лицо или *фирма*, использующая в производстве *патент* другого лица или *фирмы (лицензиара)*.

### Лицензия (license) —

разрешение, выдаваемое государственными органами *направо* проведения определенного вида хозяйственной деятельности, *экспорт* или *импорт* товаров, использование изобретений или *патентов*.

### Личная ссуда (personal loan) —

банковская *ссуда*, выдаваемая на основе анализа *кредитоспособности* клиента, основная часть и

*проценты* по которой выплачиваются равными взносами в течение оговоренного срока.

### Личная уния (union) —

см. Уния личная.

### Личные потребительские расходы (personal consumption expenditures) —

суммарные расходы физического лица или семьи на *потребительские товары* и *услуги* кратковременного и длительного пользования.

### Личные сбережения (personal saving) —

часть *дохода* физического лица или семьи, остающаяся после уплаты *налогов* и удовлетворения личных потребительских расходов.

### Личный доход (personal income, PI) —

*доход*, находящийся в распоряжении физического лица или семьи до уплаты личного *подоходного налога*.

### Лишение котировки (delisting) —

прекращение *котировки* выпущенной компанией *ценной бумаги* вследствие невыполнения ею (*компанией*) обусловленных правил.

### Логистика (logistics) —

теория и практика управления материальными и информационными потоками в процессе *товародвижения*.

**Логотип (logotype)** — оригинальное начертание полного и сокращенного наименования фирмы. Входит в фирменный блок в качестве составной части фирменного стиля.

**Локальные рынки (lokal market)** —

рыночные сегменты национальной экономики, выделяемые по определенному признаку, например, товарному (металл, продукты, машины) или функциональному (потребительский, инвестиционный, финансовый, рабочей силы). См. Сегмент рынка. Синоним: Частичные рынки.

**Локаут (lock-out)** — массовое увольнение работников при банкротстве предприятия либо с целью подавления забастовок.

**Локо (loco)** —

1. Условие сделки, означающее, что цена на товар (цена локо) указана без начислений за транспортировку (цена франко-местонахождения товара).
2. Валютная сделка, расчет по которой производится наличными на той же бирже, на которой она была заключена.
3. Международный коммерческий термин, обозначающий место, по которому определяется цена коммерциализуемого товара.

**Ломбард (pawn-shop)** — кредитное учреждение, выдающее ссуды под залог движимого имущества.

**Ломбардный кредит (lombard loan)** —

краткосрочный кредит под обеспечение легко реализуемыми ценными бумагами или под залог товаров, либо кредит центрального банка коммерческим банкам.

**Ломбардный кредитный аукцион (lombard loan auction)** —

конкурсный метод удовлетворения центральным банком заявок коммерческих банков по краткосрочному кредиту по фиксированной ставке отсечения под залог ценных бумаг. Одна из форм рефинансирования банков.

**Ломбард-ставка (lombard rate)** — учетная ставка, по которой центральный банк выдает коммерческим банкам ломбардный кредит.

**Лонг-позиция (long position)** — долгосрочная позиция, означающая скупку валют и ценных бумаг в предположении и ожидании повышения их курса на биржах.

**Лонг-срок (long-term)** — долгосрочная финансовая операция либо операция с ценными бумагами.

**Лоро (loro)** —  
См. Счет «лоро».

**Лот (lot)** —

1. Партия однородного по качеству товара или ценных бумаг, представляемых к аукционной торговле (в том числе биржам). Единица сделки.

## Лотерея

лок на аукционах и биржах. 2. Любая партия товара, составляющая предмет коммерческой деятельности. 3. Минимальное число акций, принимаемое для котирования на бирже.

## Лотерея (lottery) —

целевой розыгрыш денежных и вещевых призов, проводимый по заранее установленным правилам.

## ЛТД (private limited company) —

обозначение ограниченной в пределах акционерного или паевого капитала ответственности по обязательствам компании, товарищества (общества) или банка. См. Товарищество с ограниченной ответственностью.

## Льготные дни (days of grace) —

несколько дней, которые представляются должнику после фик-

сированной даты погашения долга для выполнения своих обязательств.

**Льготный кредит (soft loan) —** кредит на длительный срок по ставке ниже рыночного уровня.

**Льготы налоговые (tax privileges) —** см. Налоговые льготы.

## Люмпсум (lumpsum) —

провозная плата, взимаемая аккордно за все судно вне зависимости от количества перевозимого им груза (твердая сумма фрахта). Синоним: Лапсум.

## Люстратор (lustrator) —

лицо, определяющее доход с недвижимости.

## Люстрация (lustration) —

проверка на лояльность.

**Мажоризация (staggering)** — участие *инвестора* в предварительной подписке на *акции*, которые он не предполагает покупать, совершаемое им в рекламных целях.

**Маклер (broker; Makler, нем.)** — *посредник* при заключении *сделок на бирже*, осуществляющий торговые *операции* за счет клиентов в форме комиссионных. См. Брокер.

**Макроэкономика (macroeconomics)** — представление *экономики* на агрегированном уровне как единого целого во взаимосвязи подсистем и хозяйственных показателей.

**Максимальный залог (maximum sum mortgage)** — ипотечный *залог* с установленной в *договоре* верхней суммой *кредита*.

**Малое предприятие (small enterprise)** — коммерческое *предприятие* с ограниченными дня каждого вида деятельности численностью работников и объемом хозяйственного оборота (*товарооборота*).

**Малый бизнес (small business)** — совокупность малых *предприятий* любых видов и форм *собственности*, формально не входящих в объединения.

**Мандат (mandate, management authority)** —  
1. Право на организацию синдцированного займа. 2. Администри-

рование (управление) *банком* активами своего клиента по его поручению, в том числе *ценными бумагами* («портфелем» клиента).

**Манипулируемый потребитель (manipulated consumer)** — категория потребителей, которым искусственно навязывают определенный тип *потребления* с помощью *рекламы*.

**Манипулированный рынок (rigged market)** — *рынок*, ценами которого незаконно манипулируют с целью привлечения покупателей и продавцов, а также извлечения дополнительной *прибыли*.

**«Манто» (bond certificate; Mantel, нем.)** — титр *облигации* или *акции* (поскольку применяют аксессориальные титры: талон, лист купонов и др.).

**Маржа (margin)** —  
1. В банковской, биржевой, торговой и страховой практике — разница между *процентными ставками*, курсами *ценных бумаг*, ценами товаров и другими показателями. См. Спред (1). 2. Разница между текущей *рыночной стоимостью* ценных бумаг и полученной под них *ссудой*. 3. Часть *цены акции*, вносимая клиентом наличными при совершении покупки. 4. Гарантийный взнос (*депозит*) в срочной биржевой (фьючерсной и опционной) торговле, являющийся финансовым обеспечением способности покупателя или продавца выпол-

## Маржа гарантийная

нить обязательство по *фьючерсному контракту*, т. е. продать или купить товар, если позиция не компенсирована к моменту истечения контракта. Виды: изначальная и поддерживающая маржа. 5. Минимальный денежный взнос сторон *брокеру* при заключении *фьючерсной сделки* в качестве *гарантии* выполнения взятых обязательств либо взнос *дилера* в аналогичных целях в *расчетную палату* биржи. 6. Банковская *прибыль*, исчисляемая в виде разницы между суммой взимаемых и выплачиваемых *банком* процентов.

## Маржа гарантийная (collateral security margin) —

разница между стоимостью *залога* и величиной предоставленного *кредита*.

## Маржа прибыли (profit margin) —

показатель *прибыли* (в процентах), отнесенный к объему реализованной продукции или *капиталу*,

## Маржа учетной ставки (interest margin) —

разница между *учетной ставкой* банка по *кредитам* и по депозитным вкладам, определяющая в конечном счете рентабельность *банка*.

## Маржинальная ставка налога (marginal rate of tax) —

ставка налога для наиболее высокого уровня *дохода* при прогрессивной системе *налогообложения*.

## Маржинальные издержки (marginal costs) —

см. *Предельные издержки*.

## Маржинальный доход (marginal income) —

предельный добавочный доход, полученный в результате продажи добавочной (последней) единицы продукции.

## Маржинальный продукт (marginal product) —

см. *Предельный продукт*.

## Маржинальный счет (margin account) —

счет клиента у *брокера*, по которому *ценные бумаги* можно покупать в кредит: вносится только *маржа*.

## Марка (mark) —

знак или символ, предназначенный для идентификации *товара*.

## Маркетинг (marketing) —

научная концепция и основанная на ней комплексная система организации, управления и анализа коммерческой, производственно-сбытовой деятельности на всех ее стадиях от изучения спроса на *товары* и *услуги* до сбыта продукции. Ориентирована на удовлетворение интересов потребителей при условии получения прибыли производителем. Различают маркетинг: конверсионный, массовый, демаркетинг, микс, поддерживающий, противодействующий, развивающий, стимулирующий, синхромаркетинг, товарно-дифференциро-

ванный, целевой, ремаркетинг и некоторые другие виды.

**Маркетинг дифференцированный (differentiate marketing)** —

1. Разработка маркетинговых предложений не для всех, а только для некоторых *сегментов рынка*. 2. См. Дифференцированный маркетинг.

**Маркетинг концентрированный (concentric marketing)** —

сосредоточение *маркетинговых исследований* на одном или небольшом количестве важнейших *сегментов рынка*.

**Маркетинг недифференцированный (non-differentiate marketing)** —

см. Недифференцированный маркетинг.

**Маркетинг поддерживающий (support marketing)** —

совокупность мероприятий по стабилизации *спроса* на *товары* или *услуги*.

**Маркетинга издержки (marketing costs)** —

средства, затрачиваемые производителем *товара* или *услуги* на *стимулирование сбыта* и непосредственно на *сбыт*.

**Маркетинга функции (marketing functions)** —

взаимосвязанный комплекс мероприятий, включающий анализ внутренней и внешней среды, анализ *рынков* и потребителей, изучение конкурентов, формирование кон-

цепции нового *товара*, планирование *производства* товара на основе *маркетинговых исследований*, планирование *товародвижения*, *сбыта* и *сервиса*, формирование *спроса* и *стимулирование сбыта*, формирование *ценовой политики* и некоторые другие этапы оптимизации хозяйственной деятельности в *условиях рынка*.

**Маркетинговые посредники (marketing mediators)** —

*фирмы*, помогающие другим *фирмам* или *компаниям* в продвижении либо *сбыте* и *распространении их товаров* на *рынке*.

**Маркетинговые стратегии (marketing policy)** —

системы мероприятий и исследований, направленные на увеличение *конкурентоспособности* товаров и услуг, производимых *компанией*. Различают стратегии: активного воздействия, интенсивного *сбыта*, вертикальной интеграции, диверсификации, низких издержек, поддержания уровня *сбыта* и некоторые другие.

**Маркетинговое исследование (marketing research)** —

аналитическая работа по определению эффективности *производства* и *сбыта* на всех ступенях управления коммерческой деятельностью.

**Маркет-мейкер (market-maker)** —

*фирма*, проводящая *маркетинговые исследования* по *ценным бумагам* конкретных *бирж*.

## Маркетолог

**Маркетолог (marketolog)** — разработчик *маркетинговой стратегии* компании на базе изучения состояния и динамики *рынка*.

**Маркировка товара (marking)** — необходимые надписи, изображения и условные обозначения, помещенные на *таре, бирках* или непосредственно на *товаре*.

**Массовый маркетинг (mass marketing)** — массовое *производство*, массовое распространение и массовое *стимулирование сбыта* одного и того же *товара* для всех покупателей.

**Массовый рынок (volume business)** — в значительной степени стандартизированные *услуги*, предлагаемые банковскими и коммерческими структурами широкому кругу клиентов и потребителей.

**Масштабная база (relevant range)** — объем *производства*, принимаемый за базовый при исчислении *постоянных издержек*, или в пределах которого сохраняется определенная зависимость между издержками и *прибылью*.

**Материнская компания (parent company)** — см. Компания материнская.

**Матричная торговля (matrix trading)** — обмен одних *облигаций* на другие с целью получения *прибыли* от *колебаний рыночной конъюнктуры*.

**МБО (management buy out, MBO)** — международный термин, означающий приобретение *ценных бумаг* для руководства *фирмы*.

**«Медведь» (bear)** — биржевый продавец *ценной бумаги*, который надеется купить ее обратно в будущем по более *низкой цене*; биржевый спекулянт, играющий на *понижение курса ценных бумаг*. Техника спекуляции состоит в *продаже «быком»* по срочному контракту товаров или ценных бумаг по текущему в данный момент курсу в расчете получить *прибыль* в момент исполнения сделки вследствие *понижения курса* и получить таким образом *прибыль*.

**Медиио (medio, лат.)** — дата ликвидации (выполнения) *контракта* при срочных сделках (обычно в середине месяца). Расчет по сделкам в конце месяца. См. «Ультимо».

**Медиация (mediation)** — посредничество в международном споре третьей державы, не участвующей в данном споре.

**Межбанковский рынок (interbank market)** — рынок краткосрочных *ссуд*, в котором в качестве клиентов участвуют *банки* обычно с использованием каналов связи.

**Международная ликвидность (international liquidity)** — способность государства выполнить свои международные финан-

совые обязательства и *погашать* долги.

**Международные арендные операции (cross-border lease)** — предоставление внаем имущества, пересекающего границу страны арендодателя. Виды: долгосрочная — *лизинг* (до 15 — 20 лет), среднесрочная — *хайринг* (до 2 — 3 лет), краткосрочная — *рентинг* или *чертер* (до года).

**Международные счетные единицы (international monetary units)** — валютные единицы условного масштаба, применяемые в качестве международных платежных и резервных средств.

**Международные торги (international tenders)** — см. Торги международные, Тендер (1).

**Международные ценные бумаги (international securities)** — *ценные бумаги*, находящиеся в обращении одновременно в разных странах.

**Международный взаимный фонд (international mutual fund)** — фонд, вкладывающий средства в *ценные бумаги* различных стран для уменьшения вероятности риска.

**Международный торговый сертификат (international trade certificate)** — свободно обращающаяся импортная *лицензия*, дающая право покупки

товара в стране с неконвертируемой валютой и продажи товаров на определенную сумму в твердой валюте.

**Международный картель (international cartel)** — см. Картель международный.

**Международный франчайзинг (international franchising)** — международный *контракт* между компаниями, по которому *франчайзер* представляет независимой от него компании — франчайзиату платную *лицензию* на использование последним торговой марки франчайзера, а также иногда и его систему управления *бизнесом*. Организационно-правовые формы: единичное лицензионное соглашение о *франчайзинге (unit licence franchise agreement)*; соглашение о франчайзинге с управляющим (*master franchise agreement*); соглашение об освоении территории (*development agreement*); соглашение о совместном предприятии (*joint venture agreement*). См. Франчайзинг.

**Межотраслевая конкуренция (interindustry competition)** — конкуренция продуктов, производимых фирмами разных отраслей.

**Межтоварный спред (inter-commodity spread)** — *спред* на срочной бирже между двумя товарами с близкими характеристиками.

**Мелон (melon)** — сумма чрезвычайно высоких *прибылей*, предназначенных для распределения между *акционерами*.

## Меморандум

**Меморандум (memorandum)** — оговорка в страховом полисе об ограничении ответственности страховщика за частичное повреждение грузов.

**Меморандум размещения (placing memorandum)** — документ, в котором приводятся данные о выпуске и размещении ценных бумаг.

**«Мемориал» (memorial)** — бухгалтерская книга для ежедневных записей торговых операций.

**Мена (barter)** — см. Бартер.

**Менеджер (manager)** — 1. Управляющий: лицо, осуществляющее организаторские функции и управление фирмой или ее отделом (не являющийся владельцем фирмы). 2. Банк, главный организатор займа (лид-менеджер).

**Менеджмент (management)** — научно-практическая форма организации и управления предприятием в условиях рыночной экономики, ориентированная на наивысшую эффективность деятельности производства или сферы услуг. Основные компоненты: выбор цели, выбор средств, подготовка средств, контроль результатов. Интеграция менеджмента и маркетинга и составляет основу рыночной концепции управления.

**Менталитет (mentality)** — концептуально-идеологический и моральный базис социального или

общественного явления или структуры.

**Меняла (money-changer, shroff)** — физическое лицо, занимающееся обменом денег (валют) за определенный процент.

**Мера (measure)** — категория, используемая для измерения параметров, выражающая закономерную связь между качественной и количественной сторонами явления.

**Мерчендайзер (merchandise)** — сотрудник компании, обеспечивающий наличие товаров в торговой сети и занимающийся проблемами мониторинга продаж.

**Мерчендайзинг (merchandise trade)** — комплекс мероприятий на этапе сбыта продукции, ориентированный на увеличение вероятности покупки товара или услуги.

**Местный вексель (local bill, town bill)** — принятое для инкассации банком обязательство, которое должно быть оплачено именно в этом банке.

**Место (place)** — право брокерской фирмы торговать на фондовой бирже и иметь трейдеров в торговом зале.

**Месяц «спот» (spot month)** — ближайший месяц перед поставкой товара по конкретному фьючерсному контракту.

**Мета (meta) —**

условие сделки, в соответствии с которым ее участники делят убытки и прибыли поровну.

**Методы планирования (planning methods) —**

совокупность приемов и способов, используемых для расчета плановых показателей и плана в целом.

**Миграция (migration) —**

переселение или перемещение населения внутри страны или за ее пределы на длительный срок пребывания или постоянно.

**Микроэкономика (microeconomics) —**

раздел экономической науки, исследующий отдельные хозяйственные элементы, такие как формирование цен на конкретные товары и услуги, деятельность компаний, отдельные рынки и т. п.

**Микс-фонд (mixed investment trust) —**

смешанный фонд капиталовложений, состоящий из движимости (ценных бумаг) и недвижимости (земля, здания и др.).

**Минимальные резервы (minimum reserves) —**

объем средств, которые в соответствии с законом по специальной шкале коммерческие банки обязаны депонировать в центральном банке (без уплаты процентов).

**«Младшая» ценная бумага**

**Минимальный потребительский бюджет (minimal consumption budget) —**

бюджет семьи, рассчитанный на минимальный режим ее обеспечения в основном продуктами питания.

**Миниманипуляция (minimani-pulation) —**

операция с ценными бумагами, заложенными в основу опционного контракта, с целью влияния на стоимость этого контракта.

**Минорат (minorat) —**

система наследования, при которой право на имущество переходит нераздельно к младшему в роду.

**Мировые цены (world market price) —**

см. Цены мировые.

**Мисмэтч (mismatch) —**

расхождение (несовпадение) в сроках уплаты по активам и пассивам.

**«Младшая» ипотека (minor mortgage) —**

последующая после первой ипотека, которая по правам уступает первой и имеет более высокую процентную ставку.

**«Младшая» ценная бумага (junior security) —**

ценная бумага, уступающая по праву на активы и доход «старшей» ценной бумаге (например, привилегированная акция является «стар-

### «Младший» выпуск

шей» по отношению к *ипотечной облигации*).

### «Младший» выпуск (junior issue) —

выпуск *займа* или *акций* подчиненного другому выпуску в части очередности выплат *дивиденда*, *процента* или *разделения активов* в случае ликвидации *компании*.

### Мнимая сделка (sham transaction) —

класс *недействительных сделок*, не влекущих за собой юридических последствий и совершающихся в основном с целью *скрытия имущества* от взыскания *кредитором*. Основным признаком такой сделки является отсутствие у ее участников намерения создать соответствующие заключенному *договору* правоотношения. См. *Недействительная сделка*.

### Мнимый вклад (imaginary deposit) —

кредитовая запись *банка* в *текущем счете* клиента, не сопровождающаяся реальным взносом денежных средств. Используется как одна из форм кредитования.

### Многовалютная оговорка (multi-currency clause) —

в международных соглашениях разновидность *валютной оговорки*, предусматривающая с целью защиты от *валютного риска* индексацию размера платежа в зависимости от курса *валюты платежа* по отношению к определенному набору *валют*.

### «Многоголосая» акция (many-voiced share) —

См. *Акция многоголосая*.

### Многонациональная компания (multinational company) —

компания (*корпорация*), действующая на международной основе, в *капитале* и управлении которой принимают участие представители разных стран.

### Многонациональный банк (multinational bank) —

международный *банк*, в состав руководящих органов которого входят граждане разных стран.

### Многосторонняя торговля (multinational trade) —

*торговля* между несколькими странами, не требующая двусторонней сбалансированности расчетов (*клиринга*).

### Мобильность населения (mobility of population) —

рестрафикация (социальная мобильность), заключающаяся в переходе людей из одних классификационных групп в другие: социальные, профессиональные, по доходам, образованию и др.

### Моделирование экономической системы (modelling of economic system) —

формализованное описание с помощью математического аппарата взаимосвязей между элементами изучаемой экономической системы и динамикой ее функционирования.

**Монета (coin)** — денежный знак, изготовленный из металла или сплавов, имеющий изображение на двух сторонах: лицевой (аверсе) и обратной (реверсе) и иногда на обрезе (гурте).

**Монетаризм (monetarism)** — экономическая теория, согласно которой достижение безынфляционного роста экономики требует контроля за обращаемой денежной массой. Синоним: Монетарная политика.

**Монетарная база (monetary base)** — характеристика находящейся в обращении денежной массы, включая наличные деньги, счета и резервы коммерческих банков и другие финансовые активы.

**Монетарное правило (monetary rule)** — закон, согласно которому масса денег, находящихся в обращении, должна увеличиваться пропорционально скорости увеличения реального валового национального продукта (ВНП).

**Монетная регалия (monetary regalia)** — монопольное право государства на чеканку монет.

**Монетный коэффициент (mint ratio)** — соотношение между весовыми количествами двух металлов в

биметаллической денежной единице.

**Мониторинг (monitoring)** — средства и методы контроля и наблюдения за ходом каких-либо процессов или коммерческой деятельностью предприятия, осуществляемые предпринимателем с целью стабилизации параметров производства.

**Монополистическая конкуренция (monopolistic competition)** — относительно свободный рынок с значительной неценовой конкуренцией, на котором имеется достаточно большое число фирм, продающих дифференцированную продукцию и осуществляющих сильный ценовой контроль над продажной ценой производимых ими товаров. Комбинация монополии и чистой конкуренции.

**Монополистическая прибыль (monopoly profit)** — повышенная прибыль, получаемая за счет ценового контроля за рынком и производством.

**Монополистическое соглашение (monopoly agreement)** — соглашение между фирмами с целью контроля цен, объема производства, деления рынков сбыта.

**Монополия (monopoly)** —  
1. Компания, группа компаний или отрасль, контролирующая производство и сбыт определенного то-

## Монополия чистая

*вара* или услуги и наиболее существенно влияющая на их цену (обычно без учета конъюнктуры рынка). 2. Исключительное право на определенные действия и операции.

## Монополия чистая (pure monopoly) —

см. Чистая монополия.

## Монопольная цена (monopoly price) —

особый вид рыночной цены, которая устанавливается на уровне, обеспечивающем производителю-монополисту сверхприбыль, или используется им для борьбы за рынки сбыта, например, с помощью снижения цены (*демпинга*).

## Монопродуктивный диллинг (monoproduct dealing) —

*арбитраж* на одном финансовом инструменте (финансовом продукте), например, конверсионные операции, операции с валютными ценными бумагами, банковскими кредитами и депозитами.

## Монопсония (monopsony) —

монополия покупателя, когда на рынке присутствует только один покупатель, в том числе наниматель рабочей силы.

## Мораторий (moratorium) —

документальное заявление *темици* о невозможности уплаты их долгов.

## Морское страхование (marine insurance) —

*страхование* судна или груза от полной или частичной их потери во время плавания.

## МОФФ (multiple option financing facility, MOFF) —

предоставление права выбора наиболее удобной валюты для финансирования какого-либо проекта.

## Мультивалютная оговорка (multi-currency clause) —

*оговорка* в соглашении о еврокредите, позволяющая заемщику менять валюту. См. Многовалютная оговорка.

## Мультипликатор (multiplier) —

коэффициент, определяющий влияние небольших по объему инвестиций на увеличение суммарного дохода (инвестиционный мультипликатор) либо ограниченного изменения величины банковских депозитов на результирующий денежный объем за счет многократного использования одних и тех же денег в обороте (кредитный мультипликатор). Характеризует чувствительность дохода к величине инвестиций или кредита. *Синоним*: Банковский мультипликатор.

## Мультипродуктивный диллинг (multiproduct dealing) —

*арбитраж* на нескольких финансовых инструментах и в разных странах.

бумаг, пересчитываемый через другие финансовые инструменты, например, процентный арбитраж, дилинг на свопах.

**Муниципальное предприятие (municipal business) —**

*предприятие*, организуемое за счет местного бюджета, инвестиций сторонних муниципальных предприятий, собственных средств и других законных источников финансирования и находящееся в ведении административно-территориальных органов управления или местного самоуправления.

**Муниципалы (municipal) —**

*ценные бумаги*, эмитируемые кредитно-финансовыми органами,

находящимися под юрисдикцией местных властей.

**«Мусорная» облигация (junk bond) —**

ненадежная с точки зрения инвесторов облигация, выгушенная компанией, чья кредитная репутация невысока.

**Мутуальные банки (Raiffeisen credit cooperative banks) —**

см. Райффайзен-касса.

**Мэтчинг (matching) —**

1. Метод нейтрализации *ценового риска*, заключающийся в сбалансировании *активов и пассивов* по суммам и срокам. 2. Ежедневная сверка всех покупок и продаж на срочной бирже.

**«Набег» на банк (run on bank)** — массовое изъятие вкладчиками *депозитов* из банков в связи с *инфляционными ожиданиями* или сомнениями в финансовом положении банка.

**Надежность (reliability, safety)** — эксплуатационное качество изделия, определяемое как вероятность безотказной работы либо время наработки на отказ.

**Надзор банковский (banking supervision)** —

1. Контроль за деятельностью *банка* со стороны *резервной системы*.
2. Контроль за расходованием *банковского кредита дебитором*.

**Накладная (invoice)** — отчетно-распорядительный документ, характеризующий *перемещение товаров*.

**Накладные расходы (overheads)** — расходы на хозяйственное обслуживание производства и управление предприятием, являющиеся *дополнительными к основным затратам* и наряду с ними включаемые в *себестоимость продукции*.

**Накопленный процент (accrued interest)** — процентный *доход*, образовавшийся с даты последней выплаты по *купону облигации* или с момента выпуска *процентной ценной бума-*

*ги*, учитываемый при *продаже* такой *ценной бумаги*.

**«Накрутка» (churning)** — практика заключения *дополнительных сделок* за счет клиента.

**«Налетчик» (reider)** — физическое или *юридическое лицо*, специализирующееся на *приобретении контрольного пакета акций*.

**Наличная карточка (cash card)** — банковская карточка, используемая для получения *наличности* из *кассовых автоматов*.

**Наличная основа (cash basis)** — метод *бухгалтерского учета*, основанный на *наличном обороте* *финансовых средств*.

**Наличная поставка (cash delivery)** — расчет *наличными* по *срочному товарному* или *другому контракту* либо расчет на *условиях наличной сделки*.

**Наличная продажа (cash sale)** — *сделка* в *торговом зале фондовой биржи* с расчетом в *тот же день* (обычно по *акциям* расчет на *пятый день*, по *облигациям* — на *второй*).

**Наличная сделка (spot transaction)** — см. *Спот (1)*.

**Наличная скидка (cash discount)** —

*скидка с цены товара розничному покупателю, который платит наличными.*

**Наличная цена (cash price)** —

*котировка, полученная на наличном рынке.*

**Наличность (cash)** —

*реальные деньги (банкноты, монеты); статьи в балансе, отражающие движение денежной массы, ценных бумаг и других активов, приравненных к категории наличности, либо наличная сделка с немедленным платежом. См. Спот, Операция «кэш».*

**Наличный бюджет (cash budget)** —

*оценка будущих наличных платежей и поступлений компании.*

**Наличный дивиденд (cash dividend)** —

*дивиденд, выплачиваемый наличными (не ценными бумагами).*

**Наличный резерв (cash reserve)** —

*часть капитала или активов, которую легко можно превратить в наличные деньги.*

**Наличный рынок (cash market)** —

*рынок реальных финансовых инструментов с исполнением сделки не позднее нескольких дней после ее заключения.*

**Налог на добавленную стоимость**

**Наличный счет (cash account)** — *кассовый счет клиента у брокера с расчетом наличностью.*

**Наличный товар (cash commodity)** —

*товар, который поставляется или получается по наличному контракту (в отличие от фьючерсного).*

**Налоги (tax)** —

*обязательные платежи в бюджет, взимаемые государством или местными органами управления с населения, организаций и предприятий в законодательном порядке (принудительно). Объектом налогообложения являются обороты по реализации товаров и услуг. Виды налогов: с продаж, акцизный, на добавленную стоимость, на прибыль, на наследство, личный подоходный, земельный, на недвижимость, на рекламу, таможенные пошлины и некоторые другие. Формы налогов: прогрессивный, пропорциональный и регрессивный.*

**Налог на добавленную стоимость (consumption tax, value-added tax, VAT)** —

*косвенный налог на прирост стоимости проданных предприятиями любой формы собственности товаров и услуг, определяемый путем исключения из объема продукции в денежном выражении стоимости, образованной (добавленной) за счет потребленных на производство ресурсов (сырья, полуфабрикатов, материалов), приобретенных у сторонних организаций, исчисляе-*

## Налог на заработную плату

мый с учетом *дохода, заработной платы, амортизационных отчислений*, расходов на *рекламу* и некоторых других *затрат* и входящий в *отпускную цену* товаров и услуг. Аббревиатура: НДС.

## Налог на заработную плату (payroll tax) —

*налог* на нанимателя рабочей силы в виде *процента* от суммы *зарплаты* либо *подходный налог*, взимаемый с работника.

## Налог на источник (tax at source) —

один из видов предварительного *налога*, когда налог *взимается* в момент зарождения субъекта налогообложения.

## Налог на наследство (inheritance tax) —

*налог* на имущество, полученное физическим лицом по завещанию или на правах наследования.

## Налог на нераспределенную прибыль (unappropriated balance tax) —

*налог* на остаток *прибыли* акционерных компаний после распределения *дивидендов*.

## Налог на прибыль (profit tax) —

фиксированные в *процентах* денежные отчисления в *бюджет* из *валовой прибыли* предприятия, уменьшенной с целью исключения *двойного налогообложения* на величину рентных платежей; доходов от *ценных бумаг*, принадлежащих предприятию; доходов от долевого уча-

стия в деятельности других предприятий; из прибыли от посреднических и внеоперационных *операций* и *сделок*, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям; из прибыли от страховой деятельности; отчислений в резервные фонды и некоторых других операций. Льготы: при исчислении облагаемая прибыль уменьшается на сумму, направленную на техническое перевооружение, реконструкцию и благотворительность, экологические и оздоровительные фонды и некоторые другие цели. Сумма налоговых льгот не должна превышать установленной законом части общей величины налога.

## Налог на прибыль корпораций (corporate income tax) —

*налог на прибыль* (чистый доход) *корпораций*, взимаемый на основе *налоговой декларации* по пропорциональным ставкам.

## Налог на экспорт и импорт (export-import tax) —

форма изъятия в *доход* государства *чистого дохода*, получаемого за счет разницы в уровнях внешне-торговых и внутренних *цен* на *товары*.

## Налоговая стоимость (tax value) —

*стоимость* котируемых на *бирже* ценных бумаг, с которой исчисляются *налоги*.

## Налоговое планирование (tax planning) —

выбор оптимального сочетания и построения правовых форм отно-

## Налоговое регулирование

шений и возможных вариантов их интерпретации в рамках действующего налогового законодательства.

### Налог скрытый (hidden tax) —

*налог*, не выплачиваемый потребителем в виде денежных средств, однако входящий в какую-либо ценовую или тарифную структуру, например, *таможенную пошлину*.

### Налог с оборота (turnover tax) —

*косвенный налог*, входящий в *розничную цену*, ставки которого определяются государственными финансовыми органами или *налоговыми инспекциями* для некоторых групп товаров, и представляющий собой часть *чистого дохода*, создаваемого в отраслях материального *производства*, поступающую непосредственно в государственный *бюджет*. Негативной особенностью этого налога является то, что он включается в цену на начальной стадии движения товара, т. е. с *не реализованного оборота*, что провоцирует инфляционные процессы.

### Налог с продаж (sales tax) —

1. *Косвенный налог*, накладываемый на всех потребителей в *процентах* от реализации (покупки) продукции производственно-технического назначения, *потребительских товаров*, некоторых работ и услуг. 2. *Косвенный (скрытый) налог*, проявляющийся в повышении *цен* на широкий ассортимент продукции (в отличие от *акциза*), если этот вид налога взимается с производителя.

### Налоговая база (tax basis) —

основа, с которой исчисляются размеры *налога*, включающая *доходы* и *активы* компании.

### Налоговая декларация (tax return, tax declaration) —

официальное (документальное) заявление плательщика *налога* о полученных им в прошедшем календарном году *доходах* с учетом *скидок* и льгот.

### Налоговая инспекция (tax inspection) —

см. Государственная налоговая полиция.

### Налоговая ставка (tax rate) —

величина *налога* на единицу обложения, выражаемая в твердой *квоте* (абсолютной сумме) или процентной квоте по специальной шкале, зависящей от вида объекта обложения: пропорциональной (*процент* не меняется), прогрессивной (*процент* увеличивается) и регрессивной (*процент* уменьшается).

### Налоговое право (taxation law) —

совокупность юридических норм, устанавливающих виды *налогов* в государстве, порядок их взимания и регулирования.

### Налоговое регулирование (tax adjusting, tax regulation) —

совокупность мер косвенного воздействия государства на развитие *производства* путем изменения уровня *налогообложения*.

## Налоговое «убежище»

**Налоговое «убежище» (tax haven)** —

экономические зоны или страны, привлекающие предпринимателей сравнительно низким уровнем налогообложения (фискальный «оазис»).

**Налоговые каникулы (tax holiday)** —

установленный законом период, в течение которого отдельные *предприятия* или категории предприятий в порядке *налогового регулирования* освобождаются от уплаты конкретного вида *налогов*.

**Налоговые льготы (tax breaks, tax reduction, tax exemption)** —

один из методов государственного регулирования *экономики*, заключающийся в социальной защите отдельных направлений хозяйственной деятельности и групп населения путем сокращения *процента* налогового отчисления или полной отмены налогов.

**Налоговый «зонтик» (tax umbrella)** —

применение приемов переноса *убытков* прошлых лет (особенно относительно больших) для защиты текущих и по возможности будущих *доходов* от налогообложения.

**Налоговый своп (tax swap)** —

применение *облигационного свопа*, приводящего к временным потерям средств, с целью уменьшения суммы *налога*.

**Налоговый «стрэдл» (tax straddle)** —

использование комбинаций *опционов* и *фьючерсов* для уменьшения

налогового бремени (суммы уплачиваемых *налогов*).

**Налогообложение (taxation)** —

обязательные денежные *платежи* юридических и физических лиц в государственный и местный *бюджеты* из *доходов, прибыли, прироста капитала*, наследства, недвижимости и других легитимных источников. Виды: депрессивное (регрессивное) и прогрессивное; прямое и косвенное.

**Наложение секвестра (sequestration)** —

см. Арест счета.

**Нарицательная процентная ставка (face interest rate)** —

*процентная ставка*, указанная на *облигации* или другом заемном документе.

**Нарицательная стоимость (face value)** —

*стоимость* в денежном выражении, указанная на *финансовом инструменте*.

**Нарушение рыночного механизма (market failure)** —

неспособность функционирующего рыночного механизма обеспечить распределение *ресурсов* в соответствии с оптимальными потребностями общества в *потребительских товарах* и *услугах*.

**Наследование (inheritance)** —

переход права собственности к наследникам.

**Научная организация труда (scientific organization of labour)** —

способ организации труда на *пред-*

*приятии*, основанный на достижениях науки, техники и передового опыта, внедряемый с целью повышения эффективности *производства*.

**Научно-технический прогресс (scientific-technological progress)** —

поступательное взаимосвязанное развитие науки, техники и *производства*, обусловленное потребностями общества.

**Наценка (addition, increase of price, markup)** —

1. Увеличение цены за *товары* или *услуги*, часть которой поступает в *доход* снабженческой или сбытовой организации за *операции* по сбыту продукции предприятия.
2. В *розничной торговле* повышение *цен* на *товары*, приобретенные в системе *оптовой торговли*, с целью компенсации торговых услуг.

**Национализация (nationalization)** —

перевод отраслей, организаций и *предприятий* в государственную *собственность* (государственный сектор).

**Национальная валюта (national currency)** —

денежная единица конкретной страны, используемая во внешне-экономических связях и международных расчетах с другими странами.

**Национальный долг (national debt)** —

сумма внутреннего и внешнего *долга* страны.

**Национальный доход (national income, NI)** —

суммарный *доход* поставщиков *ресурсов* (земли, сырья, капиталов, рабочей силы и т. п.), на базе которых создан годовой продукт, определяемый путем исключения из величины *чистого национального продукта* косвенных налогов *сбизнеса*, т. е. доход, созданный *факторами производства*.

**Национальный продукт (national product)** —

совокупность созданных трудом и накопленных материальных ценностей государства. См. Чистый национальный продукт.

**Начальный курс (opening price)** —

*биржевой курс* в момент открытия *биржи*.

**Неактивная ценная бумага (inactive security)** —

*ценная бумага*, на базе которой редко заключаются *сделки*.

**Неактивный рынок (narrow market)** —

*рынок* ценных бумаг компании с небольшим *капиталом*, когда практически любая *сделка* оказывает воздействие на *цены* Синоним: Узкий (вялый) рынок.

**Небанковская кредитная организация (non-banking credit company)** —

кредитная организация, получившая в легитимном порядке *право* осуществления отдельных банковских *операций*, предусмотренных законом.

## Небанковские институты

**Небанковские институты (non-banking institutions) —**

кредитно-финансовые учреждения, формально не являющиеся банками, но выполняющие некоторые банковские операции. К этой категории относятся инвестиционные, финансовые и страховые компании, пенсионные фонды, ломбарды и др.

**Невидимый экспорт (invisible exports) —**

см. Экспорт невидимый.

**Невыкупленные акции (unpaid balance) —**

случай, когда обыкновенные (номинальные) акции еще не оплачены их владельцами.

**Невыплаченный дивиденд (unpaid dividend) —**

дивиденд, объявленный советом директоров, но не выплаченный по каким-либо причинам акционерам.

**Невыпущенные акции (unissued stock) —**

часть уставного капитала, не выпущенная в форме акций. Такие «акции» отражаются в балансе компании наряду с выпущенными и неоплаченными.

**Невыпущенный капитал (unissued capital) —**

часть уставного капитала, которая не выпускается компанией в форме акций. См. Невыпущенные акции.

**Негативное ипотечное обязательство (negative mortgage clause) —**

обязательство заемщика по ипотечному кредиту не использовать заложенное имущество для каких-либо финансовых операций без согласия кредитора.

**Негативное обязательство (negative predege) —**

обязательство должника перед кредитором не принимать материальные или финансовые обязательства перед третьими лицами без согласия кредитора.

**Негативное подтверждение (negative confirmation) —**

официальный документ, который аудитор компании посылает клиентам с просьбой сообщить об ошибках в платежах и поступлениях.

**Негативный «левередж» (negative leverage) —**

ситуация, когда расходы по привлечению заемных средств превышают доходы от этой операции.

**Негативный подоходный налог (negative income tax, NIT) —**

денежные субсидии лицам, доход которых ниже установленного гарантированного минимума.

**Негативный спрос (negative demand) —**

спрос, при котором большинство покупателей на данном рынке от-

вергают *товар* вне зависимости от его качества.

**Негарантированный кредит (unsecured credit) —**

*кредит*, выданный без соответствующей *гарантии* со стороны *дебитора*.

**Негативный процент (negative interest, interest charge) —**

процент, взимаемый *банком* за наличие *депозитного счета*, применяемый обычно к вкладам иностранцев в национальной *валюте*.

**Негласное товарищество (private partnership) —**

*простое товарищество*, характер деятельности которого, а иногда и его существование, не раскрывается для третьих лиц.

**Негласные торги (private auction) —**

*международные торги*, при проведении которых *тендерные комитеты* не вскрывают *предложения* в присутствии участников и не публикуют сведений о *фирме*, получившей заказ.

**Неголосующие акции (nonvoting stock) —**

*акции*, не дающие *права голоса* на общем собрании *акционеров* и выпускаемые иногда в связи с попыткой стороннего *поглощения* компании или для *разводнения капитала*. Неголосующими обычно бывают *привилегированные акции*.

**Недискреционная политика**

**Негосударственный пенсионный фонд (private pensionary fund) —** коммерческая финансовая организация, действующая по сберегательно-накопительной схеме, когда размер пенсии пропорционален накопленной сумме, либо по принципу фиксированной выплаты пенсии по достижению клиентом пенсионного возраста. В последнем случае клиент периодически вносит заранее определяемый взнос до достижения пенсионного возраста.

**Негоциант (negotiant) —**

оптовый купец, ведущий крупные торговые *сделки* обычно на внешнеэкономическом *рынке*.

**Негоциация тратт (negotiation of bills) —**

покупка *переводных векселей* при международных расчетах.

**Недействительная сделка (invalid transaction) —**

категория сделок, относимых судом к классу мнимых, оспоримых или ничтожных. Каждый из участников такой *сделки* обязан возвратить другой стороне все имущество, полученное по сделке, либо возместить его *стоимость* в денежном эквиваленте.

**Недискреционная политика (nondiscretionary policy) —**

негибкая экономическая политика, руководствующаяся заранее поставленными целями и не учитыва-

## Недифференцированный маркетинг

ющая изменение экономических условий.

**Недифференцированный маркетинг (nondifferentiate marketing)** —

вид *маркетинга*, ориентированного на массовое производство и сбыт однотипных *товаров*, реализуемый при условии, что *все сегменты рынка* обладают одинаковыми устойчивыми характеристиками. Синоним: Массовый маркетинг.

**Недоимка (arrear)** —

часть *налога* или других денежных или материальных средств, не внесенных в срок по обязательствам и числящихся за плательщиком.

**Недоподписка (undersubscription)** —

ситуация, когда число заявок на вновь выпущенные компанией *акции* меньше числа предлагаемых акций.

**Недостаточная капитализация (undercapitalization)** —

недостаток собственных средств *компании (акционерного капитала и резервов)* по сравнению с масштабами ее деятельности.

**Независимые товары (independent goods)** —

категории *товаров* или *услуг*, между *ценами* на которые нет корреляции (связи).

**Независимый регистратор (registrar)** —

специализированный финансовый орган, производящий реги-

страцию (ведение реестра) *акций и облигаций* компаний по их поручению.

**Незаполненный чек (blank check)** —

чек, подписанный владельцем, но без указания суммы, которую представляет сам получатель чека. Данный вид чека используется между лицами, пользующимися полным взаимным доверием.

**Незаработанный прирост (unearned increment)** —

см. «Выстраданный» капитал.

**Неинвестиционная сделка (noninvestment transaction)** —

расходы *компании* на приобретение *ценных бумаг* и второстепенных *средств производства*.

**Неинкассированные средства (uncollected funds)** —

часть *ресурсов* клиента *банка* в форме *чеков, платежей* по которым не произведен.

**Неисключительная лицензия (unexclusive licence)** —

*лицензия*, оставляющая *лицензиару* возможность предоставлять лицензию на данную технологию другим *лицензиатам*.

**Неисполнительный директор (careless direktor)** —

один из *директоров* компании, не принимающий участия в повседневном руководстве ее деятельностью и вводимый в *совет директоров* как консультант или представитель *акционеров*.

**Некоммерческие организации (uncommercial companies)** —

организации, не имеющие в качестве цели извлечение *прибыли*. К числу таковых могут быть отнесены общественные и религиозные организации, благотворительные фонды, некоммерческие партнерства, ассоциации и объединения *юридических лиц* и т. д. Предпринимательской деятельностью такие организации могут заниматься в случаях, когда она соответствует целям, ради которых они созданы: социальные, благотворительные, культурные, образовательные, научные цели (указываются в учредительных документах).

**Неконвертируемые облигации (inconvertible stocks)** —

*ценные бумаги*, которые не могут по своему статусу конвертироваться в другие ценные бумаги.

**Неконкурентные группы (non-competing groups)** —

группы работников, не борющихся между собой за рабочие места вследствие их разной квалификации.

**Некотируемые ценные бумаги (unlisted securities)** —

*ценные бумаги*, не имеющие официальной *котировки* на бирже.

**Некредитные банковские операции (noncredit business)** —

банковские посреднические *операции*, не представляемые в балансе *банка*, однако по которым он получает комиссионные. В процессе та-

**Необеспеченный заем**

*кой сделки* активы *банка* не используются (например, при обмене *валюты*).

**Некумулятивные привилегированные акции (noncumulative preferred stock)** —

привилегированные акции, не предусматривающие накопление *дивиденда*.

**Неликвидность (illiquidity)** —

невозможность выполнения обязательств в срок либо наличие *неликвидных активов*.

**Неликвидные активы (illiquid assets)** —

*активы*, которые невозможно быстро реализовать, т. е. превратить в наличные *деньги*.

**Нематериальные активы (non-materials assets, intangible assets)** —

ценности, не представляющие собой физические объекты, но имеющие стоимостную оценку (арендные права, технологии, патенты и др.). См. Гудвил.

**Немедленная рента (immediate annuity)** —

вид *ренты*, при которой выплата *дохода* начинается сразу же после заключения договора *страхования*.

**Необеспеченный заем (unsecured loan)** —

заем, выпускаемый *первоклассной компанией*, пользующейся полным доверием *кредиторов*.

## «Неосязаемые» активы

«Неосязаемые» активы (intangible assets) —

см. Гудвил.

Неплатежеспособность (insolvency) —

невозможность своевременного выполнения коммерческих обязательств.

Неполное использование ресурсов (underemployment) —

неспособность экономики произвести максимальное количество товаров и услуг на базе используемых ресурсов.

Непродуктивный экспорт (unrequited export) —

ситуация, когда большая часть экспортной выручки государства расходуется не на импорт, а на оплату процентов по кредитам и покрытие долгов.

Непроизводительный кредит (non-productive loan) —

форма кредита, которая используется на цели, не направленные на увеличение производства.

Непроизводительная сфера (unproductive sphere) —

совокупность отраслей, включающая нематериальное производство и услуги.

Нераздельное совладение (tenancy of common) —

совместное владение без индивидуального права совладельца на остальную часть имущества.

«Нераскрытый» принципал (undisclosed principal) —

лицо, проводящее операции через брокера анонимно, без объявления своего имени.

Нераспределенные прибыли корпораций (undistributed corporate profit) —

прибыли корпораций после уплаты налогов, не распределенные в форме дивидендов между акционерами (сбережения).

Нерезидент (non-resident) —

юридическое или физическое лицо, имеющее зарегистрированный деловой адрес в другой стране.

Нерыночные ценные бумаги (non-market securities) —

ценные бумаги; не обращающиеся на фондовом рынке (фондовой бирже).

Несовершенная конкуренция (imperfect competition) —

рынки, не находящиеся в условиях чистой конкуренции, т. е. монополия, монопосония, олигополия, олигопсония.

Нестраховемый риск (uninsurable risk) —

убытки, возникающие из-за непредсказуемых и неконтролируемых событий, которые невозможно покрыть за счет страхования.

Нетаксированный полис (open policy) —

страховой полис, в котором указан только верхний предел страхуемой

суммы. Синоним: Невалютный по-  
лис. Антоним: Таксированный по-  
лис.

### Нетарифные барьеры (non-tariff barriers) —

защита национального товарного  
рынка с помощью правовых огра-  
ничений, например, технических  
или санитарных стандартов, им-  
портных квот, специальных лицен-  
зий и т. п.

### Нетто (net) —

чистая прибыль: часть чистого до-  
хода, остающаяся после вычета на-  
логов и других обязательных рас-  
ходов.

### Нетто-активы (net assets) —

акционерный капитал, остающий-  
ся после вычета текущих пассивов  
(обязательств) и номинальной  
стоимости заемного капитала.

### Нетто-аренда (net lease) —

соглашение об аренде, по которому  
арендатор оплачивает все текущие  
расходы по обслуживанию арендо-  
ванной собственности, включая  
налоги, ремонт, страхование.

### Нетто-баланс (net balance) —

равенство в стоимостном выраже-  
нии ввоза и вывоза товаров во  
внешней торговле.

### Нетто-баланс банка (net balance of bank) —

реальный баланс банка, в котором  
статьи брутто-баланса приведены

## Неустойка

в соответствие с реальными остат-  
ками средств и активов банка.

### Нетто-доход (net flat yield) —

1. Текущий доход по ценной бумаге  
после вычета налога. 2. Доход ин-  
вестора за вычетом налогов или  
расходов, связанных с приобрете-  
нием финансовых активов.

### Нетто-капитал (book value) —

чистый капитал, определяемый  
как реальный основной капитал  
плюс оборотный капитал минус  
обязательства.

### Нетто-«кэш флоу» (net cash flow) —

разница между наличными поступ-  
лениями и платежами компании (с  
амортизационными отчисления-  
ми), остающаяся после выплаты  
дивидендов и налогов и используе-  
мая компанией для инвестиций,  
пополнения резервов и на другие  
внутренние нужды.

### Нетто-ставка (net-rate) —

основная часть страховой тариф-  
ной ставки, предназначенная для  
создания фонда выплаты страхо-  
вого возмещения.

### Неустойка (penalty, forfeit) —

сумма денег или материальных  
средств, которые должник обязан  
по закону или договору уплатить  
кредитору в случае неисполнения  
или некачественного исполнения  
договорных обязательств, а также  
просрочки исполнения.

## Неустойчивый рынок

### Неустойчивый рынок (volatile market) —

рынок, на котором быстро меняются конъюнктура и цены.

### «Неучаствующая» привилегированная акция (non-participating preferred stock) —

привилегированная акция, дающая право только на фиксированный дивиденд, но не дающая право на долю в остатке прибыли. Антоним: Привилегированная акция с участием.

### Нефтевалюта (petrocurrency) —

валюта, курс которой зависит от положения на рынке нефти.

### Неценовая конкуренция (nonprice competition) —

конкуренция, основанная на дифференциации продукции, т. е. предложении товара более высокого качества, с большей надежностью, более длительными сроками службы и другими более совершенными потребительскими свойствами.

### Неценовые факторы спроса (non-price determinants of demand) —

факторы (кроме цены), определяющие количественные и качественные показатели спроса на товар или услуги.

### Нечестная конкуренция (unfair competition) —

конкуренция, осуществляемая в рамках закона, но выходящая за пределы этических норм, деловых стандартов, правил и традиций.

### Нечленский статус (inmembers status) —

временное разрешение на право торговли списочными ценными бумагами в торговом зале биржи, выдаваемое аутсайдеру или ассоциированному лицу при соблюдении ими правил биржевой работы.

### Неэластичное предложение (inelastic supply) —

предложение, не изменяющее свой уровень при изменении цен или изменяющее, но с коэффициентом эластичности меньшим единицы.

### Неэластичный спрос (inelastic demand) —

спрос, не изменяющий свой уровень при изменении цен или изменяющий его с коэффициентом эластичности меньшим единицы.

### Нижний уровень цены (minimum price) —

минимальная цена за товар или услугу, однако превышающая равновесную цену, устанавливаемая правительством для защиты производителей (обычно сельскохозяйственной) продукции.

### «Ниша» (niche) —

сегмент рынка товаров и услуг, который свободен от конкуренции и гарантирует компании финансовый успех. Синоним: Рыночная ниша.

### Новация (novation) —

1. Прекращение по соглашению сторон обязательства или контракта и замена их новыми. 2. Форма

переуступки *банковского кредита* или другого обязательства третьему лицу.

**Новые акции (new shares)** — вновь выпущенные *акции*, не дающие пока право на *дивиденд* и обрабатываемые отдельно от других *акций компании*.

**Новый заем (new issue)** — первый выпуск *ценных бумаг* компанией либо эмиссия новых бумаг с целью получения дополнительных *капиталов*.

**Номенклатура продукции (nomenclature of products)** — систематизированный перечень изделий промышленности, по которым разрабатываются и представляются (публикуются) данные статистического учета по их производству.

**Номенклатура статей калькуляции (nomenclature of calculation items)** — перечень статей *затрат*, принятых при калькулировании *себестоимости продукции, работ и услуг*.

**Номенклатура товаров (nomenclature of goods)** — систематизированный перечень *товаров* с классификацией и разделением на группы и подгруппы.

**Номерной счет (numbered account)** — кодовый номер, присваиваемый владельцу *счета*, если он не желает объявлять своего имени при вы-

## Номинальный инвестор

полнении *банковских операций*.  
Синоним: Нумерованный счет.

**Номинал (nominal)** — нарицательная *стоимость* ценных бумаг либо *цена* товара, указанная в прейскуранте или обозначенная на самом *товаре*. Номинальная цена (nominal price).

**Номинальная заработная плата (money wages)** — *заработная плата* в денежном выражении, выплачиваемая работнику пропорционально времени использования его труда или в соответствии с другими критериями.

**Номинальное участие (en nom participation)** — второстепенный участник *многосторонней кредитной операции*, финансовый вклад которого осуществляется через одного из *кредиторов*.

**Номинальные процентные ставки (nominal interest rates)** — текущие рыночные ставки, котируемые *банками*, не включающие комиссионные и другие дополнительные расходы *заемщика* и не учитывающие *инфляцию* (дефляцию).

**Номинальный доход (nominal yield)** — фиксированный *доход* по *ценной бумаге* в процентном выражении к ее номинальной *стоимости*.

**Номинальный инвестор (nominee investor)** — *инвестор*, зарегистрированный в качестве владельца *ценных бумаг*

## Номинальный национальный продукт

независимо от того, принадлежат ли они ему в действительности.

**Номинальный национальный продукт (nominal national output) —**

*чистый национальный продукт (ЧНП), выраженный в текущих ценах, без поправок на изменение уровня цен в будущем.*

**Номинальный процент (nominal interest rate) —**

*номинальная процентная ставка, объявленная при выпуске займа на финансовый рынок.*

**Норма амортизации (rate of depreciation) —**

*доля от стоимости основных фондов, отчисляемая ежегодно на их восстановление и поддержание в рабочем состоянии.*

**Норма банковской прибыли (rate of banking profit) —**

*отношение чистой прибыли к собственному капиталу банка.*

**Норма времени (rate of time) —**

*период, необходимый для выполнения работы или изготовления единицы продукции.*

**Норма выработки (performance rate, output-standart) —**

*количество продукции, которое должны произвести предприятие или рабочий в единицу времени.*

**Норма затрат (expenditure rate) —**

*плановый показатель, определяющий максимально допустимое количество сырья, материалов, топли-*

*ва и других элементов, необходимых для изготовления единицы продукции.*

**Норма накопления (rate of accumulation) —**

*доля национального дохода, направляемого на формирование фонда накопления, который в дальнейшем расходуется на расширение производства и модернизацию предприятий.*

**Норма прибыли по акции (price-earnings ratio, P/E-ratio) —**

*соотношение между курсом акции и полученной прибылью при ее реализации.*

**Норма рентабельности (profitability rates) —**

*плановый показатель, выражающий отношение (в процентах) прибыли к себестоимости, цене, основным или оборотным фондам.*

**Норма сбережения (saving ratio) —**

*рассчитываемая и используемая в экономических оценках уровня благосостояния населения доля личных доходов, идущая не на потребление, а на сбережение.*

**Норма ссуды (lending limit) —**

*предел банковского кредита, в котором гарантом выступает залог. Соотношение между этим пределом и стоимостью залога определяет степень (процент) гарантии.*

**Нормальный рынок (normal market) —**

*ситуация во фьючерсной торговле, когда цены на более далекие сроки*

выше, чем на более близкие. Антонимы: Обратный рынок, «Перевернутый» рынок.

**Норматив валютных отчислений (rates for currency allocation) —**

показатель, определяющий долю валютной выручки от экспортной реализации готовой продукции, поступающей на счет предприятия.

**Ностро (nostro account) —**

счет, который имеет банк у своего иностранного банка-корреспондента. Синоним: Ностро-контто.

**«Нота» (note) —**

в банковской практике используется как синоним облигации либо факта признания долга.

**Нотариальное опротестование векселя (noting) —**

нотариальное подтверждение отказа от платежа по векселю и заполнение сертификата протеста.

**Нотариат (notary offices) —**

система государственных органов, на которые возложено удостоверение сделок, оформление доверенностей и наследственных прав, а также совершение других действий, направленное на закрепление гражданских прав.

**Нотис (notice) —**

1. Извещение о поставке, предоставляемое по установленной форме продавцом на фьючерсной бирже для выражения намерения поставить ре-

**Нуллификация**

альный товар во исполнение биржевого контракта. 2. Письменное уведомление, даваемое капитаном судна фрахтователю или его агенту.

**Нотификация (notification) —**

1. Уведомление векселедержателем векселедателя об опротестовании выданного векселя. 2. Сообщение, получаемое дебитором от своего кредитора о том, что последний использовал его залог в качестве гарантии в какой-либо коммерческо-финансовой операции.

**Ноу-хау (know-how) —**

обобщенный термин, представляющий собой описание незащищенных патентным международным или национальным законодательством технологий производства новых и перспективных товаров, управленческих, коммерческих и организационных решений.

**Ночной сейф (night safe) —**

банковский сейф, в котором клиент может временно хранить наличные деньги и чеки, пока банк не работает.

**Нулевокупонный своп (zero coupon swap) —**

процентный своп, предусматривающий периодические платежи одной стороны и одноразовый платеж другой стороны при завершении срока соглашения.

**Нуллификация (nullification) —**

радикальный метод восстановления устойчивости денежного обращения посредством аннулирования

## **Нумерико**

государством обесцененных бумажных денег.

## **Нумерико (cash) —**

термин, означающий всю денежную массу, находящуюся в обращении.

## **Нумерованное депонирование (numbered custody account) —**

депонирование, осуществленное клиентом, имя которого скрыто под номером.

**Обеспечение кредита (secure credit)** —

*ценные бумаги и другая ликвидная собственность, предлагаемые в качестве гарантии возвратности кредита.*

**Обеспеченная облигация (collateralized bond)** —

*облигация, выпускаемая с обеспечением другими ценными бумагами.*

**Обеспеченная онкольная ссуда (secured call loan)** —

*онкольный кредит, обеспеченный векселями или депозитными сертификатами.*

**Обеспеченный долг (secured debt)** —

*долг, гарантированный залогом активов или других ценностей в его обеспечение.*

**Облагаемый доход (taxable income)** —

*часть валового дохода юридических и физических лиц, подлежащая обложению налогом.*

**Облигации урегулирования (adjustment bonds)** —

*облигации, выпущенные в обмен на старые облигации компанией, которая находится на грани банкротства (рекапитализация).*

**Облигационный брокер (bond broker)** —

*брокер, специализирующийся на операциях с облигациями.*

**Облигационный коэффициент (bond ratio)** —

*отношение общей суммы всех непогашенных облигаций к общей сумме капитала корпорации.*

**Облигационный своп (bond swap)** —

*покупка одних облигаций с одновременной продажей других при изменении рыночной конъюнктуры.*

**Облигация (bond)** —

*вид ценной бумаги с фиксированным доходом на предъявителя или именные, представляющие собой долговое срочное процентное обязательство заемщика (эмитента). Доход по облигациям может выплачиваться в виде выигрышей или оплаты купонов. Облигация подлежит гашению (выкупу) в течение заранее обусловленного срока. Выпускаются акционерными компаниями, муниципальными органами власти, государством. Обращаются на рынке ценных бумаг. Выпускают беспроцентные (целевые) облигации, по которым предусматривается право на приобретение товара или услуги. Существует более 70 видов облигаций.*

**Облигация «Зеро» (zero bond)** —

*облигация или ценная бумага, подтверждающая долгосрочный кредит и не сопровождаемая годовым купоном.*

**Облигация на предъявителя (coupon bond, bearer bond)** —

*неименная ценная бумага, проценты по которой выплачиваются по предъя-*

## Облигация «Самурай»

явлении отрывных талонов (купонов). В корпорации не регистрируется. Синоним: Купонная облигация.

## Облигация «Самурай» (Samurai bond) —

облигация долгосрочного займа в японской валюте, эмитированная на японском рынке.

## Облигация с двойной гарантией (double-barreled bond) —

муниципальные облигации, выпускаемые под доходы от какого-либо проекта, имеющего гарантию одновременно вышестоящего муниципалитета.

## Облигация с опционом «пут» (bond with put) —

облигация, которую инвестор имеет право продать эмитенту по фиксированной цене в оговоренные период или дату.

## Облигация с преимущественным требованием (prior lien bond) —

обеспеченная закладной облигация, имеющая приоритет перед другими как содержащая требования более высокого уровня. Иногда выпускаются в результате реорганизации компании, вызванной банкротством.

## Облигация с ускоренным погашением (fast-pay bond) —

облигации, имеющие приоритет при погашении по сравнению с другими облигациями этого же выпуска.

## Облигация участия (participating bond) —

облигация, дающая право как на процентный доход, так и на участие в доле чистой прибыли компании-эмитента.

## Обмен (exchange) —

фаза в экономике общественного воспроизводства, связывающая производство с распределением и потреблением.

## Оборачиваемость запасов (inventory turnover) —

отношение стоимости продаж компании за определенный период к запасам комплектующих материалов и готовой продукции на конец этого периода.

## Оборот внешней торговли (circulating of foreign trade) —

сумма импорта и экспорта страны за определенный период.

## Оборот капитала (circulating of capital, capital turnover) —

отношение годовых продаж компаний к вложенному капиталу (средней сумме собственных средств).

## Оборотные средства (current assets) —

денежные средства предприятия, используемые им для финансирования своей хозяйственной деятельности. Состоят из оборотных производственных фондов и фондов обращения (реализации продукции). В состав оборотных производственных фондов входят сырье, полу-

фабрикаты, топливо и некоторые другие производственные запасы; в состав фондов обращения — готовая продукция, неоплаченные товары, денежные средства на счетах в банке, кассовые средства и т. п.

**Оборотные фонды (circulating funds) —**

*средства производства* (преимущественно предметы труда), полностью затрачиваемые на изготовление продукции с изменением их натуральной формы и полным переносом своей *стоимости* на выработанную продукцию.

**Оборотный капитал (circulating capital, working capital) —**

*капитал*, который остается *компаниями* после *покрытия* текущих расходов: разница между текущими *активами* и *пассивами* (чистые текущие *активы*).

**Оборотный коэффициент (turnover ratio) —**

отношение *стоимости* продаж готовой продукции *компаниями* к *стоимости* ее *основных фондов*.

**Оборотный кредит (working assets) —**

*кредит*, направленный на увеличение платежеспособности *фирмы* при реализации определенного производственного цикла. Синоним: Рабочий кредит.

**Обратная конверсия (reverse conversion) —**

способ получения *брокерами* дохода от *ценных бумаг* своих клиентов

за счет краткосрочных финансовых *операций*: «короткой» продажи, вклада в *финансовые инструменты* с *хеджированием покупкой, опционов* и т. п.

**Обратная покупка (buy-back) —** товарообменная *операция*, при которой *поставки* машин и оборудования оплачиваются произведенной с их помощью продукцией.

**Обратная рентная ипотека (reverse annuity mortgage, RAM) —** ипотечное условие, позволяющее человеку получать пожизненную пенсию от *банка* в обмен на потерю в будущем *права собственности* на недвижимость.

**Обратный поток (flowback) —** возвращение выпущенных на международном рынке *акций* в страны *заемщиков* в результате их покупки национальными *инвесторами*.

**Обратный рынок (inverted market) —**

см. «Перевернутый» рынок. Антоним: Нормальный рынок.

**Обратный своп (reverse swap) —** *своп*, который производится для нейтрализации рисков по другому свопу. См. Зеркальный своп.

**Обратный «сплит» (reverse split) —**

уменьшение числа *акций* путем трансформации нескольких *ценных бумаг* в одну с соответствующим укрупнением их *номиналов*.

## Обращаемость

**Обращаемость (negotiability)** — способность *финансовых инструментов* переходить из рук в руки в результате купли—продажи.

**Обращающиеся инструменты (negotiable instruments)** — *ценные бумаги и финансовые инструменты*, которые могут свободно переходить из рук в руки: *облигации, чеки, векселя, варранты* и т. п.

**Обращающийся кредит (transferable loan facility)** — международные *банковские кредиты* с правом их переуступки путем выпуска специальных *ценных бумаг*.

**Обращение (circulation)** — характерная для товарного производства форма обмена *продуктов труда, денег* и других объектов *собственности* посредством купли—продажи.

**Обращение капитала (capital circulation)** — процесс движения *капитала*, в ходе которого происходит его превращение из денежной формы в товарную и из товарной в денежную.

**Обслуживание внешнего долга (external debt service)** — ежегодные расходы на выплату *процентов* и *амортизацию* основной суммы *внешнего долга*.

**Обусловленная закупка (advance purchase)** — зависящая товарная *сделка*, при которой одна сторона покупает

*товары* при обязательстве другой стороны купить в будущем товары на равную сумму.

**Общая система преференций (common preference system)** — соглашение об одностороннем предоставлении развитыми странами таможенно-тарифных льгот при *импорте* товаров из развивающихся стран (действует с 1971 г.). Аббревиатура: ОСП.

**Общее платежное поручение (collective order)** — объединение нескольких *платежных поручений* в единый документ.

**Общественно-оптимальная цена (socially optimal price)** — *цена* продукта, позволяющая достичь наиболее эффективного распределения *ресурсов* в *экономике*.

**Общественные фонды потребления (social consumption fund)** — часть *национального дохода*, предоставляемая населению безвозмездно для удовлетворения личных материальных и культурных потребностей.

**Общество акционерное (joint-stock company)** — см. Акционерное общество.

**Общество с дополнительной ответственностью (supplemented liability society)** —

форма объединения *капиталов* в виде именных паев участников, которые несут ответственность по обязательствам общества не только суммами своих вкладов, но и

имуществом в одинаковых для всех членов общества размерах.

**Общество с ограниченной ответственностью (restricted liability society, Gesellschaft mit beschränkter Haftung — G.m.b.H, нем.) —**

см. Товарищество с ограниченной ответственностью.

**Общие издержки (total cost, gross expenses) —**

сумма постоянных и переменных издержек *производства*. Синоним: Валовые издержки.

**Общие соглашения (global agreements) —**

*соглашения между фирмами с длительными сроками поставки, заключаемые на безвалютной основе и не исключающие дополнительные контракты между этими фирмами на конкретные виды товаров*. Синоним: Глобальные соглашения.

**Общий заказ (blanket order) —**

документ, разрешающий фирме-поставщику поставлять продукцию определенной номенклатуры в пределах установленного периода и денежного лимита.

**Общий полис (blanket policy) —**

*страховой полис на несколько страхуемых объектах*.

**Общий траст-фонд (common trust fund) —**

фонд, учрежденный *банком или трастовой компанией* для коллек-

тивных *инвестиций* мелких *капиталов*, переданных в доверительное управление. Синоним: Общий инвестиционный траст-фонд.

**Обыкновенная акция (ordinary share, Ord) —**

см. Акция обыкновенная.

**Объединение интересов (pooling of interest) —**

форма слияния *компаний*, при которой суммируются все *активы* и *пассивы*, а компания-правопреемник должна выпустить новые *акции* в объеме *капитала компании*, прекратившей существование.

**Объединения предприятий (amalgamation enterprises) —**

вид *предпринимательской фирмы*, объединяющей в своем составе юридически самостоятельные *предприятия*, руководящие органы которой действуют на основании *договоров* с входящими в состав объединения предприятиями и не обладают распорядительными функциями в отношении их внутрифирменной деятельности. Основные виды: консорциум, концерн, межотраслевое государственное объединение, хозяйственная ассоциация (фонд, союз), социальная ассоциация и др.

**Объект учета (accounting entity) —**

каждое отдельное *предприятие*, в отношении которого ведется *бухгалтерский учет* и составляется отчетность.

## Объекты авторского права

**Объекты авторского права (copyright objects)** —

продукция интеллектуальной деятельности в области науки, техники, литературы, искусства, технологий, в том числе компьютерных (программные продукты, базы данных и знаний и др.). См. Интеллектуальная собственность.

**Объекты промышленной собственности (industry property units)** —

изделия производства и материалы, способствующие или включаемые в технологию производственного процесса, такие как патенты на изобретения и промышленные образцы, свидетельства на модели, товарные знаки, фирменные наименования, знаки и др.

**Обязательный резерв (required reserve)** —

установленный законом *резерв* коммерческого банка в *центральном (резервном) банке*, равный определенному проценту от обязательств *коммерческого банка по бессрочным вкладам*. См. Резервная норма.

**Обязательство (liabilities)** —

1. Правоотношение, в силу которого одна сторона (*должник*) обязана совершить в пользу другой стороны (*кредитора*) определенное действие, которое кредитор вправе требовать от должника. 2. Обязательство кредитора предоставить *займ* под оговоренный *процент* на определенный период.

**Овердрафт (credit overdrawing, overdraft, O/D)** —

1. Получение краткосрочного *кредита* путем выписывания *чека* или *платежного поручения* на сумму, превышающую остаток средств на счете (предоставляется наиболее надежным клиентам). 2. Банковское разрешение клиенту превысить на определенное время лимит *кредита* либо возможности своего *текущего счета*. Синоним: Овердрафт разрешенный (*overdraft facility*).

**Оговорка (clause, provision)** — условие в *контракте*, определяющее взаимоотношение сторон в случае изменения в будущем обстоятельств.

**Оговорка валютная (currency clause)** —

условие, включаемое в международные кредитные и другие *соглашения* с целью страхования экспортера или *кредитора* от риска обесценивания *валюты платежа*.

**Оговорка доброй воли (goodwill clause)** —

пункт международного *контракта* о возможном пересмотре условий выплаты *задолженности* и согласия *кредиторов* об уступках в случае выполнения страной-заемщиком оговоренных условий.

**Оговорка индексная (index clause)** —

условие в *контракте*, предполагающее изменение *цены* товара или

## Ожидаемая инфляция

суммы платежа при изменении индекса цен к моменту платежа.

**Оговорка о валютном опционе (currency option clause) —**

условие облигационного займа, позволяющее использовать для платежей несколько валют.

**Оговорка о скользящих ценах (escalation clause) —**

пункт в договоре между поставщиком и потребителем (торговлей), согласно которому окончательная цена на товар устанавливается в зависимости от издержек производства.

**Ограничение дивидендов (dividend limitation) —**

стратегия экономической политики государства, применяемая в комплексе с «замораживанием» заработной платы для сдерживания инфляционных процессов.

**Ограничение нетарифное (nontariff restrict) —**

система административных мер, применяемых государством для регулирования экспорта и импорта товаров. См. Нетарифные барьеры.

**Ограничение обращаемости (restricted transferability) —**

право передачи зарегистрированных ценных бумаг в другие руки только с согласия компании-эмитента с целью контроля состава акционеров и защиты от поглощения компании.

**Ограничение тарифное (tariff restrict) —**

система таможенных тарифов дискриминационного по отношению к конкурентам характера.

**Ограниченные акции (restricted shares) —**

акции, приносящие обычные дивиденды, но не дающие полного права голоса.

**Ограничительное зонирование (restrictive zoning) —**

предохранительное ограничение хозяйственной деятельности на определенных территориях или акваториях.

**Ограничительный контракт (exclusive contract) —**

контракт, согласно которому покупатель обязуется покупать продукцию только у данного поставщика. Синоним: Исключительный контракт.

**Од-лот (odd lot) —**

количество акций, меньше установленного лота. Брокеры, специализирующиеся на таких операциях, компонуют пакет акций до образования полных лотов для предложения на бирже.

**Ожидаемая инфляция (anticipated inflation) —**

уровень инфляции, соответствующий ожидаемой к расчетному периоду.

**«Окно»**

**«Окно» (window)** — кратковременное улучшение рыночной конъюнктуры.

**Окончательный дивиденд (final dividend, Fin. div.)** — дивиденд, выплачиваемый по решению общего собрания акционеров в конце года по его финансовым итогам.

**Октруа (octroi, фр.)** — устанавливаемая муниципальными властями межрегиональная в пределах страны пошлина на ввозимые товары.

**Окупаемость капитальных вложений (recoupment of capital investment)** — показатель эффективности капитальных вложений, определяемый как отношение капитальных вложений к экономическому эффекту, получаемому от их использования в процессе производства.

**Олигополия (oligopoly)** — рынок, на котором сравнительно небольшое число фирм-производителей, чувствительных к политике ценообразования и маркетинговым стратегиям, торгуют с основной массой покупателей. В экономике занимает положение между чистой монополией и монополистической конкуренцией.

**Олигопсония (oligopsony)** — ситуация на рынке при незначительном числе покупателей, которые контролируют спрос на данный вид товаров или услуг.

**Омологация (omologation)** — проверка соответствия продукции требованиям рынка (элемент маркетингового исследования).

**Онколь (on call)** — текущий счет в банке, открываемый под залог товаров или ценных бумаг. См. Онкольный счет.

**Онкольная сделка (on call contract)** — соглашение на покупку реального товара, при котором цена не фиксируется до тех пор, пока покупатель не потребует этого. Обычно цена такой покупки определяется ценой закрытия хеджа, которым продавец страхует себя от риска.

**Онкольная ставка (call rate)** — процентная ставка по ссудам до востребования.

**Онкольный кредит (on call credit)** — краткосрочный коммерческий кредит, погашаемый заемщиком по первому требованию кредитора. Синонимы: Онкольная ссуда, ссуда до востребования.

**Онкольный счет (on call account)** — текущий счет в банке, открываемый под залог процентных бумаг.

**Он-лайн (on-line)** — непосредственный интерфейс с компьютером с помощью средств телекоммуникации при заключении сделки.

**«Опа» (take-over bid)** — публичное предложение о приобретении акций одной фирмы, сделанное акционерам другой фирмы, по цене, превышающей биржевой курс (бирж.).

**«Опе» (stock exchange offer)** — публичное предложение об обмене акций одной фирмы на акции другой фирмы по биржевому курсу либо по договоренности (бирж.).

**Оперативный лизинг (operating leasing)** — см. Лизинг (1), Аренда.

**Оперативный учет (operative accounting)** — один из видов хозяйственного учета, используемый для оперативного планирования и текущего контроля хозяйственно-финансовой деятельности предприятия.

**Операторы (professional trades)** — все виды агентов, работающих на бирже. См. Маклер, Брокер, Дилер, Дистрибьютер.

**Операционная аренда (operating leasing)** — аренда оборудования на срок значительно меньший, чем срок его службы, с правом арендодателя потребовать возвращения оборудования в любой момент. Синоним: Операционный лизинг.

**Операционная совместимость (inter-operability)** — обеспечение возможности исполь-

зования пластиковой карточки одного эмитента в электронных терминалах платежной системы другого эмитента.

**Операционные издержки (transaction costs)** — издержки на проведение операций купли-продажи ценных бумаг или других финансовых инструментов (комиссии, налоги, сборы).

**Операционные сборы (transaction charges)** — плата, взимаемая биржей со своих членов с каждой сделки (операции).

**Операционный день (transaction day)** — период, отведенный в банке для приема и обслуживания клиентов, выполнения операций по кредитованию, финансированию капитальных вложений, приему и выдаче наличных денег.

**Операционный риск (operating risk, transaction risk)** — 1. Категория финансового риска, заключающегося в вероятности финансовых потерь из-за ошибок персонала в обработке документов, а также мошенничества, коммуникационных и организационных причин. 2. Риск реальных потерь или упущенной выгоды при конкретной биржевой операции.

**Операционный счет (transaction account)** — счет в банке, предназначенный для оперативного проведения платежей и других быстрых операций и

## Операция

расчетов (в отличие от сберегательного и срочного счетов).

**Операция (transaction, Trans)** — зафиксированная бухгалтерской записью сделка купли—продажи ценных бумаг, товаров или услуг.

**Операция аутрайт (outright operation)** — см. Аутрайт.

**Операция «своп» (swap transaction)** — сделка по купле-продаже какого-либо актива на условиях немедленной поставки (сделка «спот») с заключением обратной срочной (форвардной) сделки. См. Своп (2).

**Операция с пассивами (deposit business)** — сделка или операция, результаты которой учитываются финансовым балансом банка или фирмы по статье «пассив» (долг).

**Опережающие индикаторы (leading indicators)** — индикаторы, сигнализирующие с опережением о наступлении очередной фазы экономического цикла (более десяти показателей). Синоним: Лидирующие индикаторы.

**Оплаченный капитал (paid-in capital)** — часть акционерного капитала (equity), представляющая собой совокупную стоимость оплаченных акций (капитал, полученный от инвесторов в обмен на акции корпорации всех видов).

**Оплаченный курс (paid price)** — биржевый курс, по которому пакет акций поменял владельца.

**Оптимальный уровень производства (optimum capacity)** — достигнутый предприятием уровень производства, при котором на единицу продукции получают наименьшие издержки.

**Оптимированная облигация (bond with warrant)** — обязательство с фиксированной стоимостью и правом на опцион.

**Оптовая торговля (wholesale trade)** — в рыночной экономике купля—продажа материальных ценностей без фондов и лимитов в виде сравнительно больших партий товаров, осуществляемая при свободном выборе партнеров в условиях их состязательности через оптовые предприятия производителей, коммерческие оптовые организации (оптовиков) и агентов (брокеров).

**Оптовая цена (wholesale price)** — цена, по которой предприятия всех форм собственности реализуют сравнительно большие партии товаров юридическим лицам, т. е. всем категориям покупателей, кроме населения.

**Оптовик (wholesale dealer)** — крупное коммерческо-посредническое предприятие, которое занимается закупкой товаров в достаточно больших масштабах и товароснабжением розничных торговцев.

**Оптовый банк (wholesale bank)** — банк, специализирующийся на крупных коммерческих операциях.

**Опцион (option)** —

1. Разновидность срочной, с предварительным премированием (оплатой) сделки на право (но не обязательство) продажи или покупки ценных бумаг или товаров в любой день в течение определенного срока по фиксированной в момент заключения соглашения цене в предположении получить прибыль за счет изменения курса в будущем по сравнению с текущей ценой опциона. На товарной бирже — право на заключение контрактов на товары, на фьючерсном рынке объектом является фьючерсный контракт. 2. Право покупки в конвертируемом займе у эмитента ценных бумаг на определенных условиях. 3. Право участника синдиката на дополнительную квоту при эмиссии ценных бумаг. 4. Право покупки акций по твердой цене, предоставляемое компаниями своим руководителям. 5. Форма лицензионного соглашения с предоставлением лицензиату права предварительного ознакомления с технологией производства и документацией на товар.

**Опцион валютный (currency option)** —

см. Валютный опцион.

**Опцион «колл» (call option)** — сделка, дающая право за предварительную плату (премию) купить оп-

**Опционная биржа**

ределенный финансовый инструмент или фьючерсный контракт по фиксированной цене в течение оговоренного срока. См. Опцион (1), Опцион покупателя. Синоним: Опцион на покупку.

**Опцион конвертируемости (conversion privilege)** —

право владельца или держателя ценных бумаг получать проценты или капитал в любой из предусмотренных в договоре валют.

**Опцион на фьючерсный контракт (option of futures contract)** — приобретение права на покупку или продажу фьючерсного контракта.

**Опцион покупателя (buyer's option, BO)** —

1. Право покупателя на формулирование отдельных условий контракта. 2. См. Опцион «колл».

**Опцион «пут» (put option, P)** —

1. Сделка, дающая за предварительную плату (премию) право продать определенный финансовый инструмент по оговоренной (фиксированной) цене в течение определенного срока. Синоним: Опцион продавца. 2. Право владельца облигации предъявить ее к погашению досрочно.

**Опционная биржа (option exchanges)** —

биржа, специализирующаяся на торговле различными видами опционов.

## Опционная премия

**Опционная премия (option premium)** —

сумма, уплачиваемая за *опцион*, т. е. за *право* покупки или продажи *товара* или *ценных бумаг*.

**Опционная серия (option series)** —

*опционы* одного класса на один и тот же *товар* или *финансовый инструмент* по одинаковым *ценам*.

**Опционный дивиденд (option dividend)** —

вид *дивиденда* с наделением акционера *правом* выбора форм *дохода*: выплаты деньгами или получения дополнительных *акций*.

**Опционный дилер (option dealer)** —

биржевая *фирма* или сотрудник *банка*, являющиеся покупателями или продавцами *опционов*.

**Опционный контракт (option contract)** —

*соглашение*, заключаемое за определенную плату (*премию*) на право покупки или продажи *товара* или *финансовых инструментов* по фиксированной *цене* в течение оговоренного *срока*. См. *Опцион* (1).

**Опционный спред (option spread)** —

одновременная *купля* и *продажа* *опционов* одного класса с различными *ценами* и/или *сроками исполнения сделки*.

**Ордер (order)** —

1. Приказ *брокеру* о покупке или продаже *ценных бумаг, товаров* или

*контрактов*. 2. Бухгалтерский документ на совершение конкретной *операции* с денежными или материальными средствами. 3. *Сертификат*, выпускаемый с целью привлечения *инвесторов* и дающий право его держателю покупать *ценные бумаги* по заранее установленной *цене*. 4. Сертификат, удостоверяющий *собственность* на *ценные бумаги* либо *право* его держателя на покупку дополнительных *акций* компании, выдавшей данный *сертификат*.

**Ордерный чек (order cheque, cheque to order)** —

*чек*, который чекодержатель может передать новому владельцу с помощью *индоссамент*а.

**Основной капитал (fixed capital, basic stock)** —

часть *производительного капитала*, которая многократно по частям переносит свою *стоимость* на вновь созданный продукт и возвращается после его реализации в денежной *форме*.

**Основной рынок (primary market)** —

состояние биржевого *рынка*, когда котируются новые *ценные бумаги*. См. *Первичный рынок*.

**Основные производственные фонды (fixed production assets)** —

часть *производительных фондов предприятия*, стоимость которых переносится на изготовляемый продукт в процессе *кругооборота* по частям.

## Открытая аренда

**Основные фонды (fixed assets)** — часть национального богатства, представляющая собой совокупность предметов производственного и непроизводственного назначения, которые в своей натуральной форме функционируют в течение достаточно продолжительного времени без существенной потери своей потребительной формы. Синоним: Основные средства.

**Остаточная стоимость (residual value, depreciated cost)** — стоимость реализации актива за вычетом издержек по продаже либо за вычетом амортизации. Стоимость основного капитала минус начисленный износ.

**Ответственность доленая (sharing responsibility)** — вид гражданско-правовой ответственности при множественности должников, отвечающих по обязательству в определенных долях.

**Ответственность предпринимателя (businessmen's responsibility)** — санкции, налагаемые в соответствии с законом на предпринимателя за ненадлежащее исполнение заключенных договоров, нарушение прав собственности других субъектов, загрязнение окружающей среды, нарушение антимонопольного законодательства и т. п.

**Ответственность солидарная (solidary responsibility)** — вид гражданско-правовой ответственности, возникающий при неделимости предмета обязательств

ва либо совместным причинением вреда.

**Ответственность субсидиарная (subsidiary responsibility)** — вид дополнительной гражданско-правовой ответственности, распространяемой на физические и юридические лица, которые наряду с основным должником отвечают перед кредитором за подлежащие исполнению обязательства.

**Отгруженный вес товара (shipped weight)** — вес или объем товара, определяемый в пункте отправления и указанный перевозчиком в транспортном документе: коносаменте, квитанции, накладной. Этот вес признается окончательным и определяет сумму платежа.

**Отгрузочный полис (shipments policy)** — страховой полис, покрывающий риски с момента отгрузки товаров до момента получения платежа.

**Отзыв акций (shares redemption)** — выкуп компанией своих акций после заблаговременного уведомления держателей.

**Отказ (rejection)** — отрицательный ответ плательщика на требование оплаты предъявляемых ему расчетных документов.

**Открытая аренда (open-end lease)** — лизинговое соглашение, по которому при возврате арендованного



## Открытая инвестиционная компания

оборудования предусматривается крупный разовый *платеж* или дополнительный платеж для компенсации изменения к этому моменту стоимости *собственности*.

**Открытая инвестиционная компания (open-end investment company) —**

инвестиционное учреждение с нефиксированным объемом *ресурсов*, которое может выпускать дополнительные *акции*, продавать их *инвесторам*, покупать обратно, т. е. производить все инвестиционные финансовые *операции* в широких пределах. См. Взаимный фонд, Инвестиционные фонды.

**Открытая позиция (open position) —**

ситуация, складывающаяся на организованном рынке в конкретный отрезок времени. «Длинная» *позиция* образуется при превышении покупок над продажами; «короткая» — в противном случае.

**Открытая экономика (open economy) —**

*экономика* страны, осуществляющей *экспорт* и *импорт* товаров. Синоним: Открытая экономическая система.

**Открытые позиции (take a position) —**

покупка *акций* компании с целью долгосрочных *инвестиций*.

**Открытое предложение (open offer) —**

предложение одной *компании* купить *акции* другой компании без

указания конкретной *цены*, осуществляемое обычно с целью ее *поглощения*.

**Открытый контракт (open contract) —**

срочный *контракт*, срок которого не истек и который не зачтен противоположной *сделкой*.

**Открытый кредит (open credit) —**

система, при которой клиент может получать наличные *деньги* в оговоренном размере в другом *банке*.

**Открытый полис (open cover) —**

неоплаченный гербовым сбором *полис*, по которому *страховщик* обязуется впоследствии выдать *страховой полис*, оплаченный сбором.

**Открытый рынок (open market) —**

*рынок*, на котором может торговать любой клиент и *цены* которого определяются только *спросом* и *предложением*.

**Открытый счет (open account) —**

1. Форма расчетно-кредитных отношений между продавцом и постоянным покупателем, основанный на доверии: *товары* могут отправляться без подтверждения оплаты. 2. Одна из форм расчета во внешней торговле, при которой в адрес иностранного клиента отправляются *товары* и товаросопроводительные документы с их оплатой в течение оговоренного в *контракте* срока (обычно месяца).

## Отрицательный подоходный налог

**Открытый фонд (open-end investment trust)** — фонд с неограниченным числом потенциальных участников.

**Откуп (buy back)** — прекращение обязательств по ранее проданному *фьючерсному контракту* путем обратной его покупки.

**Отложенная позиция (delayed item)** — в *бухгалтерском учете* операция прошлого отчетного периода, для завершения которой недостает данных. *Синоним*: Ожидающее требование.

**Отложенные акции (deferred stocks)** — вид *акций*, по которым *дивиденды* оплачиваются после выплат по всем другим акциям. *Синоним*: Второочередные акции.

**«Отмывание» денег (laundering of money)** — операции, скрывающие источник возникновения или назначение денежных сумм с целью придания им законного характера.

**Отношение «пут/колл» (put-call ratio)** — используемый в качестве *индикатора* конъюнктуры рынка на конкретную ценную бумагу отношение всех *опционов «пут»* ко всем *опционам «колл»*.

**Отношение «цена/прибыль» (price-earning ratio, P/E)** — отношение рыночной цены акций компании к чистой прибыли в расчете на одну акцию.

**Отпускная цена (selling price)** — цена товара, поставляемого *предприятием* в торговую сеть.

**Отраслевое регулирование (industrial regulation)** — вид управления отраслью, основанный на *контроле* цен на продукцию и услуги.

**Отрасль хозяйства (industry)** — группа *фирм* и организаций, производящих идентичную или схожую по своим характеристикам или целевому назначению продукцию.

**Отрицательная реальная ставка (negative real rate interest)** — реальная *процентная ставка* в случае, когда темпы *инфляции* превышают уровень *номинальных ставок*.

**Отрицательный «кэш-флоу» (negative cash flow)** — превышение наличных *выплат компании* над поступлениями *финансовых средств* на ее счет.

**Отрицательный оборотный капитал (negative working capital)** — ситуация, когда текущее *обязательство компании* больше ее *активов*.

**Отрицательный подоходный налог (negative income tax, NIT)** — действующая в некоторых странах система, по которой лица, получающие *доход* ниже минимума, облагаемого *налогом*, получают *дотацию*.

## Отрицательный процент

**Отрицательный процент (negative interest)** —

фискальная мера, используемая для ограничения притока иностранного капитала, заключающаяся в вычете определенного *процента* из величины денежного вклада.

**Отсроченная акция (deferred ordinary share)** —

*обыкновенная акция*, дающая право на *дивиденд* после конкретной даты или после достижения *компанией* определенного уровня прибыли.

**Отсроченная рента (deferred annuity)** —

*вид ренты*, когда выплата годового дохода начинается через несколько лет после заключения договора страхования.

**Отсроченное начало (delayed beginning)** —

отсрочка заключения сделок по ценным бумагам на биржах на более поздний срок из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры.

**Отсроченные расходы (deferred charge)** —

плановые расходы, которые до наступления конкретных сроков выплаты учитываются в качестве *активов*.

**Отсроченный вариант (delayed warrant)** —

облигационный *вариант*, который можно использовать только через определенный интервал времени после эмиссии *ценных бумаг*.

**Отсутствие ликвидности (illiquidity)** —

состояние *фирмы*, когда отсутствуют наличные *деньги* для выполнения своих *обязательств*.

**Отчетность предприятия (report of enterprise)** —

периодически представляемые *предприятием* по специальным формам учетно-статистические сведения о деятельности.

**Отчисление от прибыли (deduction from profit)** —

использование государственными и финансовыми органами в порядке планового отчисления части *прибыли* одних предприятий для финансирования других.

**Отчуждение (alienation)** —

возмездная (купля—продажа) или безвозмездная (дарение) передача имущества в собственность другого лица.

**Офеня (hawker, offerer)** —

торговец, продающий с лотка книги, галантерейные и другие мелкие товары (устар.).

**Оферент (offerer)** —

*фирма*, принимающая участие в *международных торгах* либо *лицо*, направившее *оферту*. Синоним: Офферент.

**Оферта (offer)** —

формальное предложение конкретному лицу или *компаниии* заключить *сделку* с указанием всех необходи-

ных условий. Виды оферты: первая, свободная, твердая. Синоним: Офферта.

**Официальная котировка (official quotation)** — публикуемые в ежедневном бюллетене фондовой биржи высшая и низшая цены, объявляемые при закрытии биржи.

**Официальная учетная ставка (official discount rate)** — процентная ставка центрального банка в операциях с коммерческими банками при учете (покупке) государственных краткосрочных обязательств или переучете частных коммерческих векселей. Служит ориентиром для коммерческих банков.

**Официальные резервы (official reserves)** — иностранная валюта, находящаяся в распоряжении центрального банка страны.

**Официальный правопреемник (official assigne)** — уполномоченное фондовой биржей официальное лицо, производящее ликвидацию фирмы-банкрота.

**Офсетная сделка (offset transaction)** —  
1. Одна из форм сделки, которая, кроме обмена товарами, предполагает вклад капитала в предприятие контрагента. 2. Обратная сделка при ликвидации фьючерсного контракта. 3. Разновидность компенсационной сделки между

## Оценочная компания

странами. 4. Зачет покупок и продаж ценных бумаг при клиринговой системе. 5. Форма встречной торговли без полного юридического оформления сделки. Синоним: Оффсетная сделка.

**Оффшорные фонды (off-shore funds)** — инвестиционные фонды, расположенные в оффшорных центрах, предлагающие иностранным клиентам налоговые льготы.

**Оффшорный банк (off-shore bank)** — банк, выведенный из-под национального регулирования, все операции в котором ведутся в иностранной валюте.

**Охрана прав потребителей (consumer's law)** — общественное движение и административно-правовая деятельность государства по защите интересов и прав потребителей.

**Оценка экспертная (expert estimation)** — определение качественных или количественных параметров без проведения эксперимента или статистической обработки характеристик какого-либо явления специально привлеченными для этой цели специалистами.

**Оценочная компания (evaluating company)** — организация, производящая оценочную экспертизу.

## Оценочная экспертиза

**Оценочная экспертиза (estimate examination) —**

профессиональная легитимная деятельность, направленная на оценку *стоимости* имущества или недвижимости, либо основных фондов предприятий для внесения их в качестве доли *акционерного капитала*, при продаже *имущественных прав* произведений искусства,

отчуждения имущества в пользу государства, исчисления налогообложения, *цены ставки страхования* и других целей.

**Оценщик (evaluator) —**

независимый специалист по оценке *собственности*, для которой не существует развитого рынка. Служащий *оценочной компании*.

## П

**«Паблик рилейшнз» (public relations)** — некоммерческое престижное мероприятие, проводимое с целью формирования *спроса* на продукцию и *стимулирование сбыта*.

**Паблисити (publicity)** — пропаганда, направленная на стимулирование *спроса* на товар или услугу посредством *рекламы* и распространения о них коммерчески существенных сведений в средствах информации.

**Падающая валюта (falling currency)** — *валюта*, обесценивающаяся по отношению к собственному *номиналу* и стабильным валютам других стран.

**Падающий спрос (sagging demand)** — процесс стабильного уменьшения в результате изменения *рыночной конъюнктуры* или других причин *спроса* на конкретный вид *товарной продукции* предприятия.

**Паевой инвестиционный фонд (share investment fund)** — *компания (фонд)* открытого типа, образуемая на основе добровольных двухсторонних соглашений (*договоров*) для аккумуляции свободных средств и доверительного управления имуществом *инвесторов*. Управляется *менеджерами*, не являющимися собственниками

имущества. Обычно *налогом на прибыль* не облагается. Прирост имущества принадлежит на *правах собственности* инвесторам компании, которая выпускает в свободную продажу краткосрочные *ценные бумаги* (долевые *сертификаты* и *акции*).

**Пай (share)** — доля участия: денежный или материальный индивидуальный взнос в коллективную деятельность. См. *Акция*.

**Пайщик (shareholder)** — физическое или *юридическое лицо*, имеющее право стать участником совместного проекта после внесения определенной суммы *финансовых* или *материальных средств* (*пая*). См. *Акционер*.

**Пакт (pact)** — одно из наименований международного договора политической ориентации.

**Панель (panel)** — группа лиц, участвующая в единовременном или периодическом социологическом опросе.

**Панель предложения (tender panel)** — метод размещения *евронот*, при котором группа банков на специальном аукционе раскупает евроноты пропорционально *конкурентоспособности* заявок.

## Панельное обследование

**Панельное обследование (sample panel)** —

специфический метод анкетирования, заключающийся в периодическом многократном опросе практически одной и той же группы лиц с целью выявления динамики экономического процесса и потребительских предпочтений.

**Парадокс Гиффена (Giffen paradox)** —

ситуация, когда увеличение цен на товар приводит к увеличению его потребления.

**Парадокс стоимости (paradox of value)** —

ситуация, при которой низкая меновая стоимость товара сочетается с высокой его *потребительной стоимостью*.

**Параллельная сделка (parallel deal, frame contract)** —

товарообменная сделка на базе двух *контрактов*, связанных обязательствами партнеров произвести в течение оговоренного срока контрпокупку. Синоним: Рамочный контракт.

**Параллельная ссуда (parallel loan)** —

см. Компенсационный кредит.

**Парафирование (initial)** —

письменная форма подтверждения («визирование») согласия представителей сторон с текстом соглашения.

**Паритет (parity)** —

1. Принцип равенства представления сторон либо соотношение, по которому производится *обмен* товарами. 2. Номинальная стоимость *ценной бумаги*. 3. Обменный курс одной *валюты* по отношению к другой либо соотношение между номинальной *стоимостью* валюты и эталоном, например, золотом.

**Паритет конвертации (conversion price)** —

цена акции или другой *ценной бумаги*, приобретенных в обмен на ценные бумаги другого вида.

**Паритет покупательной способности (buying power parity)** —

соотношение между двумя *валютами* по *покупательной способности* к определенному набору *товаров и услуг*. Уровень обменного курса *валют* по их *покупательной способности*.

**Паритетная цена (parity price)** —

соотношение между текущими и *базисными ценами* либо *спред* цен за определенный период.

**«Паркинг» (parking)** —

временные *инвестиции* в надежные *активы* до принятия основных *инвестиционных решений*.

**Парные акции (paired shares)** —

*обыкновенные акции* двух компаний, продаваемые одновременно в форме одного *сертификата*. Синоним: «Сиамские» акции.

**Партия продукции (batch of produce)** —

определенный объем однородной продукции, изготовленной при одних и тех же условиях технологического процесса.

**Партнерство (partnership)** —

одна из основных юридических форм организации *предприятий* (компаний), заключающаяся в хозяйственном объединении *капиталов* физических и/или *юридических* лиц на основе *договора*, регулирующего права и обязанности *пайщиков*, порядок возмещения общих расходов и распределения *прибыли*, сроки действия, условия прекращения деятельности и форму солидарной ответственности.

**Паспорт оборудования (certificate of equipment)** —

документ, содержащий описание, условия работы и эксплуатационно-технические характеристики конкретного вида оборудования.

**Пассив (passive, liabilities)** —

1. Часть *бухгалтерского баланса*, отражающая источники образования средств *предприятия* и их назначение. 2. Совокупность *долгов* и обязательств предприятия.

**Пассивная облигация (passive bond)** —

*облигация*, не приносящая процентного *дохода*, выпускаемая с целью мобилизации *ресурсов* для некоммерческих *операций* или при реорганизации *компании*.

## Пассивы банка

**Пассивные операции банков (passive banking operations)** —

класс *операций*, с помощью которых *банки* привлекают в свое распоряжение финансовые средства (прием вкладов, эмиссия банкнот и т. п.).

**Пассивный дивиденд (liability dividend)** —

*дивиденд*, выплачиваемый в форме краткосрочной *ценной бумаги* в случае, когда у компании нет наличных средств на момент выплаты, однако общее состояние устойчивое.

**Пассивный платежный баланс (unfavourable pay balance)** —

*платежный баланс*, характеризующийся превышением расходов и *платежей* над *доходами* и поступлениями средств.

**Пассивный счет (passive account, nominal)** —

форма *бухгалтерского учета*, отражающая источники формирования хозяйственных средств и их целевое назначение.

**Пассивный торговый баланс (unfavourable trade balance)** —

*торговый баланс*, в котором ввоз *товаров* преобладает над вывозом.

**Пассивы банка (banking passives)** —

отражаемые в балансовом отчете все выставляемые *банку* денежные требования, кроме требования, его владельцев.

## Патент:

**Патент (patent)** —

1. Свидетельство о предоставлении автору исключительного права распоряжаться своим изобретением в течение установленного законом периода. 2. Документ на право заниматься торговлей или промыслом.

**Патримониальное право (proprietary rights)** —

право каждого акционера на результат экономической деятельности акционерного общества, а также на формирование его политики при голосовании на ежегодных собраниях.

**Паушальная цена (lump sum price)** —

усредненная цена («на круг») всего предлагаемого к продаже товара, независимо от его сорта и качества.

**Паушальный платеж (lump sum payment)** —

фиксированная сумма вознаграждения, уплачиваемая лицензиатом лицензиару в соглашении о продаже лицензии или «ноу-хау».

**Пейджер (peidger)** —

миниатюрный УКВ приемо-передатчик дуплексной связи индивидуального пользования с оперативной памятью.

**«Пенсионный парашют» (pension parachute)** —

легитимное препятствие для компаний-агрессоров в использовании

средств пенсионных фондов для поглощения других компаний.

**Пенсионный счет (retirement saving account)** —

сберегательный счет с повышенной ставкой процента для лиц старшего возраста.

**Пенсионный траст (pension trust)** —

организация, образуемая для управления фондами компании, из которых выплачиваются пенсии служащим.

**Пенсионный фонд (pension fund)** —

государственные и частные фонды, формируемые за счет населения и организаций, из которых выплачиваются пенсии, а свободные средства могут инвестироваться в финансовые активы, приносящие доход.

**Пеня (fine)** —

вид неустойки или штрафа, взимаемого за каждый день просрочки платежа.

**Первая ипотека (first mortgage)** —

ссуда, которая дает кредитору преимущественное право на собственность, предоставленную под обеспечение кредита.

**Первая оферта (first offer)** —

твердая оферта, высылаемая фирме-покупателю, обладающей «правом первой руки», т. е. преимуще-

шественным *правом* закупки или сбыта данного *товара* (по соглашению между *фирмами*).

**Первая привилегированная акция (first preferred stock)** — акция, имеющая преимущественное *право* перед всеми другими акциями, в том числе привилегированными, при распределении *прибыли* компании.

**Первичные резервы (primary reserves)** — *валютные резервы*, состоящие из реальных международных *активов*: золота, СДР, резервной валюты МВФ и т. п.

**Первичный ипотечный рынок (primary mortgage market)** — предоставление *кредита* под залог собственности либо выпуск *ипотек* в качестве обращающихся рыночных *финансовых инструментов*.

**Первичный капитал (primary capital)** — средства *акционеров*, резервы, вклады других *компаний*, первичные субординированные заимствования и другие *финансовые источники*, используемые *банками* и компаниями для начала *финансовой* или *коммерческой деятельности*.

**Первичный рынок (primary market)** — рынок новых *ценных бумаг, финансовых инструментов* и *товаров*,

Переводной шифр

функционирующий с целью привлечения новых *инвестиций*.

**Первичный учет (primary accounting)** — предварительная регистрация данных бухгалтерского и оперативного учета.

**Первоначальная маржа (initial margin)** — первый взнос в виде гарантийного депозита (*маржи*), вносимого по срочному биржевому *контракту* в *клиринговую палату*.

**Первоначальное публичное предложение (initial public offering)** — первое предложение *акций* корпорации широкой публике (*презентация*).

**Первый банк (lead-manager)** — см. Лид-менеджер.

«Перевернутый» рынок (inverted market) — ситуация при *фьючерсной торговле*, когда *цена* контракта на короткие сроки больше, чем на длинные.

**Переводной вексель (bill of exchange, BE)** — см. Тратта.

**Переводной шифр (remittance cipher)** — система условных обозначений (*шифров*), применяемая *банками* для защиты от ошибок и злоупотреблений при переводе *денег*.

## Переговоры

**Переговоры (negotiation)** — метод заключения сделок с ценными бумагами не на условиях конкурса покупателей или акционеров, а на основе соглашения между сторонами.

**«Перегрев» экономики (overheating)** —

чрезмерно высокие темпы экономического роста, приводящие к риску возникновения и развития инфляционных процессов из-за необоснованных государственных расходов.

**Перегруппировка акций (reverse split)** —

пересмотр соотношения капитал/акция акционерного общества путем слияния нескольких акций в одну с увеличенной номинальной стоимостью либо слияние обыкновенных акций с привилегированными и некоторые другие действия.

**Передаточная надпись (endorsement)** —

см. Индоссамент.

**Передача имущества (assignment)** —

легитимная передача права собственности на имущество от одной стороны другой стороне.

**Перезакладывание (rehypothecation)** —

использование брокерами ценных бумаг клиентов для обеспечения получаемого от банка кредита.

**Перекрестная продажа (cross sale)** —

метод торговли, при котором вместе с товарами определенных видов реализуются сопутствующие товары.

**Перекрестная эластичность (cross-elasticity)** —

форма эластичности, при которой изменение цены на один товар приводит к изменению спроса на другой товар (обычно сходный по своим потребительским качествам).

**Переменные издержки (direct expenses)** —

расходы, уровень которых находится в непосредственной зависимости от объема производства.

**Переоценочный резерв (valuation reserve)** —

средства, выделяемые компанией в резерв на случай необходимости погашения кредита в условиях изменений в оценке стоимости активов компании.

**Перепроизводство (overproduction)** —

резкое превышение предложений товаров над спросом.

**Перерасход (overdraft)** —

абсолютное превышение фактической величины показателя использования ресурсов по сравнению с планируемым.

**Перестрахование (reinsurance)** —

размещение *страховой компанией* всего или части застрахованного риска среди других *страховых компаний* с целью снижения вероятности страховых рисков.

**Период базисный (base period)** —

период, к которому относится величина, принимаемая за базу сравнения.

**Период отчетный (period of inquiry)** —

период, к которому относится величина, сопоставляемая с плановой или величиной в *периоде базисном*.

**Период подписки (subscription period)** —

интервал времени, в течение которого можно подписаться на вновь выпущенные *акции*.

**Перпендикулярный спред (perpendicular spread)** —

опционная стратегия, использующая *опционы* с близкими датами исполнения, но разными *ценами*.

**Перформер (performer)** —

*акции*, обладающие максимальным *дивидендом* либо реализуемые на *фондовой бирже* с наибольшей разницей между номинальной и рыночной их *стоимостью*.

**Петиция (petition)** —

официальное обращение в суд о принудительной ликвидации *ком-*

**Плавающие капиталы**

*пании* или объявлении ее *банкротства*.

**Пин-код (pin-code)** —

персональный идентификационный номер, используемый для защиты финансовых *счетов на смарт-картах*.

**Пирамида (multilevel marketing)** —

см. Финансовая пирамида.

**Письмо-обязательство (commitment letter)** —

официальное письмо от *кредитора* о готовности перевода им средств *заемщику*.

**Письмо-отказ (letter of renunciation)** —

письмо *инвестора* об отказе от предлагаемых ему *ценных бумаг*.

**Пит (pit)** —

см. Яма.

**Плавающая процентная ставка (floating rate)** —

*процентная ставка* по средне- и долгосрочным *кредитам*, размер которой не фиксируется на весь срок кредита, а пересматривается через согласованные интервалы времени.

**Плавающие капиталы (hot money)** —

*капиталы*, переводимые с одного *счета* на другой с целью их выгодного помещения в перспективные *акции*. Обычно такие капиталы вкладываются в краткосрочные

## Плавающий валютный курс

проекты и направлены на получение быстрой *прибыли*. Синоним: «Горячие» деньги.

## Плавающий валютный курс (Floating exchange rate) —

*курс валюты*, уровень которого определяется на основе рыночного *спроса и предложения*.

## Планирование (planning) —

аналитическая процедура, направленная на увеличение *прибыли* фирмы, состоящая из стратегического и маркетингового планирования.

## Планирование товародвижения (promotion planning) —

часть *маркетинговой стратегии* фирмы, связанная с принятием решений в отношении перемещений и передачи *права собственности* на производимый ею *товар*, включая транспортировку и хранение.

## План счетов бухгалтерского учета (account-plan book keeping) —

систематизированный перечень синтетических счетов *бухгалтерского учета*.

## Пластиковая карточка (plastic card) —

общий термин для обозначения всех видов *платежных карточек*, различающихся по функциям: кредитных, дебетовых, банковских и т. п.

## Платеж (payment) —

способ выплаты денежных средств покупателем продавцу. Основные способы: *инкассо* товарных доку-

ментов (collection of payment), *аккредитивный* (letter of credit), по *открытому счету* (open account), путем телеграфных и почтовых переводов (remittance), через *чековую книжку* (check), с помощью *векселей*, *наличный* и некоторые др.

## Платежеспособность (solvency) —

способность физического или *юридического лица* оплачивать свои обязательства без ликвидации (хотя бы частичного) *основного капитала* (активов). *Ликвидность* активов экономического субъекта.

## Платежеспособность фирмы (financial solvency) —

превышение сумм текущих *активов* фирмы над краткосрочными обязательствами.

## Платежеспособный спрос (consumer demand) —

спрос на *товары и услуги*, обеспеченный денежными средствами покупателей.

## Платежи в бюджет (assignment to budget) —

отчисления физических и *юридических лиц* в *бюджет* в размерах и порядке, установленном *законом*.

## Платежи лицензионные (licence payments, royalty) —

см. Роялти (1).

## Платежная дисциплина (payment discipline) —

своевременная и полная уплата обязательных *платежей*, в том числе *налогов* в *бюджет*, и погаше-

ние в срок любых форм *задолженности*.

**Платежная карточка (debit card)** —

*пластиковая карточка с шифром, обеспечивающая возможность безналичной покупки товаров с помощью электронных терминалов.*

**Платежная система (payment system)** —

*принятый в стране порядок и процедура перевода финансовых средств (платежей) между банками и другими кредитно-финансовыми учреждениями.*

**Платежно-банковские документы (payment banking documents)** —

*совокупность документов по банковским операциям, завершающим сделку о купле—продаже товара. В международной торговле используют более 20 видов платежно-банковских документов.*

**Платежное поручение (payment order, comission payment)** —

*расчетный документ, представляющий собой поручение учреждения-плательщика обслуживающему его банку перечислить определенную сумму на счет получателя, т. е. письменное указание (мандат) клиента своему банку на выплату конкретной суммы третьему лицу.*

**Платежное требование (collection order, requiring payment)** —

*расчетный документ, применяю-*

**Побочный ущерб**

*шийся при акцептной форме расчетов и представляющий собой требование получателя средств, предъявляемое плательщику об уплате ему определенной суммы через банк.*

**Платежный агент (paying agent)** —

*банк или другой кредитно-финансовый институт, который производит выплату процентов по облигациям или дивиденды по акциям при обращении ценных бумаг конкретного эмитента.*

**Платежный баланс (balance of payment)** —

*см. Баланс платежный.*

**Платежный союз (payment union)** —

*межгосударственная мультивалютная финансовая система, снимающая ограничения на использование в качестве платежных средств национальных валют при текущих операциях и характеризующаяся допуском на внутренний валютный рынок банков-нерезидентов, созданием стабилизационных фондов для регулирования курсовых соотношений и другими льготами для участников соглашения.*

**Побочный ущерб (incidental injury)** —

*ущерб, наносимый одним предприятием другим организациям в результате хозяйственной деятельности (например, экологический).*

## Поверенный

**Поверенный (attorney)** — лицо, занимающееся ведением судебных дел либо имеющее полномочия на совершение коммерческих действий. См. Аторней.

**Погашение (repayment)** — выкуп ценных бумаг эмитентом в период и по ценам, предусмотренным условиями выпуска.

**Поглощение (take-over, merger)** — покупка одной компанией контрольного пакета акций другой компании.

**Подаренная прибыль (donated surplus)** — кредитование счетов акционеров в случае бесплатного получения компанией денежных средств, собственности или ценных бумаг, в том числе собственных акций.

**Подвижная цена (flexible price)** — зафиксированная при заключении контракта цена, которая может быть пересмотрена в дальнейшем при изменении рыночной цены к моменту поставки товара.

**Поддержание курса (support purchase)** — покупка акций или валюты с целью предотвращения падения их курса на бирже.

**Поддерживающий маркетинг (support marketing)** — см. Маркетинг поддерживающий.

**Подоходный налог (income, tax, IT)** —

налог на доходы отдельных лиц и семей, взимаемый по прогрессивной шкале сверх фиксированной необлагаемой суммы. Синоним: Личный подоходный налог.

**Подписка (subscription)** — сбор заявок в течение определенного периода на покупку вновь выпускаемых ценных бумаг либо сумма, выплаченная компании-эмитенту за пакет новых ценных бумаг.

**Подписной вarrant (subscription warrant)** — ценная бумага, выпускаемая вместе с обликацией или привилегированной акцией, дающая право ее владельцу купить определенное число обыкновенных акций того же эмитента.

**Подписной лист (subscription list)** — список физических и юридических лиц, которым выделены на основе подписки вновь выпущенные ценные бумаги и которые получают в удостоверение этого факта подписной сертификат.

**Подписной период (subscription period)** — интервал времени, в течение которого можно оформить подписку на вновь эмитируемые ценные бумаги.

## Показатели конкурентоспособности

**Подписной сертификат (scrip certificate)** — *сертификат акции или облигации, выдаваемый на период до полной выплаты их стоимости.*

**Подписные акции (subscription shares)** — *акции, которые оплачиваются путем регулярных предварительных взносов.*

**Подряд (contract)** — *договор, по которому одна сторона (подрядчик) обязуется за свой риск выполнить конкретную работу по заданию другой стороны (заказчика).*

**Подтвержденный финансовый отчет (certified financial statement)** — *балансовый отчет корпорации, заверенный дипломированным аудитором, проводившим ревизию.*

**Подтвержденный чек клиента (certified check)** — *чек организации или физического лица, заверенный печатью банка-гаранта.*

**«Подушка» (cushion)** — *защитный период: период между датой выпуска ценной бумаги и первой датой возможного погашения займа.*

**Подушный налог (poll tax)** — *налог, взимаемый со всех налогоплательщиков в равной сумме.*

**Пожертвование (donation)** — *дарение материальной ценности или имущественного права в общественно-полезных или социальных целях.*

**Позиционирование товара (commodity positioning)** — *комплекс мероприятий маркетингового характера, направленных на обеспечение товару конкурентоспособного положения на рынке.*

**Позиционные лимиты (position limits)** —

1. Внутренние банковские лимиты по валютным, депозитным и другим операциям. 2. Официальные лимиты спекулятивных позиций на срочных биржах.

**Позиция (position)** —

1. Срок поставки товара по фьючерсному контракту. Варианты позиций: активная, длинная, короткая, открытая. 2. Финансовое положение компании. 3. Остаток средств на счете. 4. Ценные бумаги и финансовые активы, которыми банк или брокер владеет («длинная» позиция) или которые должен («короткая» позиция).

**Позиция «аутрайт» (outright position)** — *срочная валютная позиция, образовавшаяся в результате обычной форвардной сделки. См. Аутрайт.*

**Поимущественный налог (property tax)** — *налог на стоимость собственности: капитала, земли, зданий, ценных бумаг и других активов.*

**Показатели конкурентоспособности (rates of competitiveness)** —

единичные, групповые или интегральные критерии количественной

## Показатель

оценки степени конкурентоспособности конкретного товара или группы *товаров* одного класса.

### Показатель (index) —

обобщенный количественный параметр социально-экономических явлений и процессов в единстве с их качественными характеристиками.

### Покрытая операции (covering transaction) —

гарантии *банка* на проведение конкретной биржевой *операции*.

### Покрытие (cover) —

1. Зачет «*короткой*» позиции покупкой *ценных бумаг* или *фьючерсного контракта*. 2. *Компенсация* фиксированных выплат по обязательствам из *доходов* компании. 3. *Нетто-активы* компании в расчете на одну *акцию* или *облигацию*.

### Покрытие дивиденда (dividend cover) —

отношение величины *прибыли* компании после уплаты *налогов* к сумме *дивидендов*. Коэффициент покрытия дивиденда *прибылью*.

### Покупательская задолженность (receivables turnover) —

отношение полной стоимости *товаров*, проданных *в кредит*, к полученной наличной сумме.

### Покупательная способность (purchasing, capacity, buying power) —

1. Потребность в *товарах* и *услугах*, обеспечиваемая наличными денежными средствами. 2. Сумма *финансовых средств*, которыми

располагают *инвесторы* для покупки *ценных бумаг*.

### Покупка «на марже» (buying on margin) —

покупка *ценных бумаг* инвестором частично за счет *кредита* брокера.

### Полезный срок (useful life) —

интервал времени, в течение которого экономически целесообразно использовать конкретный *актив*.

### Полиметаллизм (polymetal- lism) —

*денежная система*, основанная на использовании более чем двух *благородных металлов* в денежной единице с фиксированными соотношениями между их *весовым количеством*.

### Полиполия (polyopoly) —

рыночная ситуация с небольшим числом крупных продавцов, но не настолько малым, чтобы оказывать определяющее монопольное влияние на рыночные *цены*. Синоним: Полиполия.

### Полис (insurance policy) —

см. Страховой полис.

### Политика «дешевых» денег (easy money policy) —

политика увеличения *денежной массы* в *обращении* с целью стимулирования *предложения* денег (увеличения *совокупных расходов*) и поглощения свободных *трудовых ресурсов* с помощью *возрастания избыточных резервов* коммерческих банков. Инструментарий: покупка *ценных бумаг* на открытом рынке

(увеличение *резервов* коммерческих банков), понижение *резервной нормы* (перевод обязательных резервов в избыточные) и уменьшение *учетной ставки* (стимулирование коммерческих банков к заимствованиям).

**Политика «дорогих» денег (tight money policy, dear money policy) —**

сокращение или ограничение *денежной массы* с целью предотвращения *инфляции* путем сокращения *предложения* денег. Инструментарий: продажа *ценных бумаг* на открытом рынке (сокращение *резервов* коммерческих банков), увеличение *резервной нормы* (уменьшение *избыточных резервов* и *денежного мультипликатора*) и подъем *учетной ставки* (сокращение заимствований *коммерческих банков*).

**Политика доходов (incomes policy) —**

стратегия *контроля* инфляционных процессов путем ограничений роста *заработной платы* и других видов *доходов*.

**Политика «зонтика» (policy of «holding an umbrella») —**

монополистическое регулирование объема *производства* с целью поддержания уровня *цен*, определяемого фирмой-лидером.

**Политика учетной ставки (discount rate policy) —**

регулирование *процента* по займам *коммерческих банков* у *центрального банка*.

**Полный срок кредита**

**Политический риск (political risk) —**

инвестиционный климат, зависящий от политического положения и концепции развития страны.

**Полная ипотека (blanket mortgage) —**

*залог* всей *собственности* в обеспечение *кредита*.

**Полное товарищество (unlimited partnership, offene Handelsgesellschaft, нем.) —**

1. Объединение двух или более лиц для осуществления предпринимательской деятельности с целью извлечения *прибыли*, члены которого участвуют в делах товарищества лично и несут полную материальную ответственность не только вложенным *капиталом*, но и всем своим имуществом. 2. Временное *соглашение* между *предпринимателями* (*предприятиями*), при котором участники сохраняют правовую самостоятельность.

**Полномочие (proxy, authority) —**

*право* одного лица совершать юридические и/или коммерческие действия в интересах другого лица (лиц).

**Полноценный спрос (constant expenses) —**

уровень *спроса* на *товары*, при котором *компания* удовлетворена своим торговым оборотом.

**Полный срок кредита (full term of credit) —**

интервал времени с момента заключения *договора* до возвращения

## Положение о залоговых операциях

*кредита*, включающий стадии использования, льготного периода и срока *погашения*.

### Положение о залоговых операциях (legal lien) —

юридически оформленные правила, регламентирующие проведение залоговых кредитных *операций*, защищающие и гарантирующие права *кредиторов* на использование залога в своих целях в случае неуплаты *долга*.

### Положительное подтверждение (positive confirmation) —

документ, который *аудитор* компании посылает ее клиентам с просьбой подтверждения всех *платежей*.

### Положительный доход (positive yield) —

*доход*, превышающий ожидаемый уровень *инфляции*.

### Положительный «кэш-флоу» (positive cash flow) —

превышение наличных *поступлений* компании над *платежами*. Антоним: Отрицательный «кэш-флоу».

### Положительный «левередж» (positive leverage) —

ситуация, когда *доходы* от привлечения дополнительных *заемных средств* превышают расходы по этой *операции*. Антоним: Негативный «левередж».

### Получатель платежа (payee) —

лицо, в пользу которого делается платеж выписывается *чек* или *вексель*.

### Пользователь (enjoy rights; user) —

см. Коммерческая концессия.

### Поощрительная премия (incentive fee) —

*премия* за достижение коммерческих результатов выше среднего уровня.

### Попечитель (trustee) —

лицо, которому доверено управление или хранение денежных сумм или *собственности*.

### Поправка (amendment) —

имеющее юридическую силу изменение или дополнение к документу.

### Порто-франко (porto franco, ит.) —

портовая зона, в границах которой иностранные товары ввозятся или вывозятся без *пошлин* (*свободная таможенная зона*).

### Портфель банка (bank portfolio) —

совокупность банковских активов и пассивов. Управление «портфелем» — управление *активами* и *пассивами* банка.

### Портфель ликвидов (bill portfolio, bill holding) —

суммарная наличность *ликвидных активов* в *ценных бумагах* или любой *валюте*.

### Портфель ценных бумаг (securities portfolio) —

совокупность *ценных бумаг* и *финансовых активов*, принадлежащих одному *инвестору*.

**Портфельные инвестиции (portfolio investments)** — вложение средств в *акции, облигации* и другие *ценные бумаги* долгосрочного характера.

**Поручение (commission contract)** — гражданско-правовой *договор*, по которому одна из сторон (*поверенный*) обязуется совершить за вознаграждение от имени и за счет другой стороны (*доверителя*) конкретные юридические или другие действия.

**Поручительство (guarantee)** — ответственность, принимаемая кем-либо на себя в обеспечение обязательства другого лица. См: *Гарантия*.

**Посессия (dividend entitlement)** — вступление *акционера* в *права* на получение *дивидендов*.

**Последнее чтение (final reading)** — объявление секретарем *биржи* всех *курсов* зарегистрированных *акций* после закрытия торгов на бирже.

**Последующая ипотека (junior mortgage)** — залог любого объекта недвижимости, относительно которого уже имеется *ипотека*.

**Пособие по безработице (unemployment compensation)** — денежная сумма, периодически выплачиваемая в порядке социальной

**Поставка франко-судно**

защиты из соответствующего государственного фонда физическому лицу, признанного по закону безработным.

**Посредник (mediator)** — физическое лицо или организация, уполномоченные на совершение *операций* за счет клиента (*агент, брокер* и др.).

**Поставка (delivery, consignment)** — на *фьючерсной бирже* прекращение обязательств по *фьючерсному контракту* путем предложения реального товара.

**Поставка франко-судно (delivered ex ship, DES)** — базисное условие поставок *товаров* морским транспортом, согласно которому продавец за свой счет обязан доставить товар в распоряжение покупателя на борту судна в порту разгрузки, получить экспортную лицензию, выполнить таможенные формальности, нести все расходы вплоть до момента доставки товара, включая по *риску* его утраты и повреждения, заключить *договор* перевозки, представить покупателю транспортный документ и уведомить его о предполагаемом времени прибытия судна; покупатель обязан принять поставку товара, получить импортные документы, выполнить таможенные процедуры, нести все расходы по товару с момента его доставки, включая риск утраты или повреждения. См. Приложение 1.

## Поставка франко-причал

### Поставка франко-причал (*delivered ex quay, DEQ*) —

базисное условие поставок *товаров* морским транспортом, согласно которому продавец за свой счет обязан доставить товар в распоряжение покупателя на причале, получить экспортные и импортные лицензии, выполнить таможенные формальности, нести расходы по товару до момента его доставки, включая по *риску* утраты или повреждения, заключить договор перевозки до причала, представить покупателю поручение на отгрузку и транспортный документ, уведомить покупателя о предполагаемом времени прибытия судна; покупатель обязан за свой счет принять поставку товара, нести весь риск утраты или повреждения товара и другие расходы по товару с момента его доставки. См. Приложение 1.

### Поставка без уплаты пошлины (*delivered duty unpaidd, DDU*) —

базисное условие поставки *товара* морским транспортом, согласно которому продавец за свой счет обязан доставить товар в распоряжение покупателя в согласованном пункте указанного места назначения в согласованный срок, оформить экспортные лицензии и таможенные документы, нести расходы по доставке, включая *риск* утраты или повреждения товара, заключить договор перевозки, предоставить покупателю поручение на отгрузку и транспортный документ и уведомить об отправке товара; покупатель обязан за свой счет принять поставку товара, получить импортные и таможенные доку-

менты, нести риск утраты или повреждения товара и другие расходы с момента доставки товара. См. Приложение 1.

### «Поставлено на границе» (*delivered at frontier*) —

см. Франко-граница.

### Поставлено с оплатой пошлины (*delivered duty paid, DDP*) —

базисное условие *поставок* всеми видами транспорта, в соответствии с которым продавец обязан за свой счет и за свой риск заключить *договор* перевозки *товара* и нести все транспортные расходы, предоставить товар в распоряжение покупателя в обусловленный в договоре срок, передать покупателю транспортные документы и *лицензию* на *импорт* с уплатой импортных пошлин или *налогов*, после чего риск случайной гибели или порчи *товаров* переходит к покупателю. Операция именуется «франко-склад покупателя», если товар поставляется на склад покупателя. См. Приложение 1.

### Поставщик (*vendor, supplier*) —

физическое или *юридическое* лицо, осуществляющее по контракту *поставку* заказчику *товарной* *продукции*.

### Посторонний брокер (*outside broker*) —

*брокерская фирма*, не являющаяся членом *фондовой биржи*.

### Постоянное финансирование (*permanent financing*) —

долгосрочное финансирование *компании* путем выпуска *акций* и

## Потребительский кредит

*облигаций* либо долгосрочный *ипотечный кредит*.

**Постоянные издержки (constant expenses)** —

уровень издержек, который остается постоянным независимо от объема *производства*.

**Постоянный холдинг (permanent holding)** —

приобретение *контрольного пакета акций*, позволяющего направлять и реализовывать политику данного *акционерного общества*.

**Поступления (proceeds)** —

доход от продажи *компанией* продукции либо сумма, полученная *компанией* в результате выпуска *ценных бумаг и активов*.

**Потенциальный спрос (potential demand)** —

*спрос*, определяемый числом потенциальных потребителей и их *покупательной способностью*.

**«Потолок» (ceiling)** —

предел *кредитования* или *процентных ставок*, устанавливаемый регулирующим органом.

**Потолок цен (price ceiling)** —

законодательно устанавливаемая максимальная *цена* на *товар* или *услугу* с целью защиты потребителей при развитии инфляционных процессов в экономике.

**Потребительская стоимость (use value)** —

полезность *товара*, его способ-

ность к удовлетворению потребности человека.

**Потребительская корзина (market basket, consumer basket)** —

набор *товаров* и *услуг*, объективно необходимых для удовлетворения первоочередных потребностей человека, и его оценка в действующих ценах.

**Потребительская маркировка (consumer marks)** —

маркировка на *товаре*, информирующая потребителя об изготовителе, *цене* и показателях качества продукции, а также в некоторых случаях способах обращения с ней при использовании.

**Потребительское равновесие (consumer equilibrium)** —

равество предельных полезностей, получаемых потребителем от расходования каждой денежной единицы затрат его фиксированного *бюджета (дохода)* на приобретение разнообразных товаров по *ценам* данных *товаров*.

**Потребительские товары (consumer goods)** —

*товары* для семейного или личного *потребления*.

**Потребительский бюджет (consumer budget)** —

см. Бюджет потребительский.

**Потребительский кредит (consumer credit)** —

форма заимствований населения для приобретения *потребитель-*

## Потребительский спрос

*ских товаров*, оплата в рассрочку, *кредитные карточки* и т. п. Выступает в форме коммерческого или банковского кредитов (или их комбинации). См. Кредит.

**Потребительский спрос (consumer demand)** —

спрос на *товары и услуги*, обеспечиваемый наличными денежными средствами населения.

**Потребительское общество (consumers society)** —

добровольное объединение граждан, создаваемое в целях удовлетворения потребностей своих членов в *товарах или услугах* и защиты их прав и интересов.

**Потребление (consumption)** —

заключительная фаза процесса *воспроизводства*, состоящая в использовании *продукта труда* в процессе удовлетворения потребностей человека, *производства* и непродвиженной сферы общества.

**«Почти деньги» (near-money)** — высоколиквидные финансовые *активы*, соответствующие уровням агрегирования M2 и M3 (бесчековые сберегательные счета, срочные вклады, краткосрочные государственные ценные бумаги и сберегательные облигации), которые без риска финансовых потерь переводятся в *наличность* или *чековые счета* (агрегат M1). См. Денежные агрегаты.

**Почтовый перевод (mail order)** — форма *платежа* в виде *платежного поручения* банка, оформленного по *приказу* клиента в пользу третьего лица.

**«Почтовый ящик» (shell corporation)** —

1. *Корпорация*, не имеющая существенных *активов* и практически не ведущая серьезных *операций*, создаваемая для смягчения налоговых условий для других *компаний*.  
2. *Фирма*, зарегистрированная в «*фискальном оазисе*» («налоговом раю»).

**Пошлина (duty, duex, tax)** —

денежный сбор, взимаемый государственными органами или уполномоченными лицами с организаций и граждан за совершение юридически значимых действий и оформление соответствующих документов.

**Пошлина «ад валорем» («ad valorem» duty)** —

*таможенная пошлина*, взимаемая в процентном отношении к стоимости *товаров*.

**Пошлина таможенная (transit duty)** —

см. Таможенная пошлина.

**Правила листинга (listing rules)** —

правила, которые соглашается соблюдать эмитент *ценных бумаг* в

## Правовое (нетарифное) регулирование

качестве условия *листинга* на конкретной *фондовой бирже*.

**Правило цифры 72 (rule of 72)** — приближенный способ расчета времени удвоения суммы вклада по величине *процента* по фиксированной ставке: значение 72 делится на величину годового процента и получается число лет до удвоения суммы.

**Право (law, right)** — совокупность общеобязательных правил и норм, установленных или санкционированных государством.

**Право выкупа акций (stock redemption right)** — уставное положение, дающее *акционерам* право требовать у компании выкупа *акций* при наступлении заранее обусловленных обстоятельств.

**Право голоса (voting right)** — право владельца *обыкновенной акции* принимать участие в управлении компанией с одним или несколькими решающими голосами.

**Право давности (prescription)** — ограничение срока действия *прав, требований* и других официальных документов.

**Право конвертирования (conversion right)** — право обмена *конвертируемых облигаций* (долговых обязательств) на *акции* конкретного *акционерного общества*.

**Правообладатель (rightholder)** — см. Коммерческая концессия.

**Право подписки (subscription right)** — право *акционера* на подписку на вновь эмитируемые *акции компании*, выпускаемые в результате увеличения ее *капитала*.

**Право поссесора (possesory lien)** — право владельца арендуемого объекта использовать в качестве *залога* движимое имущество арендатора в случае невыполнения последним условий *контракта об аренде*.

**Правоприемник (assignee, cessionary)** — см. Цессионарий.

**Право регресса (recourse)** — право владельца *векселя* предъявить требования лицу, индоссировавшему данный *вексель*, если плательщик оказывается *неплатежеспособным*.  
Синоним: Право оборота.

**Право собственности (right of ownership)** — совокупность правовых норм, закрепляющих принадлежность материальных ценностей и предметов физическим или *юридическим лицам*.

**Правовое (нетарифное) регулирование (legal regulation)** — управление экономическими процессами с помощью законодатель-

## Правовой инспектор

ных мер: *квот, лицензий, тендеров* и т. п. Альтернатива: Тарифное регулирование.

## Правовой инспектор (right inspector) —

лицо, осуществляющее по поручению профсоюзной организации на *предприятиях* надзор за соблюдением трудового законодательства.

## Прайм-рейт (prime rate) —

публикуемая банками *процентная ставка* по *кредитам* первоклассным (самым надежным) *заемщикам*.

## Прайс-лист (price list) —

упорядоченный перечень *товаров* с указанием *цен*.

## Прасол (cattle-dealer) —

оптовый скупщик скота и сельскохозяйственных продуктов для перепродажи.

## Превышение лимита (oversubscribed) —

превышение лимита подписки на *акции*. В этом случае *банки* без предупреждения аннулируют подписку отдельных клиентов.

## Предварительный налог (withholding tax) —

авансированная уплата *налога*. По некоторым *операциям* фирмы обязаны оплачивать налоги при ее завершении, а не в конце отчетного периода.

## Предел внешнего финансирования (external financing limit, EFL) —

официально устанавливаемый верхний уровень финансовых заимствований для *компании*.

## Предельная норма замещения (marginal substitution rate) —

норма, в соответствии с которой один *ресурс* или *товар* может быть замещен другим, альтернативным, без выигрыша или потери для потребителя.

## Предельная полезность (marginal utility) —

дополнительная полезность (выгода), которую потребитель извлекает из последней дополнительной единицы *товара* или *услуги* и которая определяет их *рыночную цену* в условиях *чистой конкуренции*.

## Предельная рентабельность (top profitability) —

уровень рентабельности продукции, устанавливаемый предприятием-монополистом, включенным в государственный реестр, с целью ограничения роста монопольных цен. Величина предельной *рентабельности* определяется государственными органами (антимонопольным комитетом).

## Предельная себестоимость (marginal cost) —

количественная оценка изменения полных *издержек* в условиях насы-

щенного данным видом *товара* рынка при увеличении объема *производства* на условную единицу продукции.

**Предельный доход (marginal revenue) —**

изменение общего размера выручки предприятия в результате продажи одной дополнительной (последней) единицы производимой им продукции. Определяется отношением изменения общего объема выручки к изменению общего количества проданного продукта. Синоним: Предельная выручка.

**Предельные издержки (marginal costs) —**

прирост издержек в условиях насыщенного рынка при производстве дополнительной (последней) единицы продукции, исчисляемый в виде отношения изменения общих (валовых) издержек к изменению объема продукции. Синоним: Маржинальные издержки. См. Предельная себестоимость.

**Предельный продукт (marginal product) —**

добавочный продукт или дополнительное расширение производства, полученные в результате увеличения какого-либо фактора *производства* на одну дополнительную единицу при неизменных величинах остальных факторов.

**Предложение (offer, proposal, bid) —**

1. Объявленное количество, *стоимость* товаров и платных услуг, представленных товаропроизводи-

## Предприимчивость

телями *торговле* к реализации. Формы предложений: квалификационное, информационное, техническое и коммерческое. См. Оферта. 2. *Биржевый курс* акции или другой *ценной бумаги*, предложенной для продажи.

**Предложение продажи (offer for sale) —**

публичное предложение продажи *ценных бумаг* в соответствии с проспектом эмиссии.

**Предметы потребления (consumers items) —**

часть *валового национального продукта*, используемая для личного (непроизводственного) *потребления*.

**Преднамеренное банкротство (deliberate bankruptcy) —**

умышленное создание или увеличение *неплатежеспособности*, совершенное руководителем или собственником коммерческой организации, либо индивидуальным *предпринимателем* в личных интересах или в интересах иных лиц.

**Предпочтение ликвидности (liquidity preference) —**

преимущество наличных денежных *платежей* по сравнению *операциями* с *ценными бумагами* с целью увеличения оперативности, создания *резервов* и решения некоторых других проблем.

**Предприимчивость (enterprise) —**

способность руководителя (*менеджера*) находить по возможности

## Предприниматель

оптимальные пути решения производственных проблем в условиях сложной системы выбора, ограниченных ресурсов, конкуренции и сложившихся производственных отношений.

### Предприниматель (employer, businessmen) —

физическое лицо, осуществляющее производственную или коммерческую деятельность на легитимной основе индивидуально либо в составе товарищества или компании с целью получения прибыли. Синоним: Бизнесмен.

### Предпринимательская инициатива (business initiative) —

форма управления производством и сбытом товаров на основе внедрения новых идей, сохраняющих или повышающих конкурентоспособность производимых товаров или услуг.

### Предпринимательская фирма (business enterprise, firm, company) —

организационно-правовая форма предпринимательской деятельности физических и юридических лиц. Разновидности: без привлечения наемного труда — индивидуальная трудовая деятельность, с привлечением — предприятие. Формы: государственные и муниципальные предприятия различного вида, объединения предприятий, филиалы и дочерние фирмы, компании с различными формами ответственности (ограниченной, неограничен-

ной), частные фирмы и др. Различают фирмы по числу работников, величине оборота и ряду других характеристик.

### Предпринимательство (enterprise, entrepreneurship) —

легитимная индивидуальная и самостоятельная деятельность физического лица или группы лиц, направленная на извлечение прибыли в условиях рыночной экономики.

### Предприятие (enterprise) —

самостоятельный хозяйственный субъект, являющийся юридическим лицом, созданный для производства продукции, выполнения работ и оказания услуг в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли. Основные виды предприятий: коллективное, малое, совместное, холдинговое, частное, государственное, кооперативное, акционерное и др.

### Представитель фирмы (firms representative) —

физическое лицо или компания, назначаемые фирмой-экспортером с целью найма агентов, дистрибьюторов или стокистов экспортирующей компании для работы на определенных рынках и наблюдения за их деятельностью.

### Представительные деньги (representative money) —

бумажные деньги, полностью обеспеченные драгоценными металлами.

**Представительский индоссамент (procuration endorsement)** — вид *индоссамента*, дающий права представительства, но не владения.

**Представительство (representative office)** —

банковское учреждение в иностранном государстве, не производящее конкретных финансовых операций, аккредитуемое с целью изучения возможного рынка и защиты интересов своей *материнской компании* и ее клиентуры.

**Предъявительский чек (bearer check)** —

чек, выставленный на предъявителя либо без указания *получателя платежа*.

**Презентация (presentation)** — предъявление *переводного векселя* лицу, обязанному совершить *платеж*.

**Пренумерационное право (preemptive right)** —

закрепляемое в *уставе* компании право *акционеров* на первоочередное приобретение вновь выпускаемых *акций*, обеспечивающее защиту *акционеров* от уменьшения его относительной доли в *капитале*.

**Примущественный покупатель (preferential customer)** —

покупатель, пользующийся льготами при регулярных закупках большого количества *товаров* обычно в виде *скидок* с цены.

## Премия

**Преимущество в доходности (yield advantage)** —

положительная разница в доходности между конвертируемой облигацией и обыкновенной акцией того же эмитента.

**Премиальная сделка (premium deal)** —

разновидность форвардной или опционной сделки, из которой можно выйти путем уплаты некоторой суммы (*премии*).

**Премиальные сберегательные облигации (premium saving bonds)** —

облигации, процентный доход по которым разыгрывается в форме денежных выигрышей.

**Премиальный доход (premium income)** —

доход продавца *опционов* или страховой компании.

**Премия (bonus, premium, PM, Prem)** —

1. Надбавка к цене при рыночном курсе по сравнению с номинальной ценой финансового актива либо разница между более высоким форвардным и наличным курсами. См. Маржа. 2. Цена опциона, т. е. права продать или купить *финансовые инструменты*. См. Опцион. 3. Ценовая надбавка за товар более высокого сорта по сравнению с базисной нормой. Антоним: Дисконт (3). 4. См. Премиальная сделка.

## Пререфинансирование

**Пререфинансирование (prerefunding) —**

досрочный выпуск новых *ценных бумаг* для *рефинансирования* другого *займа*.

**Прерогатива (prerogative) —**

исключительное *право*, принадлежащее какому-либо органу или лицу.

**Пресс-релиз (press release) —**

распространяемая для печати *фирмой* оперативная информация о производимом ею *товаре*.

**Престижная цена (class price) —**

повышенная *цена* товара, приобретаемого покупателями из соображений моды, уникальности или высокого качества.

**Препференциальные долги (preferential debts) —**

*долги*, погашаемые в первую очередь при ликвидации *компании*.

**Препференциальный кредитор (preferential creditor) —**

*кредитор*, финансовые претензии которого по сравнению с другими кредиторами удовлетворяются в первую очередь.

**Препференциальный режим (preferential tariff) —**

льготный экономический режим, предоставляемый одним государством другому.

**Препференциальный таможенный режим (preferential tariff treatment) —**

установление для одной страны или группы стран более низких *таможенных тарифов*.

**Препференция (preference) —**

1. Льготная *таможенная пошлина* с препференциальной скидкой.
2. Предоставление государством льгот и приоритетов *предприятиям* в целях создания благоприятных условий их деятельности.

**Препфикс (prefix) —**

досрочный платеж по *векселю*.

**Прибавочные издержки (anticipated costs) —**

прибавки к *цене* изделия в результате роста цен на заранее запасенные материалы и *сырье*. См. *Складская прибыль*.

**Прибыль (profit) —**

обобщающий показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности *предприятия*, определяемый в основной форме как разность между выручкой от реализации продукции (работ и услуг) и суммой всех затрат на *производство* и сбыт. Разница между доходами и расходами. Виды: балансовая, чистая, учредительская и др. См. *Чистый доход*.

**Прибыль балансовая (balance profit) —**

полная сумма *прибыли*, характеризующая итоговый финансовый результат производственной и непроизводственной деятельности *предприятия* за определенный период, отражаемая в *бухгалтерском балансе*.

**Прибыль от поглощения (surplus from consolidation) —**

образуемая при слиянии *фирм* положительная разность между балансо-

вой стоимостью фирмы и суммарной продажной стоимостью ее акций.

**Прибыль учредительская (founder's profit) —**

*доход*, получаемый учредителями *акционерного общества* при открытой подписке на *акции* по рыночному курсу в форме разницы между суммой, полученной от их реализации, и *уставным капиталом* общества, либо путем выпуска акций на сумму, превышающую реальную стоимость *активов*.

**Прибыль чистая (net profit) —**

часть *балансовой прибыли*, остающаяся в распоряжении *предприятия* после уплаты *налогов* и других обязательных платежей.

**Приватизационный чек (privatization cheque, voucher) —**

*финансовый инструмент* в виде чека, передаваемый целевым назначением физическому лицу на этапе приватизации государственной *собственности* с целью ее пропорционального раздела между членами общества. См. Ваучер (1).

**Приватизация (privatization) —**

процесс изменения отношений *собственности* при переходе государственной в другие формы собственности, в том числе в коллективную, акционерную и частную.

**Привилегированная акция (preference share) —**

*акция*, *дивиденд* которой фиксируется в виде *твердого процента*, получаемого в первоочередном порядке, независимо от величины

**Привилегия подписки**

*прибыли* компании, но обычно не дающая *права голоса*. «Кумулятивным» *правом* получения *дивидендов* за прошлые, неприбыльные годы, обычно не обладает.

**Привилегированная акция с участием (participating preference share) —**

*акция*, которая помимо фиксированного *дивиденда* дает *право* на долю в остатке *прибыли* наравне с *обыкновенными акциями*.

**Привилегированная обыкновенная акция (preffered ordinary share) —**

*обыкновенная акция*, по которой выплачивается фиксированный *дивиденд*, однако после выплаты *дивидендов* по *привилегированным акциям*.

**Привилегированный капитал (preference capital) —**

*капитал*, состоящий из *привилегированных акций*.

**Привилегированная ставка (prime rate) —**

*учетная ставка* на *кредит*, предоставляемая привилегированным клиентам *банка*.

**Привилегия обмена (exchange privilege) —**

*право* акционера *взаимного фонда* перевести свои *капиталы* бесплатно в другой фонд той же группы.

**Привилегия подписки (subscription privilege) —**

*право* акционера компании купить вновь выпускаемые этой компанией

**Исповедание...**

...и исповедание...

...и исповедание...

**Исповедание...**

...и исповедание...

## Привлекательные акции

ей обыкновенные акции до их предложения на рынке ценных бумаг.

## Привлекательные акции (growth stock) —

пользующиеся большим спросом акции, дающие стабильный или даже возрастающий доход в течение длительного времени.

## Приказ (order) —

на бирже: распоряжение клиента брокеру через ассоциированного члена биржи на заключение на определенных условиях сделки в «биржевом кольце». Наиболее распространенные: по наилучшей достижимой цене, по рыночной цене в минимальные сроки, по определенной цене, стоп-приказ (по лимиту, когда он будет достигнут) и др. Синоним: Распоряжение.

## Прима (prima) —

первый экземпляр тратты (переводного векселя).

## Приказ «спред» (spread order) —

биржевой приказ о заключении одновременно двух противоположных сделок на равную сумму, но с разными сроками исполнения.

## Принудительная продажа (forced sale of collateral) —

конфискационная мера по отношению к обеспечению кредита в случае невыполнения должником обязательств по его погашению.

## Принцип наращивания (accrual basis) —

правило бухгалтерского учета, когда доходы и расходы учитываются в мо-

мент проведения операции до получения или выплаты наличных денег.

## Принципал (principal) —

1. Лицо, от имени и за счет которого агент заключает сделки или осуществляет посредничество по их заключению. 2. Владелец частного бизнеса или товара, выставляемого на продажу.

## Приобретение гарантии (covering purchase) —

операция, направленная на получение банковской гарантии для проведения финансово-валютных или коммерческих сделок.

## Приоритет (priority) —

предпочтение первого ответа на предложение заключения сделки в биржевом торге либо клиентских сделок над дилерскими.

## Приор-привилегированная акция (prior-preffered stock) —

вид привилегированных акций, имеющих преимущество перед другими привилегированными акциями в части выплаты дивидендов и раздела активов при ликвидации компании.

## Природные ресурсы (natural resources) —

сырье, которое может быть использовано в производстве в натуральном виде: земля, вода, ископаемые и др.

## Прирост капитала (capital gain) —

положительная разница между суммой, полученной при реализации актива, и вложенной суммой.

**Приростные издержки (marginal cost)** —

увеличение (уменьшение) полных издержек производства при увеличении (уменьшении) производства на одну единицу продукции.

**Приростный продукт (marginal product)** —

дополнительный продукт, полученный в результате затраты добавленной единицы любого из факторов производства.

**«Притягательные прибыли» (conspicuous profits)** —

уровень прибыли компании, порождающий стремление других компаний проникнуть в данную сферу бизнеса.

**Прификс (fixed price, prefix)** —

фиксированная цена без запроса, твердая цена.

**«Причесывание» баланса (window dressing)** —

меры, предпринимаемые банками и компаниями для того, чтобы представить свои счета в выгодном свете, в том числе краткосрочные обязательства и другую «бухгалтерскую кулинарию» (cook book).

**Пробирная палата (assay office)** —

организация, осуществляющая государственственный контроль за соответствием изделий из драгоценных металлов указанным на них пробам.

**Пробный баланс (trial balance)** —

проверка правильности учета средств компании путем ежемесяч-

## Прогнозирование рынка

ного балансирования активов и пассивов.

**Пробный маркетинг (test marketing)** —

реализация товара или услуги в соответствии с маркетинговым планом в ограниченном объеме или регионе с последующим анализом ситуации с целью внесения необходимых корректировок.

**Провайдер (provider)** —

посредник-арендатор коммуникационных каналов глобальных сетей межмашинной связи, получающий повременную плату за использование оборудования абонентом.

**Прогноз экономический (economic prognosis)** —

результат научных исследований о возможных направлениях будущего развития экономики и отдельных ее сегментов.

**Прогнозирование (prognosis, forecasting)** —

научно-обоснованное предсказание вероятного развития событий или явлений на будущее на основе статистических, социальных, экономических, научных и других исследований.

**Прогнозирование рынка (market prognosis)** —

предвидение возможных масштабов реализации товарной продукции, ожидаемых изменений условий сбыта, динамики цен, требований к качеству и номенклатуре товаров и другим элементам рыночного механизма.

## Прогнозирование спроса

**Прогнозирование спроса (forecasting of demand)** —

исследование *возможного спроса на товары и услуги* в будущем с целью обоснования производственных планов и программ.

**Прогностика (prognostics)** —

теория и практика *прогнозирования*.

**Программа маркетинга (marketing program)** —

система взаимосвязанных мероприятий, формируемых на основе комплексного исследования *конъюнктуры* рынка и определяющих коммерческую стратегию производителя *товаров и услуг* на определенный период. Синоним: План маркетинга.

**Программирование экономическое (economic programming)** —

система государственного регулирования *экономики* на основе комплексных общехозяйственных программ.

**Программно-целевой метод (special-purpose programme)** —

научно-программный способ увязки планируемых *целей с ресурсами*.

**Прогрессивное обложение (graduated taxation)** —

система *налогообложения*, при которой *налоговые ставки* увеличиваются в относительных величинах по мере роста *дохода* налогоплательщика.

**Прогрессивный налог (progressive tax)** —

вид *налога*, ставка которого *возрастает* с увеличением *дохода*.

**Продажа на срок без покрытия (short sale)** —

срочная *операция* по продаже *валюты* или *ценных бумаг*, которыми в данный момент продавец не располагает, но которые он рассчитывает приобрести к сроку *поставки*.

**«Проданный» рынок (sold-out market)** —

ситуация на *бирже*, когда из-за ограниченного *предложения* невозможно купить конкретные *фьючерсные контракты*.

**Продлеваемая облигация (continued bond)** —

*облигация*, не погашаемая при наступлении срока и *продлеваемая* на следующий период.

**Продлеваемый своп (extendable swap)** —

кредитный *своп* с правом продления срока действия.

**Продолжительность предложения (offer period)** —

интервал времени, в течение которого *инвесторы* могут подписаться на предлагаемые *ценные бумаги*.

**Продукт труда (product of labour)** —

материальные результаты трудовой деятельности.

**Проектное финансирование (project finance)** — крупные средне- или долгосрочные кредиты под конкретные промышленные проекты.

**Прожиточный минимум (living wage)** — минимальная сумма денежных средств, достаточная для удовлетворения объективно необходимых потребностей человека при сложившемся уровне цен и тарифов.

**Производительность (productivity)** — показател среднего объема произведенной *товарной продукции* к единице затраченных *ресурсов*.

**Производительность оборудования (productivity of equipment)** — объем *товарной продукции* или работы, производимый в единицу времени конкретным оборудованием.

**Производительность труда (productivity of labour)** — эффективность труда в процессе *производства*, измеряемая количеством времени, затрачиваемым на производство единицы *товарной продукции*.

**Производительный капитал (efficient capital)** — функциональная форма *промышленного капитала*, непосредственно создающего *стоимость*.

**Производительный труд (efficient labour)** — труд, в процессе которого реализуется цель *производства*.

## Производственный цикл

**Производный спрос (derived demand)** —

1. *Спрос на товары*, обусловленный ростом *производства*, в ходе которого эти товары потребляются.
2. Спрос на товар или *услугу*, который находится в зависимости от спроса на какой-либо другой товар или *услугу*.

**Производственная программа (production plan)** — плановое задание по *производству* и реализации *товаров* или *услуг*.

**Производственная функция (production function)** — технологическая зависимость между объемом *производства* и используемыми в определенной комбинации *факторами производства*.

**Производственно-коммерческий цикл (operating cycle)** — период от приобретения *сырья* до получения оплаты за готовую *продукцию*.

**Производственный кооператив (production co-operative)** — см. Кооператив производственный.

**Производственный потенциал (potential output)** — реальный объем *товарной продукции* (*валовой национальный продукт*), который *экономика* в состоянии произвести при полном использовании имеющихся *ресурсов*.

**Производственный цикл (production cycle)** — см. Цикл производственный.

## Производство

**Производство (manufacture, production) —**

*предприятие* или часть предприятия, законченная продукция которых имеет самостоятельное экономическое значение и выступает как *товары* или *услуги*.

**Прокат (hire) —**

один из видов имущественного найма. См. Лизинг, Аренда.

**Прокси (проху) —**

письменная *доверенность* от *акционера*, уполномочивающая *поверенного* голосовать по определенным вопросам на *собрании акционеров*.

**Прокурис (procurist) —**

лицо, управляющее чужим имуществом, на имя которого выписан общий *счет* в банке и который по доверенности обладает правом осуществлять все виды *операций*, связанных с деятельностью представляемого им физического или *юридического лица*.

**Пролонгация (prolongation) —**

продление срока *сделки*, *векселя*, биржевого *приказа* и других кредитно-финансовых документов.

**Пролонгация векселя (prolongation of bill) —**

продление срока действия *векселя* сверх установленного периода. Варианты: *Пролонгация по закону*, возникающая при наступлении обязательств, объективно препятствующих предъявлению векселя к оплате. Пролонгация договорная,

возникающая при договоренности между сторонами о приостановлении исполнения вексельного поручительства без изменения конечного срока *платежа* (простая пролонгация) либо с установлением нового срока платежа (квалифицированная пролонгация), либо посредством выставления нового *векселя* с более поздним сроком платежа (косвенная пролонгация).

**Пролонгация кредита (roll-over) —**

продление срока *кредита* путем выдачи новой ссуды взамен старой или обмена старых *облигаций* на новые.

**Промежуточное финансирование (bridge financing) —**

краткосрочный *кредит* на период до начала действия основной схемы финансирования.

**Промежуточные товары (intermediate goods) —**

*товары*, покупаемые для обработки и изготовления из них новых готовых изделий.

**Промежуточный баланс (interim statement) —**

*баланс*, подготавливаемый до завершения финансового года.

**Промежуточный дивиденд (interim dividend) —**

*дивиденд*, выплачиваемый по решению директората *компании* до конца финансового года в зачет будущих итоговых *платежей*. Синоним: Промежуточная прибыль.

**Промежуточный сертификат (scrip)** — *сертификат*, выдаваемый владельцам еще полностью неоплаченных акций.

**Промежуточный счет (suspense account)** — *временный счет*, служащий для накопления средств на проведение коммерческих *операций*.

**Промпт (prompt)** —  
1. Чартерный *договор*, заключаемый в срочном порядке. 2. См. Срок платежа.

**Промышленное партнерство (industrial copartnership)** — система продажи рабочим *акций* предприятия, на котором они работают, на льготных условиях. См. Партнерство.

**Промышленный банк (industrial bank)** — финансовое учреждение, привлекающее *депозиты* населения и *компаний* и предоставляющее потребительские *ссуды* для приобретения в рассрочку *товаров* и оборудования.

**Промышленный капитал (industrial capital)** — *капитал*, авансированный для создания *товаров* и *услуг* в сфере материального производства.

**Промышленный маркетинг (industrial marketing)** — взаимодействие фирмы-производителя *товаров* с другими органи-

## Просроченный чек

зациями, приобретающими ее продукцию с целью использования в *производстве* или для перепродажи другим потребителям.

**Проникновение на рынок (market penetration)** — процесс расширения объема продаж на существующих и новых *рынках* за счет увеличения активности маркетинговой деятельности.

**Пропорциональное обложение (proportional taxation)** — система налогообложения, при которой *налоговые ставки (процент)* не зависят от величины *дохода* налогоплательщика. Синоним: Пропорциональный налог.

**Пропуск дивиденда (pass a dividend)** — невыплата по какой-либо причине *акционерам* дохода по *акциям*.

**Проспект размещения (prospectus)** — установленное законом издание публикации с информацией *фирмы*, желающей получить разрешение на *котировку* своих *ценных бумаг* на бирже.

**Просроченный вексель (overdue bill)** — *вексель*, который не был оплачен в установленный срок.

**Просроченный чек (stale check)** — *чек*, не представленный к оплате в установленные сроки (обычно до

## Простая аренда

полугода) и потерявший законную силу.

## Простая аренда (ordinary hiring) —

краткосрочная возмездная передача на основе *договора* имущества в пользование без *права* его выкупа арендатором.

## Простое товарищество (ordinary partnership) —

*товарищество с ограниченной ответственностью*, образуемое на основе *договора* двух или нескольких *физических лиц* (товарищей) о совместной деятельности для извлечения *прибыли* или достижения другой не противоречащей закону цели. Создается иногда без образования *юридического лица*.

## Простой вексель (promissory note, PN) —

1. Долговой *финансовый инструмент*, выпускаемый *компаниями* для обеспечения своих потребностей в краткосрочном финансировании. 2. Безусловная *гарантия* заемщика выплатить предъявителю векселя (*кредитору*) обозначенную на нем сумму.

## Простой процентный своп (plain vanilla swap) —

*своп*, в котором происходит обмен обязательств с *плавающей процентной ставкой* на обязательства с фиксированной ставкой.

## Протекционизм (protectionism) —

тарифная политика государства по защите национальных производи-

телей от *конкуренции* иностранных фирм.

## Протест векселя (protest of bill) —

нотариально оформленное заявление *кредитора* о неуплате векселедателем в срок обозначенной на *векселе* суммы или об отказе в его *акцептовании*.

## Противодействующий маркетинг (opposite marketing) —

вид *маркетинга* при возникновении иррационального с точки зрения благополучия общества *спроса*, включающий прекращение выпуска товара, его изъятие из торговой сети и проведение пропагандистской кампании.

## Протокол (protocol, minute) —

1. Документ о результатах переговоров перед заключением *договора* или соглашения. 2. Отчет о заседании *совета директоров*, его комитетов, ревизионной комиссии *компании*.

## Профилактика (preventive inspection) —

предупредительные меры для поддержания технического объекта и оборудования в исправном или работоспособном состоянии.

## Профориентация (professional orientation) —

компонента службы занятости и профессиональной подготовки, осуществляющая комплекс мероприятий по профинформированию, профконсультированию, профотбору и выбору профессии.

**Процент (interest, Jnt) —**  
дополнительная сумма в долевом исчислении, уплачиваемая *должником* кредитору за пользование финансовыми средствами. Специфическая цена капитала. Прибыль от капиталовложений или *кредитов*.

**Процент брутто (gross interest) —**  
*процент*, исчисляемый до уплаты *налога*.

**Процент-дебитор (interest paid) —**  
выплачиваемые *дебитором* (должником) *проценты* по кредитной *операции*.

**Процент-кредитор (interest earned) —**  
получаемые *кредитором* проценты по кредитным *операциям*.

**Процентная маржа (interest margin) —**  
разница между *процентными ставками* по активным и пассивным финансовым *операциям*.

**Процентная ставка (rate, discount rate) —**  
количественная дифференцированная мера *ссудного процента* (цены *ссудного капитала*), норма которого исчисляется с учетом отношения годового дохода, получаемого на *ссудный капитал*, к величине *кредита*. Различают номинальную и реальную процентные ставки.

## Процентный опцион

**Процент нетто (net interest) —**  
*процент*, исчисляемый после уплаты *налога*.

**Процентные фьючерсы (interest rate futures) —**  
срочные *биржевые сделки* с кредитными *финансовыми инструментами*.

**Процентный арбитраж (interest rate arbitrage) —**  
1. Одновременно проводимые *финансовые операции* на нескольких рынках с целью получения *прибыли* из-за разницы *процентных ставок*. 2. Размещение каким-либо *банком* имеющихся в его распоряжении вкладов на *депозитный счет* другого банка из-за более высокого *процента*, чем он выплачивает по вкладам. См. Арбитраж (1).

**Процентный вычет (interest deductions) —**  
снижение *процентного дохода*, выплачиваемого вкладчику *сберегательным банком* при нарушении оговоренного срока изъятия *депозита*.

**Процентный «кэп» (interest rate cap, IRC) —**  
соглашение о максимальной *прибыли* по *облигациям* с плавающей *процентной ставкой*.

**Процентный опцион (interest rate option) —**  
*опцион*, объектом которого является *кредитный финансовый ин-*

## Процентный паритет

*струмент*, по которому выплачивают проценты (*вексель, облигация, депозит* и т. п.).

## Процентный паритет (interest parity) —

соотношение в *процентных ставках* между двумя *валютами*, отражающееся на *форвардном курсе*.

## Процентный период (interest period) —

интервал времени, учитываемый при исчислении *процентного дохода* по *депозитным вкладам*.

## Процентный риск (interest risk) —

риск *финансовых потерь* из-за изменения *процентных ставок* по *ценным бумагам*.

## Процентный своп (interest rate swap) —

обмен *процентными ценными бумагами* или *платежами* по *кредитным обязательствам*, равными по *суммам*, но разными по *условиям* (например, с *плавающими процентными ставками* против *фиксированных*).

## Процентный спред (interest spread) —

разница между *средними процентными ставками* *активов* и *пассивов*, приносящих *доход*.

## Процент по неустойке (default interest) —

*процент*, оплачиваемый по *кредиту*, который не был *возвращен* в *обусловленный в договоре срок*.

**Прямой дебет (direct debit) —** поручение клиента *банку* самостоятельно *дебетовать* его *счет* регулярно повторяющимися *платежами*.

## Прямые инвестиции (direct investment) —

*капиталовложения* в *производство* или *активы* в *другой стране*.

## Прямые компенсационные соглашения (direct compensation transactions) —

*соглашения*, предусматривающие *взаимную поставку товаров* на *равную стоимость* без *расчетов* в *валюте*, но с *согласованием цен* *взаимопоставляемых товаров*.

## Прямые хозяйственные связи (direct economic) —

*непосредственные научно-технические* и *производственные отношения* между *предприятиями* на *базе хозяйственных соглашений*.

## Публикуемая цена (advertised price) —

*цена* на *товар*, приводимая в *специальных* и *фирменных источниках информации*, соответствующая *уровню мировых цен*, по которой *производятся крупные коммерческие экспортно-импортные операции с платежом* в *свободно конвертируемой валюте*.

## Публичная компания (public company) —

*компания* *открытого типа*, *акции* которой *предлагаются широкой публике* и *свободно обращаются на фондовом рынке*.

**Публичная подписка (going public)** —

продажа акционерным обществом своих акций через биржу с целью увеличения собственных фондов, после чего акционерное общество приобретает статус открытого.

**Публичное акционерное общество (public joint-stock company)** —

форма открытого акционерного общества (обычно некоммерческого), в котором могут принять участие любые представители населения в неограниченном количестве. Организуется обычно для решения муниципальных хозяйственных проблем конкретного региона (уборка территории, булочные, парикмахерские и т. п.). См. Публичная компания.

**Публичное размещение (public offering)** —

предложение о покупке новых ценных бумаг потенциально неограниченному кругу инвесторов.

**«Пузырь» (bubble)** —

биржевая конъюнктура, когда стоимость ценной бумаги или товара поднимается до уровня, не имеющего объективной рыночной основы.

**Пул (pool)** —

1. Форма коллективной монополии картельного типа, при которой прибыль всех участников поступает в общий фонд и затем распределяет-

**Пэкидж-тур**

ся согласно заранее установленной пропорции. 2. Объединение финансовых ресурсов.

**Пул ипотек (mortgage pool)** — портфель ипотек с одинаковыми характеристиками по типу заложенной собственности, срокам и процентным ставкам.

**«Пуля» (bullet)** —

облигация, погашаемая одновременно, без амортизации.

**Пункт (point, tick)** —

1. Единица измерения изменения котировки курсов (минимальная величина колебания индекса).  
2. Минимально допустимое изменение цены определенного контракта в срочной биржевой торговле.

**«Пустая раковина» (bare shell)** —

1. Сертификат акции или облигации без купонов и талона. 2. Не функционирующая, но юридически не ликвидированная корпорация, создаваемая иногда специально в качестве «почтового ящика», т. е. компании с минимальным капиталом для уклонения от налогов.

**Путевой лист (waybill, WB)** —

документ с описанием груза при перевозке автомобильным или железнодорожным транспортом.

**Пэкидж-тур (package tour)** —

См. Инклюзив-тур.

**Рабат (rabat) —**

скидка с цены *товара* при его закупке большими партиями.

**Равенство в доходности (yield equivalence) —**

*процентная ставка*, при которой доходность не облагаемой *налогом* ценной бумаги равна доходности облагаемой таким *налогом* другой *ценной бумаги*.

**Равновесие (equilibrium) —**

1. Сбалансированность внешне-торговых расчетов страны. 2. См. Рыночное равновесие.

**Равновесие экономической системы (economic equilibrium) —**

состояние экономической системы, которое характеризуется равенством *спроса* и *предложения* всех ресурсов.

**Равновесная цена (equilibrium price) —**

*цена* на конкурентном *рынке*, соответствующая точке пересечения *кривой спроса* и *кривой предложения*. *Рыночная цена*.

**«Радуга» (rainbow) —**

*облигация*, сумма погашения которой базируется на корзине валют и защищает таким образом своего владельца от *валютного риска*.

**Разброс цен (trading range) —**

разброс между самой высокой и самой низкой *ценами* на *фондовой бирже* на один и тот же вид *ценной бумаги* в течение дня.

**Разводнение (dilution) —**

уменьшение *стоимости* ранее выпущенных *акций* в результате их дополнительного выпуска.

**Развивающий маркетинг (developing marketing) —**

*маркетинг* в условиях формирующегося *спроса* на *товары* и *услуги*, в том числе на новые. Превращение потенциального *спроса* в реальный.

**Развивающийся рынок (emerging market) —**

категория *рынка*, определенная международной финансовой *корпорацией*, характеризующейся определенным уровнем и динамикой кредитного рейтинга.

**«Разводненный» капитал (watered stock) —**

см. Сверхкапитализация.

**Разменная монета (token money) —**

*монета*, номинальная *стоимость* которой выше ее реальной *стоимости*.

**Размер кредита (loan value) —**

сумма, которую *кредитор* готов предоставить под конкретное обеспечение.

**Райффайзен-касса (Raiffeisen bank) —**

небольшой сельский кредитный *кооператив* в немецкоязычных странах, кредитующий своих *членов* на льготных условиях.

**Рамификация (gamification)** — расширение и разветвление сети объектов рыночной инфраструктуры: дочерних компаний, оптовых и розничных пунктов сбыта продукции, складов и т. п.

**Рамочный контракт (frame contract)** — см. Параллельная сделка.

**Рантье (rentier)** — лицо, получающее доход в результате владения активами.

**Раритет (rarity)** — редкая или особо ценная вещь (обычно старые книги или произведения искусства).

**Раскрытие информации (disclosure)** — раскрытие компанией всей информации (негативной и позитивной) о своей деятельности, что может повлиять на инвестиционные решения.

**Расписка (receipt, voucher)** — подписанный документ, подтверждающий получение материальных ценностей или денег.

**Распорядитель (administrator)** — физическое лицо или банк, назначенные для выполнения решения по передаче в собственность имущества, в отношении которого имеется завещание.

**Распорядитель кредитов (credit manager)** — официальное должностное лицо, которому предоставлено право распоряжаться всеми активами,

## Расчет цены

материальными и денежными ресурсами предприятия в пределах смет или наличных средств.

**Распределение на правах исключительности (exclusive distribution)** — предоставление ограниченному числу дилеров исключительного права на распределение товаров в границах своих сбытовых зон.

**Распределение прибыли (profit distribution)** — процесс формирования фондов и резервов компании, а также выдачи дивидендов акционерам с целью обеспечения нового цикла производства и развития социальной сферы предприятия. Распределению подлежит чистая прибыль, остающаяся в распоряжении компании после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет.

**Распределение ценных бумаг (allotment)** — порядок размещения ценных бумаг среди участников синдиката, выступающего гарантом.

**Распределительная функция цены (rationing function of price)** — способность цены на конкурентном рынке выравнивать уровни спроса и предложения.

**Расчет цены (price calculation)** — 1. По принципу безубыточности, исходя из издержек по производству, маркетингу и распределению товара с учетом получения желаемой прибыли. 2. По методу прямых

## Расчетная дата

издержек плюс прибыль с начислением фиксированной наценки на *себестоимость товара*. 3. Импортно-экспортный (по специальным процедурам, зависящим от партнеров).

## Расчетная дата (calculating date) —

дата уведомления о необходимости внесения регулярных сумм по долгосрочным *свопам*.

## Расчетная палата (settlement house, clearing house) —

подразделение *биржи* или состоящая при бирже самостоятельная организация, регистрирующая срочные сделки и осуществляющая *безналичные расчеты* между членами биржи (*брокерами*) и банками (через *центральный банк*). Третья сторона (*посредник*) между продавцами и покупателями *фьючерсных контрактов* и *опционов*. *Гаранти*.

## Расчетный агент (calculating agent) —

учреждение, уполномоченное проводить расчеты по долгосрочным *свопам*.

## Расчетный баланс (account balance) —

разность между стоимостью национальных активов за рубежом и иностранных *активов* в стране.

## Расчетный сертификат (clearing house loan certificate) —

свидетельство о задолженности одного члена *клиринговой палаты* другому (используется обычно в периоды финансовых кризисов).

## Расчетный счет (settlement account) —

банковский счет *предприятия* для хранения временно свободных денежных средств и ведения текущих расчетов в наличной и безналичной формах.

## Расчетный чек (cheque in settlement) —

*чек*, используемый исключительно для *безналичных расчетов*.

## Расширение границ рынка (market expansion) —

деятельность *фирмы* по увеличению сбыта *товарной продукции* за счет внедрения своих *товаров* на новые *рынки*.

## Рационализация (rationalization) —

перестройка деятельности *компании* в целях повышения ее прибыльности.

## Реакцептация (reacceptance) —

принятие *переводного векселя* к новому *акцепту*, если первоначально был сделан акцепт с ограничениями.

## Реализация залога (forced sale of collateral) —

востребование *гарантией* под выданный *кредит* в случае, когда *дебитор* теряет *платежеспособность*.

## Реализация покрытия (covering transaction) —

*операции* по покрытию обязательств, связанных с предварительным приобретением для этих целей *товара, акций, валюты* и др.

**Реализация стоимости (value realization)** — получение отдачи (например, прибыли) в результате осуществленных капиталовложений.

**Реальная биржевая сделка (real bargain)** — совершенная на бирже сделка по продаже или приобретению товара с его реальной поставкой.

**Реальная заработная плата (actual wage, real wages)** — покупательная способность номинальной заработной платы с поправкой на изменение уровня цен (инфляцию или дефляцию).

**Реальная процентная ставка (real interest rate)** — процентная ставка в условиях инфляции (дефляции), денежное выражение которой в конце заемного периода соответствует номинальной процентной ставке за кредит.

**Реальные инвестиции (real investment)** — инвестиции в недвижимость, земельные участки, запасы сырья, машины оборудования (в отличие от «портфельных» инвестиций — в ценные бумаги).

**Реальный валовой национальный продукт (real gross national product)** — величина валового национального продукта в денежном выражении, скорректированная на индекс инфляции.

**Реверсия (reversion)** — номинальный доход компании с поправкой на изменение уровня цен (инфляцию или дефляцию).

**Ревалоризация (revalorisation)** — повышение стоимости или цены до первоначального уровня.

**Ревальвация (appreciation of exchange rate, revaluation)** — 1. Повышение официального курса денежной единицы (валюты) по отношению к валютам других стран. Антоним: Девальвация. 2. Переоценка стоимости активов в соответствии с изменением курса валют или цен.

**Реверс (reverse)** — 1. Обязательство выкупа сданного в залог векселя. 2. Гарантийное письмо грузоотправителя капитану судна, по которому первый принимает на себя возможный риск за убытки, возникающие из-за несоответствия между данными коносамента и фактическим состоянием груза. 3. Декларация, согласно которой держатель утерянных ценных бумаг подтверждает готовность компенсировать убытки, понесенные банком или акционерным обществом в случае злонамеренного использования этих финансовых инструментов. При этом имеется в виду, что эти ценные бумаги держателю восстанавливаются.

**Реверсия (reversion)** — возврат имущества первоначальному владельцу.

## Ревизионная комиссия

**Ревизионная комиссия (revision comission, audit committee)** — избираемый ежегодно на общем собрании акционеров контрольный орган, представляющий их интересы, либо независимая комиссия совета директоров, которая осуществляет контроль финансового состояния компании.

## Ревизия (audit) —

один из основных методов документального контроля финансово-хозяйственной деятельности предприятия с целью установления законности хозяйственных операций, правильности и достоверности учета и отчетности. См. Аудит.

## Ревокация (revocation) —

предложение чекодателя аннулировать выданный им чек.

## Револьверный кредит (revolve credit) —

см. Возобновляемый кредит.

## Региональный банк (regional bank) —

банк, оперирующий в ограниченном районе страны.

## Регистр (register) —

официальный реестр (список) компаний, юридических и физических лиц, ведущих коммерческую деятельность.

## Регистратор (regustrar) —

уполномоченное компанией физическое или юридическое лицо, осу-

ществляющее ведение регистров ценных бумаг и контрактов, удостоверяющее подлинность документов и ведущее другую нотариальную деятельность.

## Регистрационный сбор (registration fee) —

1. Плата в процентном выражении от стоимости контрактов, которую взимает клиринговая палата срочной биржи за их регистрацию.
2. Сбор за регистрацию новых ценных бумаг.

## Регистр кредиторов (register mortgage holders) —

регистр, в котором регистрируются кредиторы по ипотечным кредитам. Держатель такого регистра извещает кредиторов о всех изменениях, которым подвергается недвижимость.

## Регистр недвижимости (land register) —

регистр, согласно которому определяется право владения на данный объект недвижимости.

## Регистр ценных бумаг (security numbering system) —

регистр, в котором регистрируются все ценные бумаги, принадлежащие фирме.

## Регистры учетные (register) —

специальные бланки учета, применяемые для регистрации бухгалтерских проводок и ведения счетов бухгалтерского учета.

**Регламентированный трансфер (clearing payment)** — совокупность платежных операций, направленных на погашение внешнего долга, когда платежи в иностранной валюте лимитированы и должны проводиться только через центральный банк.

**Регресс (regress, recourse)** — 1. Право векселедержателя требовать от векселедателя оплаты опротестованного векселя. 2. Право физического или юридического лица, выполнившего обязательство другого лица или учреждения, предъявить к нему обратное требование о возмещении затрат.

**Регрессивный налог (regressive tax)** — вид налога, процентная ставка которого уменьшается по мере увеличения дохода.

**Регрессный иск (regressive action)** — обратное требование к лицу, по вине которого заявителю (истцу) причинены убытки.

**Регулирование валютного курса (adjustable peg)** — гибкая ступенчатая система периодической фиксации валютного курса, позволяющая изменять базу («ползущая привязка»).

**Регулирование внешней торговли (trade control)** — мероприятия государства по лик-

## Регулирующий счет

видации дефицита платежного баланса за счет расширения экспорта и сокращения импорта.

**Регулирование рынка (state controlled market)** — см. Государственное регулирование рынка.

**Регулируемая рыночная экономика (regulated market economy)** — экономика свободного рынка, регулируемая государством с помощью системы экономических мер: налогов, дотаций, процентов за кредит и т. п.

**Регулирующая функция цены (guiding function of price)** — способность изменений цены повлечь за собой и изменение спроса на товары и услуги.

**Регулирующие доходные источники (adjusting income tax return)** — налоговые источники, используемые для частичного перераспределения финансовых ресурсов между бюджетами разных уровней (республиканскими, краевыми, областными и др.).

**Регулирующий счет (adjustment account)** — счет, определяющий позиции активов или пассивов в текущем балансе, позволяющий включить в него расходы, относящиеся к следующему отчетному периоду.

## Реестр акционеров

**Реестр акционеров (share register) —**

см. Акционерный регистр.

**Реестродержатель (registerholder) —**

лицензированное *право* ведения *реестров* владельцев ценных бумаг.

**Режим наибольшего благоприятствования (most favoured nation treatment, most favoured nation clause) —**

договорный порядок в международной *торговле*, основанный на регулировании *таможенных пошлин* и уменьшении формальностей при экспорт-импорте продукции, а также при предоставлении льгот третьим странам.

**Резерв (reserve) —**

1. Финансовые средства *банка*, находящиеся в *резервном банке* (иногда в *центральной банке*). См. Резервная норма, Резервы банка. 2. В *бухгалтерском учете*: счет нераспределенной *прибыли*.

**Резервная валюта (foreign exchange reserves, reserve currency) —**

*иностранная валюта*, накапливаемая *центральным банком* страны для международных расчетов. Синоним: Ключевая валюта.

**Резервная норма (reserve ratio) —**

устанавливаемый минимальный *процент* депозитных обязательств, которые *коммерческий банк* должен держать в *центральной банке* (ре-

*зервном банке*). Синоним: Резервные требования.

**Резервная система (reserve system) —**

государственная (Федеральная) кредитно-финансовая система, учреждаемая для стратегического регулирования и контроля денежного *обращения* в соответствии с экономической ситуацией. Функции: хранение *резервов* банков и сберегательных учреждений; обеспечение межрегионального механизма инкассации *чеков*; выполнение роли государственного фискального агента (налогового и по *операциям с ценными бумагами*); надзор за деятельностью *банков*, входящих в *резервную систему*; контроль над предложением *денег*.

**Резервная транша (reserve tranche) —**

разница между величиной *квоты* страны и суммой ее валюты, находящейся в распоряжении МВФ, компенсируемая в случае отрицательного ее значения за счет *резервной валюты* в обмен на национальную.

**Резервное обязательство (reserve liability) —**

часть уставного *акционерного капитала*, которая может быть задействована только при ликвидации *компании*.

**Резервный аккредитив (stand-by letter of credit) —**

форма поддержки заимствований, при которой *корпорация* просит

свой банк открыть гарантийный ак-  
кредитив в обеспечение резервного  
кредита другого банка.

**Резервный банк (reserve bank)** —  
уполномоченное государством  
кредитно-финансовое учреждение  
(банк) для контроля и регулирова-  
ния денежного обращения и реали-  
зации некоторых других функций  
резервной системы.

**Резервный капитал (reserve funds)** —

часть образуемых за счет отчис-  
лений от прибыли собственных  
средств акционерного общества,  
которые используются для покры-  
тия потерь по операционной дея-  
тельности и выплат дивидендов в  
случаях, когда текущей прибыли  
оказывается недостаточно. Стра-  
ховой фонд или фонд риска. Сино-  
ним: Резервный фонд.

**Резервный кредит (stand-by cre-  
dit)** —

кредит, который при необходи-  
мости может быть получен из раз-  
ных источников в течение уста-  
новленного срока и использован  
для обеспечения других кредит-  
ных операций, покрытия несба-  
лансированности внешних расче-  
тов и других целей. См. Гаран-  
тийный кредит.

**Резервный фонд (reserve fund)** —  
см. Резервный капитал.

**Резервы (reserves)** —  
создаваемые компаниями и банка-  
ми накопления средств из прибыли

## Результативный фонд

и других источников для покрытия  
непредвиденных расходов и увели-  
чения собственных средств.

**Резервы банков (bank reser-  
ves)** —

кассовая наличность и депозиты  
банков входящих в резервную сис-  
тему, в резервных банках. Факти-  
ческие резервы — сумма обязатель-  
ных резервов (резервной нормы) и  
избыточных резервов. Последние  
используются банками для креди-  
тования и реализации других бан-  
ковских функций, приносящих до-  
ход. Резервные платежи коммер-  
ческих банков в резервный (цент-  
ральный) банк являются обяза-  
тельными.

**Резидент (resident)** —

юридическое или физическое лицо,  
зарегистрированное в данной стра-  
не (в том числе имеющее иностран-  
ное гражданство), которое с точки  
зрения налогообложения и валют-  
ного контроля не считается ино-  
страницем.

**Резидентский счет (resident ac-  
count)** —

счет в банке, принадлежащий рези-  
денту данной страны.

«Резиновый» чек (rubber check) —  
чек, не обеспеченный средствами на  
счете.

**Результативный фонд (perfor-  
mance fund)** —

инвестиционный фонд, целью ко-  
торого является получение высо-  
кого прироста капитала.

## Реимпорт

**Реимпорт (reimport, reimportation) —**

обратный ввоз из-за границы ранее экспортированных товаров, не подвергшихся за рубежом переработке.

**Реинвестирование (reinvestment) —**

направление части *прибыли* или *дохода*, полученных от *инвестиций* (*капитальных вложений*), на развитие или расширение того же производственного или коммерческого объекта. Реинвестироваться могут и *дивиденды* или их часть (по решению общего собрания *акционеров*).

**Реинвестирование дивидендов (dividend reinvestment) —**

автоматическое *реинвестирование* дивидендов в *акции* компании (проводится обычно по решению собрания *акционеров*).

**Реинвестиционная привилегия (reinvestment privilege) —**

*право* акционера использовать *дивиденды* для покупки *акций* своей компании на льготных условиях.

**Реинвестиционная скидка (reinvestment discount) —**

скидка с цены, которую *инвестиционный фонд* предоставляет клиенту, использующему свою *прибыль* для покупки *ценных бумаг* того же типа.

**Реинвестиционный варрант (reinvestment warrant) —**

облигационный *варрант*, дающий *право* на реинвестирование купонного дохода в *облигации* того же типа.

**Реинвестиционный риск (reinvestment risk) —**

риск, что суммы процентных платежей будут *реинвестированы* на худших условиях.

**Реинвестиция (reinvestment) —**

дополнительные вложения средств, получаемых в форме *доходов* от инвестиционных операций.

**Реинкорпорация (reincorporation) —**

перевод территориального места регистрации *корпорации* в случае возникновения неблагоприятных условий, например, угрозы *поглощения*.

**Рейдер (raider) —**

лицо, интенсивно покупающее *акции* предприятия с целью приобретения *контрольного пакета* *акций*.

**Рейсовый полис (voyage policy) —**

*страховой полис*, покрывающий перевозку конкретного *груза*.

**Рейтинг (rating) —**

1. Количественная или качественная оценка уровня признания или авторитета. 2. Определение ставок *страховых премий* на основе статистических данных и аналитических расчетов. 3. Показатель *кредитоспособности* заемщика.

**Рейтинг кредиторов (creditor ranking, collocation plan) —**

список *кредиторов* по степени их приоритета на возмещение *кредитов* при ликвидации *фирмы* в результате *банкротства*.

**Рекамбио (recambio, ит.)** — см. Ретратта.

**Рекапитализация (recapitalization)** — изменение структуры капитала компании с целью рационализации деятельности или в результате банкротства.

**Реквизиты (requisite)** — данные, которые должны содержаться в официальном документе, имеющем юридическую силу.

**Реквизиты гарантии (quarantee requisite)** — обязательные элементы правоотношений между гарантом и бенефициаром, включающие точное наименование учреждения гаранта, содержание обязательства гаранта, сумму гарантии, описание гарантийного случая, срок действия гарантии.

**Реквизиция (requisition)** — принудительное возмездное отчуждение или временное изъятие государством имущества, находящегося в частном владении.

**Реквирент (requirer)** — векселедержатель, обращающийся в суд с просьбой опротестовать на законном основании *вексель*. Синоним: Рекверет.

**Реклама (advertising, advertisement)** — публичное предоставление сведений о потребительских свойствах

## Ремаркетинг

товаров или услуг с помощью художественных, технических и психологических приемов с целью формирования и стимулирования спроса и продажи.

**Рекламация (claim, complaint, reclamation, staim)** —

1. Претензия, предъявляемая покупателем продавцу в связи с несоответствием качества и/или количества поставленного товара условиям контракта. 2. Право участника сделки с ценными бумагами истребовать возмещение убытков в связи с неверными расчетами или действиями. 3. Восстановление обращающегося финансового инструмента в случае его неверной проводки в клиринговой палате.

**Рекомендация (reference)** — оценка банком кредитоспособности клиента, официально предоставляемая другому банку по его просьбе.

**Реконструкция (reconstruction)** — перестройка организации компании и структуры ее капитала для повышения эффективности деятельности и финансовых результатов.

**Рекуперация (recovery)** — восстановление курса акций после резкого понижения их цены.

**Ремаркетинг (remarketing)** — 1. Поиск новых возможностей оживления спроса путем придания товару свойств рыночной новиз-

## Ремедиум

ны. 2. Ситуация на *рынке* при снижающемся *спросе* на конкретный вид *товара* при насыщении, приводящая обычно к снижению *цены* на этот вид товара и в ряде случаев к увеличению *прибыли* от оборота за счет увеличения объема продаж.

**Ремедиум (remed allowance)** — допустимое отклонение фактического веса и пробы *монеты* от *стандарта*.

**Ремиз (remise)** — комиссионное вознаграждение, выплачиваемое *маклером* посреднику между ним и покупателем *ценных бумаг*.

**Ремиссия (remission)** — *скидка с цены* для округления суммы *платежа* по счету либо частичное или полное освобождение от платежа.

**Ремитент (remittee)** — 1. Третье лицо, которому в соответствии с письменным указанием *трассанта* (векселедателя) *трассат* (плательщик) уплачивает обозначенную на *векселе* сумму. См. Тратта. 2. Получатель денежного перевода.

**Ремитирование (remittance)** — способ погашения *задолженности* в *иностранной валюте*, когда *должник* покупает на национальном *валютном рынке* за валюту своей страны иностранную валюту и пе-

ресылает ее *кредитору* в погашение *долга*.

**Ремонетизация (remonetization)** — возврат к металлическому денежному стандарту. Антоним: Демонетизация.

**Реновация (renovation)** — процесс замещения выбывающих в результате морального и физического износа *основных фондов* производства новыми.

**Рента (rent)** —

1. Регулярный *доход* с *капитала* и имущества без предпринимательской деятельности либо *арендная плата* за пользование недвижимостью. 2. Ежегодная сумма, уплачиваемая *страховой компанией* застраховавшемуся. 3. Рентный *доход*, фиксированный доход в виде *процента*.

**Рентабельность (profitability)** — показатель эффективности работы *предприятия*, определяемый отношением *прибыли* к среднегодовой стоимости потребленных *основных фондов* и оборотных средств.

**Рентабельность предельная (top profitability)** — см. Предельная рентабельность.

**Рентабельность продукции (output profitability)** — экономический показатель эффективности производства, измеряе-

мый отношением прибыли от реализации продукции к ее полной *себестоимости* (в процентах).

**Рентабельность производства (production profitability)** —

экономический показатель эффективности производства, измеряемый отношением общей (балансовой) *прибыли* к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и нормируемых оборотных средств (запасы товарно-материальных ценностей). Характеризует эффективность использования предприятием производственных *ресурсов*.

**Рентинг (renting)** —

краткосрочная *аренда* машин и оборудования без права их последующего приобретения арендатором.

**Рентная облигация (annuity bond)** —

*облигация*, не имеющая срока погашения, приносящая ее владельцу фиксированный процентный *доход*.

**Рентные платежи (rental payments)** —

форма изъятия в *доход* государства части *прибыли* предприятий, которую они получили за счет факторов, не зависящих от их деятельности.

**Рентный сертификат (certificate of a land charge)** —

*сертификат*, подтверждающий право на *ренту* по заложенному по *ипотеке* объекту недвижимости.

**Репатриация капитала (repatriation of capital)** —

возвращение из-за границы *капитала* в страну местонахождения *инвестора*.

**Репорт (report)** —

1. Срочная *сделка* на продажу банку *ценных бумаг* с одновременным заключением с этим же банком *обратной срочной сделки* на покупку этих бумаг по более высокой *цене* в расчете на значительное повышение их курса к концу срока сделки. Практикуется биржевыми спекулянтами, играющими на повышение («быками»). Выгода банка состоит в получении дополнительных средств для оборота. 2. Сочетание наличной сделки по продаже *иностранной валюты* за национальную с одновременным заключением сделки на ее покупку по более высокому курсу. Синоним: Репортная сделка. 3. Отсрочка расчета по фондовой сделке (с надбавкой в цене).

**Репрезентативность (representativeness)** —

соответствие с заданной точностью характеристик, полученных в результате выборочного наблюдения, показателям генеральной совокупности.

**Ресиндикация (resyndication)** —

повторная организация *синдиката* с целью выпуска новых *ценных бумаг* или осуществления какого-либо проекта.

**Реституция (restitution)** —

возвращение имущества одной стороной другой стороне в случае

## Рестрикция

признания *договора* недействительным.

### Рестрикция (restriction) —

1. Ограничение *производства*, продажи и *экспорта* товаров, проводимое *монополиями* с целью повышения *цен* и получения *монопольных прибылей*. 2. Ограничение *банками* размеров *кредита*.

### Ресконто (rescounte) —

расчетная книга в бухгалтерии.

### Респондент (respondent) —

лицо, отвечающее на вопросы при социологических и других опросах, либо выступающее ответчиком в суде.

### Реструктуризация долга (debt rescheduling) —

пересмотр сроков выплаты *кредитов* или изменение других условий кредита (обычно для облегчения положения *заемщика*).

### Ресурс (resource) —

денежные средства, ценности, запасы, сырье и источники средств, используемые для производственных целей (*факторы производства*).

### Ресурсная рента (resource rent) —

денежные средства, расходуемые правительством на социальную дотацию населению, например, на оплату части коммунальных услуг, за счет продажи общенациональных *ресурсов*.

### Ретрагент (retragent) —

лицо, занимающееся выкупом имущества.

### Ретратта (redraft) —

1. Обратный *переводной вексель* (встречная *тратта*), выписываемый на имя *векселедателя* (*трас-санта*) в случае опротестования *векселя* лицом, его оплатившим. 2. *Счет банка*, выставляемый клиенту на возмещение расходов, связанных с *протестом* принятого *наш-кассо* векселя.

### Ретроцессия (retrocession) —

1. Передача *банком* части полученной им *комиссии* другому банку (*агенту*), который принимал участие в финансовой *операции*. 2. В страховании: передача каким-либо перестраховщиком части принятых им самостоятельно или по договорам *перестрахования* рисков другим перестраховщикам (с целью дробления рисков).

### Рефакция (discount, refaction, tret) —

1. *Скидка* с цены *товара* за более низкое его качество по сравнению с предусмотренным в *контракте*, а также за утерку, утруску или повреждение. 2. Скидка, предоставляемая грузоотправителю по особому соглашению при наличии большого количества *груза*.

### Референционный день (settlement day, declaration day) —

дата, начиная с которой начинают выплачивать *дивиденды*.

### Референция (reference) —

характеристика, выдаваемая лицу или *фирме* другим лицом или *фирмой*, пользующейся доверием в деловых кругах.

**Рефинансирование (refinancing)** —

1. Выпуск новых *ценных бумаг* для погашения *бумаг* с истекшим сроком или с целью изменения условий *займа*. 2. *Пролонгация* срока *долга, займа* или увеличение их суммы. 3. *Процент*, взимаемый банком за кредит. 4. См. *Фундирование* (1).

**Рефляция (reflation)** —

экономическая политика, направленная на социальную эффективность: расширение *спроса* и занятости, снижение *налогов*, увеличение государственных расходов.

**Реформа ценообразования (reform of price determination)** —

коренное изменение системы *цен* и принципов ее формирования.

**Рецессия (recession)** —

снижение уровня деловой активности: уровня *производства*, занятости, *доходов* населения и т. п.

**Рециклирование (recycling)** —

1. Перераспределение избыточных средств через международный рынок *ссудных капиталов*. 2. Вовлечение в хозяйственный оборот вторичных *ресурсов*.

**Резэкспорт (reexport)** —

*экспорт* товаров, ранее импортированных из-за границы, без их переработки.

**Римесса (remittance)** —

1. Платежный документ в *иностранной валюте*, приобретаемый должником на национальную валюту

ту у третьего лица и пересылаемый им своему иностранному *кредитору* в погашение *задолженности*. 2. Платежный документ в международных расчетах. См. *Ремитирование*.

**«Ринг» (ring)** —

1. Участок (круг) в центре торгового зала *биржи*, в котором биржевики производят торги. См. *Яма*. 2. Незаконное соглашение между участниками *рынка* с целью манипулирования *ценами*, получения сверхприбылей, вытеснения конкурентов (форма картельного соглашения, спекулятивная операция).

**Риск (risk)** —

1. Уровень неопределенности в предсказании результата в предпринимательской или коммерческой деятельности. 2. Вероятность снижения эффективности работы *компании* из-за заранее не учтенных внутренних и внешних причин и обстоятельств. Различают риски: финансовый (кредитный, рыночный, операционный, контроля и ликвидности), управления и производственный.

**Риск контроля (controlling risk)** —

категория *финансового риска*, связанная с техникой отчетов, внешним аудитом, надежностью автоматических платежей и некоторыми другими факторами.

**Риск ликвидности (liquidity risk)** —

категория *финансового риска*, связанная с возможным невыполнени-

## Риск-менеджер

ем *компанией* своих текущих обязательств по *платежам*.

**Риск-менеджер (risk-manager)** — штатная должность в крупных *компаниях*, в функциональные обязанности которой входит *управление рисками*. Синоним: Менеджер по рискам.

**Рисковое предпринимательство (risk business)** —

1. *Предпринимательство* в области наукоемких и новых технологий.
2. См. Венчурная фирма.

**Рисковый капитал (venture capital, risk capital)** —

*капитал*, вкладываемый в проекты с повышенным уровнем *риска*, преимущественно в новые *компании*, работающие в наукоемких областях.

**Риск потенциальных убытков (exposure)** —

максимальная сумма, которую может позволить себе потерять *банк* вследствие *банкротства* контрагента или изменения *валютного курса* и *ставок процента*.

**Риск снижения (downside risk)** —

оценка возможного снижения стоимости *инвестиций* и степени этого снижения при учете всех факторов, влияющих на курс *ценных бумаг*.

**Ритмичность производства (rhythmic production)** —

степень равномерности выпуска продукции в течение определенно-

го времени с целью рационального использования трудовых и материальных *ресурсов*.

**Риэлтор (rielter)** —

*маклер* по *операциям* с жильем (иногда с другими видами недвижимости). Синонимы: Риэлтер, Уполномоченный риэлторской фирмы.

**Розничная торговля (retail trade)** —

деятельность по продаже *товаров* и *услуг* конечным потребителям. Заключительный этап канала товародвижения.

**Розничная франшиза (retail franchise)** —

контрактное соглашение между производителем *товаров* и розничными *предприятиями*, дающее *право* последним осуществлять свою хозяйственную деятельность под *торговой маркой* производителя.

**Розничная цена (retail price)** —

цена *товара* или *услуги*, по которым они продаются населению в розничной сети государственной и кооперативной *торговли*.

**Розничные фирмы (retailer)** —

*внешнеторговые фирмы* (обычно крупные), самостоятельно без посредничества импортных и оптовых организаций осуществляющие операции по *экспорту* и *импорту* товаров с помощью собственных филиалов, *дочерних компаний* и закупочных контор за границей.

**Розничный банк (retail bank)** — *коммерческий банк, обслуживающий население и имеющий большое число отделений.*

**Ролл-овер (roll-over)** —

1. Продление срока *кредита* путем *погашения* старого и заключения нового либо перевод средств из одной формы *инвестиций* в другую.
2. Разновидность кредита с *плавающей процентной ставкой*, величина которой по согласованию сторон с учетом *конъюнктуры* и с целью уменьшения *риска* пересматривается через определенные периоды в течение срока действия соглашения.

**Рол-оверная ипотека (roll-over mortgage)** —

*ипотечный кредит с плавающей процентной ставкой или периодическим рефинансированием.*

**Ролл-оверный кредит (roll-over credit)** —

*средне- и долгосрочные международные кредиты с плавающей процентной ставкой.*

**Роспуск (dissolution)** —

*легитимное прекращение существования компании как юридического лица в результате окончания срока действия устава, постановления суда, голосования акционеров и других причин.*

**Ростовщичество (usury)** —

*предоставление денежных ссуд (кредитов) под чрезмерно высокий процент или залог вещей.*

**Рост-падения (advance-decline, A-D)** —

*оценка количества упавших или возросших в цене акций за фиксированный период с целью определения конъюнктуры фондового рынка.*

**Роялти (royalty)** —

1. *Компенсация*, выплачиваемая регулярно продавцу-лицензиару в течение оговоренного периода за использование *патентов, авторских прав*, технологий и других видов *интеллектуальной собственности*.
2. Плата за *право* разработки природных *ресурсов*.

**Рынка исследование (market research)** —

*один из основных элементов маркетинга, осуществляемый с целью выявления сбытовой «ниши» для товара и включающий изучение спроса, анализ потребителя, изучение предложений наличного товара, оценку возможностей сбыта и ряд других аналогичных мероприятий.*

**Рынок (market)** —

*сфера обращения товаров и капиталов в экономике с полным или частичным саморегулированием процессов производства и реализации товаров и услуг в условиях конкуренции. Различают виды рынков: золота, валютный, внебиржевой, денежный, евровалют, капиталов, локальный, нормальный, гомогенный, гетерогенный, перевернутый, пробный, реального товара, регио-*

## Рынок «быков»

нальный, релевантный, фьючерсный, ценных бумаг и др. Основные маркетинговые модели рынков: чистой конкуренции, монополистической конкуренции, олигополии и чистой монополии.

**Рынок «быков» (bull's market)** — период повышения фондовой конъюнктуры на бирже (тенденция к повышению курсов).

**Рынок золота (gold market)** — рынок, на котором совершаются все виды оптовых сделок с золотом: сделки с золотыми слитками — между банками и специализированными компаниями; фьючерсная и опционная торговля — на срочных биржах.

**Рынок капиталов (capital market)** — рынок, на котором аккумулируются долгосрочные капиталы (первичный рынок) и обращаются долговые обязательства (вторичный рынок). Сфера формирования спроса и предложения на капитал.

**Рынок «медведей» (bear's market)** — период понижения фондовой конъюнктуры на бирже (тенденция к снижению курсов).

**Рынок покупателей (buyer's market)** — ситуация на рынке, когда предложение производителей и продавцов товара превышает спрос на него по существующим ценам, что мо-

жет привести к их падению. Рыночная конъюнктура, выгодная для покупателей.

**Рынок потребительских товаров (consumer goods markets)** — сфера купли—продажи потребительских товаров индивидуального назначения: продовольствия, одежды, бытовой техники и др.

**Рынок продавцов (sellers market)** — рыночная конъюнктура, при которой спрос превышает предложение. Рыночная ситуация, выгодная для продавцов.

**Рынок производителя (producer market)** — совокупность предприятий, приобретающих товары и услуги для использования их в процессе производства.

**Рынок ссудных капиталов (loan market)** — система экономических отношений на базе аккумуляции свободных денежных средств и их превращения в ссудный капитал, распределяемый в дальнейшем между участниками процесса воспроизводства капитала.

**Рынок товарный (commodity market)** — рынок реального товара или совокупности товаров, служащих удовлетворению текущих потребностей населения (в отличие от фьючерсного рынка). Синоним: Рынок товаров.

## Рыночная экономика

**Рынок труда (labor market)** — рынок, на котором в качестве *товара* выступает рабочая сила, получающая за свой труд вознаграждение (*цену*) в соответствии с конъюнктурой *рыночной экономики* и сложившимися производственными отношениями. Синоним: Рынок рабочей силы.

**Рынок услуг (servise market)** — сфера обращения различных видов деятельности по удовлетворению потребностей человека, групп людей и организаций. Классификация услуг: материальные (обслуживание процесса производства и сбыта) и нематериальные или «чистые» (здравоохранение, образование и др.).

**Рынок факторов производства (production factors market)** — сфера товарного обращения *ресурсов* хозяйственной деятельности: земли, ископаемых, сырья и др.

**Рынок ценных бумаг (securities market)** — сфера обращения финансовых *активов*, выражающих имущественные права их держателей и дающих им право *дохода*. *Первичный рынок* образуют эмитенты, *вторичный рынок* — аукционный, биржевый и внебиржевый.

**Рынок фьючерсный (futures market)** — см. Фьючерсный рынок.

**Рыночная инфраструктура (market infrastructure)** — система учреждений и органи-

заций, обеспечивающих свободное движение *товаров* и *услуг* на *рынке*.

**Рыночная капитализация (market capitalization)** — суммарная *рыночная стоимость* всех выпущенных компанией *акций*.

**Рыночная конъюнктура (market conjuncture)** — см. Конъюнктура.

**Рыночная стоимость (market value)** — стоимость произведенного *товара* в условиях рыночных отношений между производителями с учетом затрат труда, обязательных отчислений и нормы *прибыли*.

**Рыночная стратегия (market strategy)** — система основанных на *маркетинговых исследованиях* мероприятий, используемых коммерческими фирмами для расширения своей *сбытовой деятельности*.

**Рыночная цена (market price)** —  
1. *Цена* на *товары* и *услуги* в условиях *рыночного равновесия*, определяемая их *предельной полезностью* для потребителя. 2. Текущая стоимость *ценной бумаги* на *рынке*.

**Рыночная экономика (market eсonomy)** — *экономика*, развивающаяся по законам товарного производства и рыночных отношений (законов стоимости, спроса и предложения).

## Рыночное равновесие

**Рыночное равновесие (market balance)** —

состояние *рынка* при равенстве совокупных *спроса* и *предложения* (общее равновесие). Различают равновесие двух рынков (денежного и товарного) и трех рынков (денежного, товарного и *факторов производства*).

**Рыночное товарищество (market partnership)** —

соглашение участников *рынка* о создании временного дилерского общества для торговли конкретным видом *ценных бумаг*.

**Рыночные фонды (market funds)** —

совокупность *товаров*, предлагаемых населению на внутреннем *рынке* для личного *потребления*.

**Рыночный анализ (market analysis)** —

оценка качества *рынков* сбыта либо рыночной *конъюнктуры* с целью *прогнозирования спроса, цен и доходов*.

**Рыночный залог (marketable collateral)** —

*залог*, легко реализуемый в случае необходимости (*ценные бумаги* повышенного спроса, конвертируемая *валюта*, золото и другие ликвидные *финансовые инструменты*). Антоним: Нерыночный залог.

**Рыночный индекс (market index)** —

*индекс*, отражающий динамику *конъюнктуры* на конкретном *рынке*: фондовом, товарном, валютном и т. п.

**Рыночный листок (market letter)** —

регулярная публикация, распространяемая *брокерами* между клиентами, среди подписчиков и независимых аналитиков с анализом *рыночной конъюнктуры* и рекомендациями.

**Рыночный риск (market risk)** —

категория *финансового риска*, связанная с вероятностью финансовых потерь в связи с неблагоприятными колебаниями обменных *курсов валют* и *процентных ставок*. Разновидности: процентный, валютный и фондовый *риски*.

**«Рычаг» (leverage)** —

отношение заемных и собственных средств *компании* в структуре *капитала*.

**«Рэндж форвард» (range forward)** —

комбинация форвардной и опционной *валютных сделок* с незначительным суммарным *риском* в связи с ограничением *курсов валют*.

**Саблет (sublet) —**

передача *чартера* основным фрахтователем другому при сохранении ответственности за основным фрахтователем (разновидность субаренды).

**Сайтори (saitori, яп.) —**

наименование членов японских фондовых бирж, посредничающих в операциях между другими биржевиками.

**Сальдо (balance) —**

1. Разность итоговых сумм на дебиторской и кредиторской сторонах бухгалтерского счета (или банковского счета), т. е. разность итоговых сумм активной и пассивной сторон баланса. При дебетовом сальдо клиент имеет вклад в банке, при кредитовом сальдо — банк имеет требования к клиенту. 2. Разность между денежными поступлениями и расходами за определенный промежуток времени. См. Баланс.

**Сальдо внешней торговли (balance of foreign trade) —**

разность в стоимостном выражении между экспортом и импортом страны: положительное при превышении экспорта над импортом, отрицательное — в обратном случае.

**Сальдо конверсии (adjustment of conversion) —**

разница между стоимостью конвертируемых (представленных для

обмена) облигаций и стоимостью получаемых взамен акций.

**Самоликвидирующиеся векселя (self-liquidating bills) —**

векселя, финансирующие конкретную торговую сделку, погашаемые сразу же после получения результатов по этой сделке.

**Самоликвидирующиеся кредиты (self-liquidating advances) —**

банковские кредиты клиентам для восполнения сезонной нехватки средств, которые должны быть погашены в кратчайшие сроки.

**Самоокупаемость (self-sufficiency) —**

принцип функционирования хозяйственного предприятия, при котором все свои расходы оно возмещает за счет выручки от реализации продукции.

**Самопогашающийся долг (self-supporting debt) —**

акции, выпущенные специально для реализации конкретного проекта, который будет давать доход, достаточный для их быстрого погашения.

**Саморегулирование (self-regulation) —**

регулирование фондовых рынков негосударственными коммерческими структурами: биржами, ассоциациями и т. п.

## Самофинансирование

**Самофинансирование (self-financing)** —

1. Финансирование закупок машин и оборудования за счет части *чистой прибыли*, не распространяемой среди *акционеров* посредством выдачи *дивидендов* или выпуска *акций*.
2. Реинвестирование прибыли компании в *основные фонды*.

**Санирование (saning)** —

система мероприятий, осуществляемых для предотвращения *банкротства* и финансового оздоровления *предприятий* и *банков* с помощью государства и крупных банков. Синоним: *Санация*.

**Санционированный капитал (authorised capital)** —

*право* административного совета *акционерного общества* на выпуск *акций* на сумму, не превышающую размер *акционерного капитала*.

**Санкция (sanctions)** —

мера воздействия, используемая как средство социального и экономического контроля.

**Саракины (sarakins)** —

японские кредитные учреждения, специализирующиеся на кредитовании потребительских покупок.

**Сберегательный банк (saving bank, SB)** —

финансово-кредитное учреждение для привлечения свободных денежных средств населения, их хранения, безналичных расчетов, предоставления краткосрочных

*кредитов* и других мелких операций.

**Сберегательный вклад (saving account)** —

процентный вклад до востребования в депозитном учреждении (*сберегательном банке*).

**Сберегательный депозит (saving deposit)** —

*деньги*, положенные на *сберегательный счет* на срок.

**Сберегательный сертификат (saving certificate)** —

документ кредитного учреждения о срочном депонировании денежных средств, удостоверяющий *право* вкладчика на получение по истечении установленного срока *депозита* и *процентов* по вкладу. Виды: именные и на предъявителя.

**Сберегательный счет (saving account)** —

счет в *банке*, приносящий процентный *доход* и предназначенный в большинстве случаев для *операций* с сбережениями населения.

**Сбережения (saving)** —

временное изъятие финансовых ресурсов из оборота; отложенное *потребление*. Различают: чистые личные сбережения (*net personal saving, NPS*), т. е. средства, которые население откладывает из *доходов* после вычета *налогов*; чистые сбережения *корпораций* (*net corporate saving, NCS*), представляющие собой часть доходов, кото-

рая не выплачивается в виде *дивидендов*; чистый излишек государства (net government surplus, NGS).

**Сборы (duties) —**

портовые платежи, исчисляемые по официально публикуемым *тарифам*, либо дополнительные денежные суммы, взимаемые сверх *таможенных пошлин*, а также иногда *платежи* за пользование *кредитом*.

**«Сброс» (unload) —**

предоставление на *рынок* большой массы *товаров*, *валюты*, *ценных бумаг* и других ценностей по пониженной (демпинговой) *цене* с целью срочного избавления от неперспективных *активов* или проведения конкретных конкурентных действий.

**Сбыт (sale, market) —**

продажа готовой продукции, *товаров* или *услуг*.

**Сбытовой кооператив (seller's cooperative) —**

посредническое торговое предприятие, ориентированное на сбыт продукции промышленных *фирм*.

**Сверхкапитализация (overcapitalisation) —**

выпуск *акций* на сумму, превышающую стоимость чистых *активов* компании.

**Свидетельство (equity paper) —**

*ценная бумага*, подтверждающая право владения частью *капитала* фирмы.

**Свобода предпринимательства**

**Свидетельство о происхождении (origin certificate) —**

документ, удостоверяющий происхождение *товара*, выдаваемый в стране экспортера *торговыми палатами*, *таможнями*, союзами предпринимателей и другими компетентными органами и заверяемый в ряде случаев консульским учреждением (консульская легализация).

**Свинг (swing) —**

1. Предел взаимного кредитования (допускаемое сальдо) сторонами двухстороннего платежного *соглашения* (по клиринговым расчетам).
2. Неожиданное резкое (скачкообразное) движение рыночной *конъюнктуры*.

**Свитч (switsh) —**

1. Перенос срока *поставки* с одного месяца на другой с перезаключением *контракта*.
2. Ликвидация обязательств в одних *ценных бумагах* и заключение сделок в других.
3. Передача третьей стороне остатка на *клиринговом счете* по курсу со скидкой против официального либо *операция* по использованию *блокированного счета*.
4. *Сделка* с передачей экспортером своих обязательств по встречной закупке третьей стороне. Синоним: Свич.

**Свобода предпринимательства (freedom of enterprise) —**

*легитимное* право *частных фирм* использовать приобретенные или собственные *ресурсы* для производства *товаров* и *услуг* по собствен-

## Свобода торговли

ному выбору и продавать их на свободно выбираемых производителем рынках.

**Свобода торговли (free trade)** — исключение искусственных барьеров в торговле между физическими и юридическими лицами как на внутреннем, так и на внешнем рынках. См. Фритредерство.

**Свободная конкуренция (laissez faire, фр.)** —

производственно-торговые отношения предпринимателей в условиях чистого капитализма, характеризующегося полным невмешательством государства в экономику, частной собственностью на ресурсы и рыночной системой функционирования хозяйства.

**Свободная оферта (free offer)** — предложение оферента на продажу одной и той же партии товара нескольким покупателям.

**Свободная таможенная зона (free custom zone)** —

территория, на которую товары допускаются без таможенного контроля и без уплаты таможенной пошлины (перевалочная зона).

**Свободная экономическая зона (free trade zone)** —

часть территории государства, имеющая свободный режим для инвестиций иностранного капитала и упрощенные таможенные правила. Виды зон: торговые (льготные та-

моженные тарифы); экспортные промышленные (льготные торговые, таможенные и налоговые режимы), банковские и страховые (льготное налогообложение), технологические (зарубежные технологии) и комплексные, сочетающие возможности некоторых или всех видов свободных экономических зон. Синоним: Зона свободного предпринимательства.

**«Свободно в вагоне или на платформе» (FOR/FOT — free on rail/free on truck, FOR)** —

базисное условие поставок при железнодорожных перевозках, согласно которому продавец обязан своевременно и за свой счет заказать вагоны или платформы, погрузить на них товар, известить покупателя о сроке прибытия груза и предоставить ему транспортные документы, а покупатель несет расходы, связанные с перевозкой груза и возможным риском от момента передачи товара железной дороге или экспедитору (по Incoterms-80).

**Свободно конвертируемая валюта (hard currency)** —

см. Валюта свободно конвертируемая.

**«Свободно на границе» (delivered at frontier, DAF)** —

см. Франко-граница.

**«Свободно у перевозчика» (free carrier, FCA)** —

см. Франко-перевозчик.

## Связанное поручение

**«Свободные» ценные бумаги (free securities)** — ценные бумаги, не обремененные налогом.

**Свободный биржевый торг (free exchange auction)** — способ заключения сделок в биржевом зале без аукционера (голова и жестами), при котором контракт заключается с первым клиентом, ответившим на предложение.

**Свободный обменный курс (floating exchange rate)** — курс валюты, складывающийся в результате соотношения спроса и предложения.

**Свободный склад (free custom zone stock)** — товарный склад в свободной таможенной зоне, в котором иностранные товары размещаются без взимания таможенных пошлин и налогов, а отечественные — в соответствии с установленным таможенным режимом экспорта.

**Сводный отчет (consolidated statement)** — объединенный финансовый отчет материнской и дочерней компаний, в котором элиминированы взаиморасчеты.

**Своп (swap)** —  
1. Операция по обмену обязательствами или активами для улучшения их структуры, снижения рисков и издержек. 2. Покупка или продажа валюты на условиях «спот» с

одновременным заключением обратной форвардной сделки. См. Валютный своп. 3. Покупка иностранной валюты на национальную с последующим выкупом.

**Своп «долг/акции» (debt-equity swap)** — обмен долговых обязательств на акции с целью погашения ссуды.

**Своп «долг/товары» (debt for products swap)** — погашение долговых обязательств поставкой товара.

**Своп «качества» (quality-swap)** — облигационный своп, осуществляемый с целью улучшения «качества» (безопасности) инвестиционного портфеля.

**Своп «коктейль» (cocktail swap)** — соглашение с разными партнерами, включающее несколько разнотипных свопов.

**Своп «цирк» (circus swap)** — простой процентный своп, заключающийся в обмене процентными платежами в разных валютах.

**Свопцион (swaption)** — комбинация свопа и опциона в форме опциона на заключение операции «своп» на определенных условиях.

**Связанное поручение (contingent order)** — указание клиента брокеру на одновременное проведение двух бирже-

## «Связанный» кредит

вых операций, например, покупку акций на деньги, полученные от продажи других ценных бумаг.

## «Связанный» кредит (tied loan) —

кредит, который по условию соглашения должен быть истрачен в стране-кредиторе или «привязан» к конкретной сделке.

## Сглаживание (smooth) —

выравнивание рыночной конъюнктуры путем проведения небольших регулярных интервенций.

## Сдвоенная акция (paired shares) —

акция двух компаний, управляемых одним правлением. См. Парные акции.

## Сделка (transaction, Trans) —

документально оформленные условия коммерческого обмена между сторонами (контрагентами) финансовыми средствами, ценными бумагами, товарами и услугами в любой комбинации. Формы: основные и вспомогательные. Виды основных сделок: офсетная, торговая, форвардная, фьючерсная, онкольная, торгово-посредническая, бартерная, компенсационная и некоторые др.; вспомогательных — по транспортировке, хранению, страхованию и т. п.

## Сделка бартерная (barter transaction) —

экспортно-импортная операция по обмену товарами на эквивалент-

ной основе без денежных платежей. Применяется также в ограниченном размере на внутреннем рынке. Характерна для недостаточно развитого рынка.

## Сделка биржевая (exchange deals, market contract) —

см. Биржевая сделка.

## Сделка кассовая (cash deal) —

см. Кассовая сделка.

## Сделка компенсационная (compensation transaction) —

договор товарного обмена с частичным денежным покрытием (компенсацией) стоимости товаров в денежной форме.

## Сделка «кэш» (cash transaction) —

договор (сделка), по которому оплата производится наличными деньгами.

## Сделка офсетная (offset deal) —

см. Офсетная сделка.

## Сделка покрытия (covering transaction) —

сделка для покрытия риска или обязательств по «короткой» позиции.

## Сделка с наличным товаром (cash deal) —

одна из форм торговли на товарной бирже с поставкой со склада реального товара. Оценка товара производится предварительным осмотром образцов, по данным

биржевой экспертизы, стандартам или по обусловленному среднему или минимальному качеству. См. Спот (2).

**Сделка с опционом (option deal)** — см. Опцион (1).

**Сделка с условием неустойки (premium deal)** — биржевая операция, в которой один из участников резервирует право отказаться от сделки с уплатой неустойки.

**Сделка с фьючерсными контрактами (futures contract deals)** — операции, основанные на разнице цен (*спреде*) на фьючерсном рынке. Основные виды: внутрирыночная (по контрактам на разный срок), межрыночная (одновременная покупка и продажа фьючерсных контрактов по одному и тому же товару на один и тот же срок на разных биржах) и межтоварная (одновременная покупка и продажа фьючерсных контрактов одного срока на разных, но взаимосвязанных фьючерсных рынках.

**Сделка «спот» (spot deal)** — см. Спот.

**Сделка форвардная (forward transaction)** — сделка, предусматривающая куплю—продажу товара или финансового инструмента с поставкой и

## Себестоимость продукции

расчетом в будущем по курсу, зафиксированному в момент ее заключения.

**Сделка «форвард-форвард» (forward-forward transaction)** — ликвидация срочного банковского депозита с одновременным его размещением на другие сроки в соответствии с ожидаемым изменением конъюнктуры рынка (возможно, с разбиением на части).

**Сделка фьючерсная (futures deal, futures contract)** — см. Фьючерсная сделка.

**Сделка шипмент (shipment deal)** — см. Сделка форвардная.

**Сдерживающая цена (stay-out price)** — определение цены на уровне выше уровня средних издержек производства с целью сдерживания притока новых конкурентов в отрасль.

**Себестоимость изготовления (conversion cost)** — часть затрат на изготовление продукции, включающая производственную заработную плату и накладные расходы (издержки обработки).

**Себестоимость продукции (product cost)** — сумма затрат предприятия на производство и реализацию товара, выраженная в денежной форме.

## Сегмент рынка

**Сегмент рынка (segment of market)** —

1. Разделение рынка по какому-либо признаку (тип валюты, платежеспособность, социальные условия, тип региона и т. п.), позволяющему осуществлять направленную маркетинговую стратегию.  
2. Совокупность потребителей, одинаково реагирующих на конъюнктуру рынка.

**Сегментация (segmentation)** —

процесс образования специализированных рынков, каждый из которых ориентируется на конкретный круг экономических субъектов.

**Сегрегация (segregation)** —

совокупность процедур, ориентированных на разделение средств и операций разных клиентов с целью сохранения коммерческой тайны.

**Сезонность (seasonality)** —

регулярные изменения спроса и предложения, а также ряда экономических показателей в зависимости от времени года (сезона).

**Сезонность производства (seasonal of production)** —

неравномерность выпуска продукции в течение года в ряде отраслей промышленности, связанных с сезонным поступлением сырья.

**Сезонные кредиты (seasonal loan)** —

выдаваемый банками краткосрочный кредит на покрытие временной сезонной потребности в финансовых средствах.

**Сезонные поправки (seasonal adjustment)** —

поправки на сезонные колебания цен на основе статистических данных и маркетинговых исследований.

**Сейф (strongroom, vault)** —

бронированное помещение банка, где располагаются защищенные от несанкционированного доступа ящики, в том числе индивидуальные, для хранения ценностей.

**Секвестр (sequestration)** —

конфискация имущества в случае банкротства или отказа от платежей либо сокращение бюджетных платежей.

**Секторный фонд (sector fund)** —

инвестиционный фонд, специализирующийся на ценных бумагах одной отрасли.

**Секьюритизация (securitization)** —

резкое повышение удельного веса ценных бумаг в суммарном объеме рыночных операций.

**Селективное регулирование (selective controls)** —

методы регулирования доступности некоторых видов кредита, проводимые банковскими структурами с коммерческими целями.

**Селективное хеджирование (selective hedging)** —

выборочное страхование валютного риска на основе данных, полученных при анализе рыночной конъюнктуры.

**Селективный кредитный контроль (selective credit controls)** — инструмент денежно-кредитной политики государства, ориентированный на стимулирование или ограничение использования *кредита* в конкретных хозяйственных сферах деятельности.

**«Семенной капитал» (seed capital)** — рисковое финансирование на самой ранней стадии осуществления проекта либо первый вклад «рискового» капиталиста в создание новой *компании*. См. Рисковый капитал.

**Семья фондов (family of fund)** — группа *взаимных фондов* с различной специализацией, управляемая одной *компанией*.

**Сервис (service)** — подсистема маркетинговой деятельности, обеспечивающая комплекс услуг, ориентированный на совершенствование системы производства и продажи *товаров*.

**Сервис-кооператив (common service cooperative)** — снабженческая и сбытовая организация, объединяющая группу *малых предприятий*, фермеров и других мелких производителей.

**Сервитут (servitude)** — особая форма отчуждения частной собственности в виде права ограниченного пользования чужим земельным участком для обеспечения прохода и проезда через него, про-

кладки и эксплуатации линий электропередач, связи и трубопроводов, обеспечения водоснабжения и других нужд собственников в случае невозможности реализовать эти условия другими способами.

**«Серебряные парашюты» (silver parachute)** — выплата пособий некоторому числу сотрудников *компании* при прекращении трудовых отношений, при изменениях в руководстве компании. Синоним: «Оловянные парашюты».

**Серийное производство (serial production)** — промышленный выпуск больших партий однородных *товаров* по стабильной технологии.

**Серия (series)** — класс *опционов* с одинаковой *ценой* и сроком.

**Сертификат (certificate, CF, Cert)** —

1. Удостоверение (свидетельство), подтверждающее *право* на владение (или пользование) собственностью или совершение каких-либо *операций*. Виды сертификатов: инвестиционный, биржевой, депозитный, сберегательный, аудиторский, страховой, расчетный, закладной и др. 2. Документ, подтверждающий регистрацию акционерной компании в государственных финансовых органах. 3. Вкладное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств.

## Сертификат аварийный

**Сертификат аварийный (average certificate) —**

документ, подтверждающий характер, размер и причины *убытка* при страховом случае, составляемый должностным лицом (аварийным комиссаром) и предоставляемый в *страховую компанию*.

**Сертификат акции (share certificate) —**

обращающаяся *ценная бумага*, удостоверяющая владение определенным количеством *акций*. См. Акционерный сертификат.

**Сертификат долевого участия (participation certificate) —**

см. Сертификат на прибыль.

**Сертификат инкорпорации (incorporation certificate) —**

см. Устав.

**Сертификат качества (quality certificate) —**

документ, удостоверяющий качество *товара* данной партии.

**Сертификат на дивиденды (dividend-right certificate) —**

см. Сертификат на прибыль.

**Сертификат на получение акций (stock certificate) —**

документ, подтверждающий получение *акций* иностранной *фирмы* в неподписанном виде (без указания имени владельца) для продажи их на *местной бирже*.

**Сертификат на прибыль (dividend-right certificate) —**

*акция* без номинальной *стоимости*, дающая *право* на получение определенной части *прибыли* либо части *капитала* при ликвидации *фирмы*, но не дающая права полноправного *акционера* ее владельцу.

**Сертификат облигации (bond certificate) —**

обращающаяся *ценная бумага*, удостоверяющая владение *облигацией*.

**Сертификат происхождения (certificate of origin) —**

документ, указывающий на страну (иногда и *фирму*), где был произведен данный *товар*.

**Сертификат соответствия (accordance certificate) —**

документ, свидетельствующий, что *товар* прошел проверку на соответствие *стандарту* по основным параметрам качества. См. Сертификат качества.

**Сертификат участия (participation certificate, PC) —**

1. *Ценная бумага*, дающая *право* участия в *капитале* компании, но ограничивающая некоторые права ее владельца по сравнению с обычными *акционерами* (обычно ограничение права голоса на собраниях). 2. Документ, удостоверяющий участие в инвестиционном или ипотечном *пуле*. 3. Обязательство *бан-*

ка о предоставлении *возобновляемого кредита*.

**Сертификатный чек (certificates of cheque)** —

ценная бумага с отметкой банка о гарантии оплаты.

**Сертификация (certification of products)** —

документальное подтверждение соответствия качества *товара* определенным требованиям (например, стандартам).

**Сертифицированный чек (certified check)** —

чек, удостоверенный (гарантированный) *банком* о принятии его к платежу.

**Серый рынок (grey market)** — нерегулируемый денежный рынок либо рынок новых *облигаций*.

**Сеттлмент (settlement)** —

1. Ликвидация биржевой *сделки* или расчеты по обязательствам. Погашение или урегулирование долгов.  
2. Акт установления доверительной собственности или распоряжения имуществом.

**«С завода» (ex works, EXW)** — см. Франко-завод.

**«С золотым обрезом» (gilt-edged)** —

особо надежные (первоклассные) *облигации* и некоторые другие *ценные бумаги*, по которым *дивиденды* и проценты выплачиваются ста-

**Синергия**

бильно (аналог «голубых фишек» в случае *акций*).

**«Сиамская акция» (paired shares)** —

см. Сдвоенная акция.

**Симметализм (symmetallism)** —

1. *Денежная система*, при которой бумажные деньги обеспечиваются золотом и серебром и размениваются на них.  
2. Производство денег из сплава драгоценных металлов.

**Синдикат (syndicate)** —

1. Разновидность картельного соглашения, предполагающего сбыт продукции его участников через совместный сбытовой орган или сбытовую сеть одного из участников синдиката.  
2. Банковский *консорциум* (группа банков), принимающий участие в предоставлении крупных кредитов или организации облигационного займа.

**Синдикация (syndication)** —

процесс кредитования банком-менеджером *синдиката* на этапе его организации.

**Синдицированные инвестиции (syndicated investment)** —

рисковое финансирование специализированных кредитных институтов, осуществляемое *синдикатом*. См. Рисковый капитал.

**Синергия (synergy)** —

существенное увеличение эффективности *компании*, образовавшейся после слияния мелких компа-

## \* «Синтетическая» позиция

ний, по сравнению с суммарной эффективностью ее отдельных частей до объединения.

**«Синтетическая» позиция (synthesis position)** —

комбинация *опционов* и финансовых *операций* для получения *позиции* с требуемыми характеристиками.

**Синтетический учет (synthetic accounting)** —

форма *бухгалтерского учета* средств в обобщенных показателях, предназначенная для получения суммарных (обобщающих) данных о хозяйственной и финансовой деятельности по определенным экономическим признакам. Ведется в денежном исчислении.

**Синхромаркетинг (synchromarketing)** —

*тактика маркетинга*, направленная на синхронизацию *предложений* товаров и услуг с сезонными или другими *колебаниями* спроса.

**Система (system)** —

комплекс функционально взаимодействующих элементов (подсистем), составляющий целое и имеющий единую целевую функцию.

**Система выжидания (hatch system)** —

*тактика маркетинга*, основанная на наблюдении за состоянием *вторичного рынка* ценных бумаг с помощью графика движения *цен* и *индексов*.

**Система Скенлона (Scanlon plan)** —

привлечение работников *предприятия* к разработке мер по повышению экономической эффективности *производства*.

**Система участия (participation system)** —

владение какой-либо компанией *акциями* других компаний.

**Системный анализ (system analysis)** —

совокупность методов и средств исследования сложных технических и экономических объектов и процессов, обосновывающих принятие оптимальных проектных и управленческих решений.

**Ситуационное управление (situation management)** —

*маркетинговая стратегия*, обеспечивающая гибкое управление производственно-сбытовой деятельностью *компании*, чувствительная к изменению текущей *конъюнктуры*.

**СИФ (Cost, Insurance, Freight, CIF)** —

«стоимость, страхование, фрахт» (название порта назначения) — базисное условие *поставок*, согласно которому продавец обязан зафрахтовать судно, доставить *товар* в порт отправления, погрузить за свой счет на борт судна в согласованный срок и вручить покупателю *коносамент*, а также застраховать товар от транспортных рис-

ков. Риск случайной гибели или повреждения груза переходит к покупателю после погрузки в порту отправления. Продавец может дополнительно нести расходы по выгрузке товара и его размещению на пристани по условию «СИФ с выгрузкой» (CIF quay и CIF landed), Аббревиатура: СИФ. См. Приложение 1.

**Скалпер (scalper) —**

1. Мелкий спекулянт на срочной бирже. 2. Участник фондового рынка, завышающий или занижающий цены при сделках. 3. Мелкий маклер, оперирующий небольшими партиями товаров. Синонимы: Скэлпер, Скальпер. См. Биржевые спекулянты.

**«Сквозной» коносамент (through bill of lading, TBL) —**

коносамент, покрывающий отгрузку товара на несколько судов различными видами транспорта.

**Скидка (abatement, discount, rebate) —**

условие сделки, определяющее размер уменьшения базисной цены товара. Различают скидки: простая (цена уменьшается один раз), сложная (два или несколько раз), серийная (скидка зависит от количества товара), экспортная, дилерская, бонусная, особая и некоторые др.

**Скидка «сконто» (allowance for cash) —**

ценовые скидки, предоставляемые за оплату товара наличными день-

гами или за досрочное осуществление платежей по сравнению с контрактом.

**Скидки с цены (discount of price) —**

уменьшение цены товара по сравнению с базисной или публикуемой. Размер скидки зависит от характера сделки, условий поставки и платежа, взаимоотношений с покупателем, конъюнктуры рынка и других обстоятельств. В международной торговле существует до 20 видов скидок, основными из которых являются: общая, бонусная (скидка за оборот), за качество и серийность (прогрессивная), дилерская, экспортная, сезонная, скрытая, за возврат товара и некоторые др.

**Склад бондовый (bonded warehouse) —**

склад при таможне.

**Складирование (warehousing) —**

практика согласованной постепенной скупки несколькими инвесторами акций компании для получения контроля над нею.

**«Складирование» закладных (warehousing of mortgage) —**

временная покупка банками закладных у других финансово-кредитных учреждений.

**Складская наценка (price increase for warehousing operations) —**

надбавка к цене продукции, выплачиваемая покупателем снабженче-

## Складская прибыль

ско-сбытовой организации при складской форме реализации продукции.

**Складская прибыль (inventory profit) —**

*прибыль*, возникающая в результате роста *цен* на материалы, ранее приобретенные по более низкой цене.

**Складское свидетельство (warrant, warehouse certificate) —**

см. *Варрант*.

**Складской товарооборот (warehouse commodity circulation) —**

вид оптового товарооборота с завозом *товаров* с оптовой базы на склад для предпродажной подготовки.

**Скользкая цена (sliding-scale price, estimate price) —**

1. *Цена*, исчисленная в момент исполнения *контракта* путем пересмотра договорной (базисной) цены с учетом изменений *виздержках производства*, происшедших в период действия контракта.
2. *Цена*, устанавливаемая в *торговых сделках* на изделия с длительным сроком изготовления.

**Сkonto (sconto) —**

скидка с суммы *счета* за платеж наличными или ранее установленного срока.

**Сконтрация (scontration) —**

взаимный *зачет* встречных *платежных требований* между физи-

ческими лицами или *предприятиями*.

**Скорость обращения денег (velocity of money circulation) —**

среднее число оборотов, совершаемое денежной единицей в течение года.

**Скорректированная стоимость (value adjustment) —**

ректификация стоимости *капитала* в соответствии с инфляционными процессами, изменением курса *акций* на *бирже* или вследствие амортизации *основных фондов*.

**Скрипофилия (scripophily) —**

коллекционирование образцов устаревших *ценных бумаг*.

**Скрытые резервы (hidden reserves) —**

непубликуемые *резервы* банков, обычно частных, чьи *акции* не представляются на *бирже* для *котировки*.

**Скупка рынка (cornering market) —**

незаконная практика скупки *ценных бумаг* или *товаров* в объемах, необходимых для контроля *цен* на *рынке*.

**Слабые позиции (speculation on margin) —**

позиция биржевиков, не располагающих запасом наличности и вынужденных продавать свои *акции* при малейшем понижении их *курса*.

**Слабый рынок (soft market)** — рынок, характеризующийся превышением предложения над спросом либо большой разницей между ценами продавца и покупателя. См. Вялый рынок.

**«Слепой» брокер (blind broker)** — брокер по ценным бумагам, который не раскрывает при заключении сделки имени своего клиента.

**Слип (slip)** — в биржевой практике — сертификат, сопровождающий акцию, в котором указана некоторая информация о ней, например, разрешение на циркуляцию на рынке ценных бумаг.

**Слияние (merger)** — объединение двух или нескольких компаний в одну новую компанию.

**Слоган (slogan)** — заголовок рекламного сообщения, содержащий основные достоинства товара с предполагаемой точки зрения покупателя.

**Сложные проценты (compound interest)** — процентные ставки к суммам, на которые уже были начислены проценты в предыдущем расчетном цикле.

**Сложный залог (multiple lien)** — ипотечный залог, создаваемый из нескольких объектов недвижимости, принадлежащих одному владельцу.

## «Снятие сливок»

**Смарт-карты (smart-cards)** — кредитные карточки с встроенным микропроцессором, обладающие высоким уровнем защиты и возможностью проводить многовалютные расчеты. Синоним: Чиповые пластиковые карты.

**Смета затрат (estimate of expenditures)** — полный список расходов предприятия на производство и реализацию продукции за определенный период, составленный по экономическим показателям.

**Смешанное общество (mixed society)** — форма организации акционерного общества, в котором одним из партнеров выступает государство. Синонимы: Смешанное предприятие. Смешанное товарищество.

**Смешанный кредит (mixed credit)** — метод кредитования, который включает экспортные кредиты и льготные срочные государственные кредиты. Предоставляется совместно коммерческими банками и государственными финансово-кредитными учреждениями.

**Снижение валютного курса (exchange rate depreciation)** — уменьшение обменного курса валюты страны по отношению к иностранным валютам.

**«Снятие сливок» (skimming)** — установление предприятием завышенной цены на новый или усовершенствованный продукт.

## Собрание акционеров

шенствованный *товар* в условиях неудовлетворенного *спроса* или отсутствия *конкуренции*.

## Собрание акционеров (stockholder's meeting, general meeting) —

высший орган управления *корпорацией* (акционерным обществом), на котором *акционеры* выбирают *совет директоров*, вносят изменения в *устав*, решают вопросы о слиянии или роспуске корпорации, размере *дивидендов*, распоряжении имуществом и т. п.

## Собственность (property, ownership) —

имущество или финансовые средства, принадлежащие физическому или *юридическому лицу*. Различают государственную, личную, акционерную, индивидуальную, трудовую, коллективную, коммунальную, кооперативную и частную собственность.

## Собственные акции компании (treasury shares) —

*акции*, приобретаемые самой *компанией* либо изначально не проданные *инвесторам*. Эти акции не голосуют на собраниях и не учитываются при определении кворума.

## Совершенная конкуренция (perfect competition) —

вид *немонополистической конкуренции* фирм, выпускающих идентичные товары массового спроса, когда ни один из производителей, независимо от объема производства, не может оказать заметного влияния на цену, т. е. не может кон-

тролировать цену данного товара. См. Чистая конкуренция. Антоним: Несовершенная (монополистическая) конкуренция.

## Совет директоров (board of directors) —

орган оперативного управления *компанией*, состоящий из руководителей *корпорации*, выбираемых периодически общим собранием акционеров и имеющих закрепленные в уставе полномочия. Состоит из внутренних (из состава администрации) и внешних членов (из числа акционеров, представителей банков и т. п.). Функции: назначение администрации, принятие общекорпоративных актов, контроль за деятельностью администрации.

## Совет управляющих (board of governors) —

высший коллегиальный орган управления *международных банков* и *банковских клубов*.

## Совладение (joint property, intercompany participation) —

1. *Компания*, образованная на базе собственности нескольких лиц, управление которой осуществляется совместно. 2. Случай, когда две *фирмы* обладают независимо друг от друга значительными пакетами *акций* третьей фирмы, что дает им *право* активно участвовать в ее управлении.

## Совместная поставка (joint supply) —

одновременная *поставка* двух или нескольких *товаров* с целью сокращения расходов на хранение, тран-

спортивную и документацию по сравнению с отдельной поставкой.

**Совместная собственность (joint property) —**

неделимая *собственность*, распоряжаться которой можно по согласию всех владельцев.

**Совместное депонирование (joint custody) —**

сдача двумя или более клиентами в банк на хранение пакета *ценных бумаг* или других ценностей, каждый из которых имеет *право* на их возврат в независимой от других форме.

**Совместное предпринимательство (joint enterprising) —**

форма производственной деятельности *предприятий* нескольких стран, ориентированной на *кооперацию* в сферах *производства* и *обращения*.

**Совместное предприятие (contractual joint venture) —**

временное или постоянное объединение *предприятий* различных стран, ориентированное на производственное или научно-техническое сотрудничество, совместное использование *патентов* и *лицензий*, а также сбыт продукции на рынках своих стран. Аббревиатура: СП.

**Совместное страхование (co-insurance) —**

страховое *покрытие* одного финансового риска одновременно несколькими *страховыми компаниями*.

Совокупный спрос

**Совместно и порознь (jointly and severally) —**

используемая при определении ответственности юридическая формулировка, означающая, что за выполнение обязательств могут нести ответственность все *компании* или *физические лица* вместе или каждый в отдельности.

**Совместный банк (joint venture bank) —**

см. Консорциальный банк.

**Совместный счет (joint account, JA) —**

1. *Счет*, принадлежащий двум и более лицам. Иногда имеется оговорка о совместном принятии решения по каждой *операции*. 2. Соглашение о распределении риска при покупке или подписке на новые *ценные бумаги*.

**Совокупное предложение (aggregate suplay, AS) —**

категория макроэкономики, характеризующая полное количество *товаров* и *услуг*, которое может быть предложено на *рынке* при различных уровнях *цен*. Приблизительно можно оценить величиной ВВП.

**Совокупный спрос (aggregate demand, AD) —**

категория макроэкономики, характеризующая полный объем *товаров* и *услуг*, на которые может быть предъявлен *спрос* при различных уровнях *цен*. Подразделяется на четыре класса: спрос домохозяйств, спрос на *инвестиции*

## Согласованные акции

(*капиталы*), спрос на *товары* и *услуги* со стороны государства, спрос на экспортно-импортные товары.

## Согласованные акции (assented shares) —

соглашение об *акциях*, владельцы которых приняли условия о *поглощении* компании.

## Согласованные интервенции (assented interventions) —

одновременные валютные *операции* нескольких *центральных банков* с целью влияния на конъюнктуру *валютного рынка*.

## Согласованные облигации (assented bonds) —

*облигации*, по которым при некоторых условиях с согласия *инвесторов* изменяется график выплаты *процентов* или *погашения* основной суммы.

## Соглашение (agreement) —

обобщенное определение *договора* (*контракта*), устанавливающего взаимоотношения между *контрагентами*, условия деятельности, права и обязанности сторон. Правовой акт, имеющий юридическую силу. Различают формы соглашений: купли—продажи, лицензионное, арендное, страхования, перевозки, поставки, хранения и некоторые др.

## Соглашение клиринговое (clearing agreement) —

*договор* между странами о взаимном *зачете* встречных требований и обязательств при внешней торговле.

## Соглашение лицензионное (license agreement) —

соглашение между владельцем патента (*лицензиаром*) и получателем *лицензии* (*лицензиатом*) о *правах* и условиях использования изобретения или результатов научных исследований.

## Соглашение о консолидации долга (rescheduling agreement) —

международное соглашение на правительственном уровне о пересмотре условий *оплаты внешнего долга* развивающихся стран.

## Соглашение о процентной ставке (forward rate agreement, FRA) —

межбанковское соглашение о компенсации изменения *процентных ставок* при *форвардных сделках*, осуществляемое с целью защиты от *процентного риска*.

## Соглашение о расчетах (clearing agreement) —

межгосударственное соглашение о компенсации при оплате взаимных *долговых обязательств*, регистрируемых в *центральных банках* договаривающихся стран.

## Соглашение о свопах (swap agreement) —

соглашение между *центральными банками* о получении на короткий срок *валюты* в обмен на национальную (например, для *валютной интервенции*) с обратной операцией в будущем. См. Своп (3).

**Соглашение платежное (payment agreement)** —

соглашение между правительствами стран о порядке взаимных расчетов при внешней торговле, а также по обязательствам организаций и граждан своих государств.

**Соглашение «потолок» (ceiling agreement)** —

договор сторон, по которому банк гарантирует клиенту фиксированную стоимость заемных средств (за уплату банку премии) с условием выплаты компенсации при повышении ссудных ставок.

**Соглашение «потолок-пол» (ceiling/floor agreement)** —

договор, по которому банк гарантирует клиенту стоимость заимствований в определенных пределах с указанием максимума и минимума ссудных ставок с условием, что при падении рыночных ставок ниже минимума клиент выплачивает компенсацию банку, в противном случае — банк клиенту.

**Соглашение по трансферу (transfer agreement)** —

международное соглашение, регулирующее нормы валютно-финансовых операций.

**Сокращение предложения (decrease in supply)** —

уменьшение объема предложений товаров и услуг при любой их цене, например, вследствие падения производства.

**Солидарные гаранты (joint and several debtors)** —

см. Солидарный долг.

**Солидарный долг (joint liability)** —

долговое обязательство группы физических или юридических лиц, отвечающих за него совместно и независимо друг от друга.

**Соло-вексель (sola)** —

1. Вид простого векселя, содержащего только подпись лица, обязанного совершить платеж. См. Простой вексель. 2. Переводной вексель, оформленный в единственном экземпляре.

**Сообщество (combine)** —

ассоциация независимых фирм, объединенных защитой общих интересов или реализацией общего проекта.

**Сопутствующие товары (tying products)** —

категория товаров вспомогательного характера, сочетающихся с приобретаемым основным товаром или навязываемых продавцом покупателю под этим предлогом.

**Составная валюта (composite currency)** —

валюта, основанная на корзине валют основных торговых партнеров (например, ЭКЮ).

**Сотрудничество на компенсационной основе (cooperation on a compensation basis)** —

форма международного хозяйственного предпринимательства, при которой одна из сторон предоставляет партнеру целевые кредиты для создания производственных мощностей.

## Социальная инфляция

**Социальная инфляция (social inflation) —**

развитие инфляционных процессов под влиянием роста *издержек* вследствие возникновения новых общественных требований к качеству продукции, экологии и другим массовым социальным явлениям.

**Социальная мобильность (social mobility) —**

изменение индивидом или группой лиц места, занимаемого в социальной структуре, либо перемещение из одного социального слоя в другой.

**Социальная политика (social policy) —**

политика, направленная на повышение уровня и качества жизни населения.

**Социальное страхование (social insurance) —**

государственная система материального обеспечения нетрудоспособного населения.

**Спекуляция (speculation, staging) —**

скупка и перепродажа *товаров* или *финансовых инструментов* по повышенным *ценам* с целью наживы.

**Специальные права заимствования (Special Drawing Rights, SDR) —**

*счетная единица* (специальная валюта), введенная МВФ (1968), оценка которой производится на базе «*корзины валют*: доллара (42%), фунта стерлингов (12%), франка (12%),

марки (19%) и иены (15%). Является международным резервным *активом* и используется для межправительственных расчетов через *центральные банки*. В материальной форме не существует. Аббревиатура: СДР (СПЗ).

**Специальные скидки (special allowance) —**

*ценовые скидки*, составляющие обычно *коммерческую тайну*, предоставляемые покупателям, с которыми *фирма* имеет длительные связи и доверительные отношения.

**Специальный арбитражный счет (special arbitrage account, SAA) —**

специальный счет клиента у *фондового брокера* для *операций*, риск по которым захеджирован.

**Спецификация (specification) —** детальный перечень всех видов и сортов *товаров*, входящих в данную партию.

**Специфическая пошлина (specific duty) —**

*таможенная пошлина*, взимаемая не со стоимости *товара*, а с учетом его физических характеристик (веса, объема и т. п.).

**Сплит (split, S) —**

разбиение одной *акции* на несколько *акций* с меньшими номиналами.

**Спонсор (sponsor) —**

1. Меценат, физическое лицо или организация, осуществляющие

покровительство, включая финансовую помощь, другому лицу или организации. 2. *Инвестиционный банк или брокер*, организующий выпуск акций компании. 3. Влиятельный *инвестор*, помогающий повысить спрос на ценные бумаги. 4. Инвестиционная компания, предлагающая акции в созданных ею взаимных фондах.

**Спот (spot) —**

1. Разновидность финансовой сделки, при которой оплата осуществляется немедленно либо на второй рабочий день после совершения сделки или при валютных операциях в течение двух суток. 2. Сделка с наличным товаром (на товарной бирже) и его поставкой со склада. 3. См. Сделка «кэш».

**Спот-промпт (spot prompt) —**

чартер с условием немедленной готовности судна к погрузке.

**Справочная цена (inquiry price, reference price) —**

цена товара во внутренней оптовой или внешней торговле зарубежных стран, публикуемая в различных печатных изданиях и соответствующая базисной цене. Синоним: Преискурантная цена.

**Спред (spread) —**

1. Разница между ценами, курсами, ставками. См. Маржа (1). В биржевой практике — разница цен между двумя связанными фьючерсными контрактами. 2. Степень диверсификации инвестиционного портфеля.

3. Срочная арбитражная сделка, состоящая в одновременной покупке и продаже финансовых инструментов (в том числе фьючерсных контрактов) с целью получения прибыли за счет изменения разницы между курсами продажи и покупки. Синоним: Стрэддл (straddle). 4. Двойной опцион. См. Стеллаж. 5. Различие между процентными ставками, по которым банк получает средства и по которым выдает их заемщикам. 6. Разброс в ценах на различные сорта одного и того же товара.

**Спред «бабочка» (butterfly spread) —**

опционная стратегия на основе комбинации спреда «быков» и спреда «медведей» с общим центральным месяцем поставки. Разновидность опционов «колл» и «пут». Синоним: Сделка «бабочки».

**Спрединг (spreading) —**

операции по одновременной покупке и продаже фьючерсных контрактов с учетом спреда, осуществляемые биржевыми спекулянтами (игроками).

**«С пристани» (ex quau, EXQ) —**

базисное условие поставок, при котором продавец несет расходы по доставке товара в срок на пристань или набережную в установленном контрактом порту назначения, включая оплату фрахта, выгрузки товара и размещения на пристани, а также при согласовании оплаты пошлины, налогов, сборов. Синоним:

## Спрос

«Франко-набережная в порту назначения» (по Incoterms-80).

### Спрос (demand) —

платежеспособная потребность: количество *товаров* и *услуг*, которое может быть реализовано в заданный период на *рынке* при существующем уровне *цен*. Различают виды спроса: потенциальный, снижающийся, колеблющийся, негативный, полный (оптимальный), чрезмерный и иррациональный.

### Спрос потребительский (consumer credit) —

см. Потребительский спрос.

### Сравнительная стоимость (external value) —

*индекс*, используемый специалистами *финансового рынка* для определения состояния *валют* путем сравнения их *валютных курсов*.

### Средние издержки (average cost) —

отношение полного объема издержек *фирмы* к количеству произведенного *товара*, равное сумме постоянных и переменных издержек на единицу продукции.

### Средняя выручка (average revenue) —

отношение величины выручки от продажи продукции к ее количеству или к количеству продукции, на которую предъявлен *спрос*.

### Средства производства (means of production) —

совокупность предметов и средств труда, используемых людьми в процессе создания материальных благ.

### Срок использования кредита (credit use period) —

период, в течение которого *заемщик* использует *ссуду* для оплаты своих обязательств.

### Срок оборачиваемости (turnover time) —

интервал времени между закупкой *сырья* до получения *денег* за проданный *товар*, произведенный из этого сырья.

### Срок платежа (prompt) —

в биржевой практике — день сдачи *товара* или производства *платежа*.

### Срок погашения кредита (term of payment) —

интервал времени, в течение которого должна быть произведена полная выплата (*погашение*) основной части *долга*, *процентов* и *комиссий* за пользование *кредитом*.

### Срочная акция (term share) —

*акция*, которая не может быть продана в течение установленного срока.

### Срочная сделка (futures deal) —

один из видов *биржевой сделки*, когда продавец передает, а покупатель

## Ссуда ценных бумаг

оплачивает *ценные бумаги* не сразу, как при *кассовой сделке*, а по истечении определенного (обусловленного) срока. Виды: твердая и условная (с *премией*).

**Срочная тратта (time draft)** — переводной *вексель* с фиксированным сроком действия или с оплатой через определенный срок после предъявления.

**Срочные кредиты (term loans)** — средне- и долгосрочные *кредиты* (с фиксированным сроком), выдаваемые банком под *обеспечение*.

**Срочный вклад (time deposit, TD)** — вклад (*депозит*) с повышенными ставками, который может быть получен только по истечении определенного срока или после предварительного уведомления. *Синоним*: Срочный депозит.

**Срочный курс (forward rate)** — обменный либо биржевой *курс* в *сделке* на срок.

**Срочный полис (time policy)** — *страховой полис* с ограниченным сроком действия.

**Срочный сертификат (term certificate)** — *депозитный сертификат* с фиксированной ставкой.

**Срочный факторинг (term factoring)** — разновидность *факторинга*, при

котором специализированная *компания* за *комиссию* берет на себя получение всех долгов клиента.

**Ссуда (loan)** —

1. *Договор* безвозмездного или платного пользования имуществом либо *заем* или *операция* кредитования. См. *Заем*. 2. *Сделка*, в которой владелец собственности (*кредитор*) разрешает другой стороне (*заемщику*) использовать упомянутую собственность обычно при условии ее возвращения с выплатой *процента*. Если собственность является наличными *деньгами*, то документом о сделке будет *простой вексель*. В соответствии с этим различают процентную (*interest-bearing loan*) и беспроцентную *ссуды* (*interest-free loan*).

**Ссуда банковская (bank loan)** — предоставляемые в *кредит* финансовые средства *банка* с уплатой *заемщиком процентной ставки*.

**Ссуда до востребования (demand loan)** — *ссуда* без фиксированного срока *погашения*, которая может быть востребована *кредитором* в любое время.

**Ссуда ценных бумаг (securities loan)** — *ссуда* одним *брокером* другому *брокеру* либо *брокером* клиенту свободно обращающихся *ценных бумаг* для *покрытия* сделок.

## «Судна»

**«С судна» (ex ship, EXS) —** базисное условие *поставок*, при котором продавец обязан за свой счет и в срок доставить товар в согласованный порт назначения и представить его в распоряжение покупателя на борту судна с передачей *коносамента*, а также в случае необходимости оплатить *демередж*, после чего покупатель берет на себя расходы, связанные с разгрузкой и возможными рисками от повреждения и порчи *товара*. См. Приложение 1.

**Ссудная маржа (lending margin) —** разность между стоимостью привлеченных средств *банка* и *доходом* от кредитования.

**Ссудный капитал (loan capital) —** *денежный капитал*, предоставляемый капиталовладельцами крупным *предпринимателям* или государству за плату в виде *ссудного процента*.

**Ссудный процент (loan interest) —** *цена*, уплачиваемая заемщиком *кредитору* за пользование *деньгами*. См. Процент. Синоним: Ссудная ставка.

**Ссудо-сберегательная ассоциация (saving and loan association) —** финансовая компания, принимающая *депозиты* от индивидуальных вкладчиков и выдающая *ссуды*

по сравнительно низким *процентным ставкам* физическим лицам для приобретения жилья (кредитование жилищных *инициатив*).

**Ссудо-сберегательное товарищество (loan-saving partnership) —** см. Кредитный потребительский союз, Ссудо-сберегательная ассоциация.

**Стабилизационная программа (adjustment program) —** программа оздоровления *экономики*, включающая денежно-кредитные, налоговые, ценовые и другие меры, направленные на совершенствование хозяйственного механизма.

**Стабилизационные фонды (stabilization funds) —** внебюджетные денежные средства поддержки социально-экономических программ.

**Ставка (rate) —** размер платы (премии) в *процентах* за пользование *кредитом* в течение обусловленного периода.

**Ставка дохода (rate of return) —** годовой *доход* от вложения *капитала* в реальные или финансовые *активы* в процентном выражении к стоимости этого актива.

**Ставка процента (discount rate) —** см. Учетный процент.

**Ставка рефинансирования (refinancing rate)** —

1. Доля *дохода* компании, поступающая в виде *инвестиций* развития этой же компании. 2. Процент, под который *центральный банк* выдает кредиты коммерческим *банкам*.

**Стагнация (stagnation)** —

1. Состояние *экономики*, характеризующееся застоем или падением производства, ростом *безработицы* и *инфляцией* (экономический кризис). 2. Период низкой активности на рынке *ценных бумаг*.

**Стагфляция (stagflation)** —

резкий спад *производства* в результате *экономического кризиса* и *гиперинфляции*: сочетание *стагнации* и *инфляции*. Стагнация занятости и производства при гиперинфляции.

**Сталийное время (lay days)** —  
см. Стояночное время.

**Стандарт (standard)** —

образец, эталон или модель, принимаемые за исходные для сопоставления с ними других подобных изделий, либо нормативно-технический документ, устанавливающий комплекс норм и требований на производство идентичных изделий.

**Стандарт эмиссии (issue standard)** —

правовой документ, устанавливающий процедуры выпуска и размещения *ценных бумаг*, правил рекламы, содержание проспекта эмиссии и др.

Стеллаж

**Стартрек (startrek)** —

*облигация*, выпущенная по *цене*, которая раньше не встречалась на *рынке*.

«Старший» долг (senior debt) — некоторые *ценные бумаги*, которые имеют преимущественное *право* на *активы* компании в случае ее ликвидации по сравнению с другими долговыми обязательствами и *акциями*.

**Статурная компания (statutory company)** —

*компания*, учрежденная специальным *законом*.

**Статьи инкорпорации (incorporation articles)** —

см. Устав.

**Стачка (strike)** —

см. Забастовка.

**Стеллаж (stellage, фр.)** —

разновидность *срочной сделки с премией*, по которой приобретает *право* в срок ликвидации (окончания) *сделки* либо купить *ценные бумаги* по установленному *высшему курсу*, либо самому поставить *бумаги* по установленному *низшему курсу*. Разновидности: обоюдострая *стеллажная сделка*, при которой *плательщик премии* приобретает также *право отказа* от совершения *сделки*, и краткая — получение *права требовать продажи* (покупки) количества *бумаг*, которое в *заранее установленное число* раз превышает *условленное*. Двой-

## Стендбай

ной опцион. Синоним: Стеллажная сделка.

**Стендбай (stand-by)** — резервный кредит в оговоренных суммах и сроках. См. Кредит «Стендбай».

**Стивидор (stevedore)** — фирма, осуществляющая погрузку и выгрузку судов.

**«Стерилизованная» интервенция (sterilized intervention)** — ситуация, когда тактика официальных валютных интервенций не достигает цели, т. е. не оказывает заметного влияния на денежное обращение.

**Стимулирование продаж (stimulation of trade)** — совокупность методов и средств по созданию по возможности наиболее благоприятных условий для развития покупательского спроса, ускорения товародвижения и реализации товаров.

**Стимулирование сбыта (sales promotion)** — кратковременные побудительные меры поощрения покупки или продажи товаров или услуг (оформление витрин, ярмарки, выставки, конкурсы, лотереи и др.).

**Стимулирующий маркетинг (stimulating marketing)** — форма маркетинга при ситуации на рынке, когда покупатель безразличен к товару, включающая меры

по пропаганде (не только рекламе) данного товара или создания условий по его потреблению.

**Стоимость (cost, value)** — выраженный в денежной форме и овеществленный в товаре труд товаропроизводителей, проявляющийся при обмене товарами в виде меновой стоимости.

**Стоимость и фрахт (Cost and Freight, CFR)** — базисное условие коммерческих перевозок, согласно которому продавец обязан за свой счет зафрахтовать судно, оплатить стоимость фрахта до согласованного порта назначения и погрузить товар на борт в порту отправления в установленный в контракте срок, а в некоторых случаях выгрузить и разместить его на пристани порта назначения (условие «стоимость и фрахт с выгрузкой»: KFR quay, KFR-landed). Аббревиатура: КАФ. См. Приложение 1.

**Стоимость кредита (cost of borrowing)** — сумма, учитываемая заемщиком кредитору за пользование кредитом, состоящая обычно из процентной ставки, сборов, комиссии и страховой премии.

**Стоимость перенесенная (transferred cost)** — часть стоимости продукции предприятия, в которой содержатся затраты прошлого труда, потребленные в процессе производства.

**Стоимость рыночная (market value)** —  
см. Рыночная стоимость.

**Стокисты (stockist)** —  
фирмы в стране импортера, осуществляющие экспортно-импортные операции за свой счет и от своего имени на основе специального договора о консигнационном складе. См. Консигнация (2).

**«Стоп-вперед» (stop-go)** —  
экономическая стратегия, характеризующаяся чередованием ограничений и стимулирований деловой активности.

**Стоп-лист (stopping list)** —  
публикация наименований и других реквизитов утерянных акций.

**«Стоп-цена» (stop price)** —  
специально оговоренная клиентом в приказе брокеру цена, по достижении которой брокер обязан покупать или продавать товар или финансовый инструмент. Синоним: Стоп-распоряжение с ограничением цены.

**Стояпное время (lay days)** —  
период, установленный в чартере для погрузки и разгрузки судна.

**Страна-должник (debtor nation)** —  
страна, имеющая отрицательный платежный баланс по отношению к другой стране (странам).

**Страна-кредитор (creditor nation)** —  
страна, имеющая активный платежный баланс и осуществляющая экспорт капитала.

**Стратегические товары (strategic goods)** —  
некоторые виды товаров, сырья, оборудования и технологий, экспорт которых запрещен или находится под контролем с целью предотвращения ущерба национальной безопасности.

**Стратегический план (strategic plan)** —  
программа практических мероприятий фирмы по реализации маркетинговой стратегии, разработанной на базе исследования конъюнктуры рынка или его сегментов.

**Стратегический свитч (policy switch)** —  
перевод инвестиций из одних ценных бумаг в другие с целью использования в перспективе конъюнктурных возможностей. См. Свитч (2).

**Стратегия вертикальной интеграции (strategy of vertical integration)** —  
маркетинговая стратегия фирм, направленная на расширение сбытовой деятельности путем кооперирования с поставщиками сырья, материалов и полуфабрикатов, а также присоединения сбытовых организаций.

## Стратегия диверсификации

**Стратегия диверсификации (strategy of diversification)** —

*маркетинговая стратегия, ориентирующая фирму на разнообразии форм и видов хозяйственной деятельности и ослабляющая таким образом ее зависимость от конъюнктуры конкретного сегмента рынка.*

**Стратегия дифференцированного маркетинга (strategy of differential marketing)** —

*разработка специальных маркетинговых стратегий по отношению к каждому из сегментов рынка, оптимально учитывающих их специфику.*

**Страхование (insurance)** —

*платная система финансовой компенсации физическим и юридическим лицам при возникновении неблагоприятных ситуаций с потерей ими имущества, материальных средств и других обстоятельств, входящих в перечень страховых случаев.*

**Страхование двойное (double insurance)** —

*страхование одних и тех же объектов от одинаковых рисков у двух или нескольких страховщиков.*

**Страхование кредитов (credit insurance)** —

*контракт, гарантирующий возврат денег кредитору в случае финансового краха дебитора. В каче-*

*стве гаранта выступает обычно страховые компании или банки.*

**Страхование по первому риску (first loss insurance)** —

*вид страхования, страховое возмещение по которому определяется на основе убытка, но не выше страховой суммы.*

**Страхователь (insured)** —

*владелец страхового полиса, который при наступлении страхового случая имеет право на обращение в страховую компанию за полной или частичной компенсацией понесенных им потерь (возмещением убытка).*

**Страховая компания (insurance company)** —

*компания, которая выплачивает своим клиентам за определенное вознаграждение (страховую премию) денежную компенсацию (страховое возмещение) при возникновении страхового случая. Синоним: Страховое общество.*

**Страховая премия (insurance premium)** —

*денежная сумма, выплачиваемая согласно договору страховой компании (страховщику) ее клиентом (страхователем).*

**Страховая стоимость (value of risk, insurance value)** —

*фактическая стоимость объекта страхования, определение величин*

ны которой основано на действующем законодательстве и сложившейся практике.

**Страховая сумма (insurance payment) —**

сумма, не превышающая величины *страховой стоимости* объекта, в пределах которой *страховая компания* уплачивает *страхователю* денежное возмещение при возникновении предусмотренного договором *страхового случая*.

**Страховое возмещение (insurance indemnity) —**

полное или частичное возмещение *страховщиком* *страхователю* потерь в стоимости имущества при возникновении *страхового случая*, предусмотренного в договоре *страхования*.

**Страховое поле (insurance field) —**

максимальное количество объектов, которое может быть охвачено *страхованием* в конкретном регионе.

**Страховой агент (insurance agent) —**

служащий *страховой компании*, который уполномочен ею на заключение договора *страхования* и оформление *страхового полиса*.

**Страховой брокер (insurance broker) —**

физическое лицо, которое по поручению клиента и от его лица заключает со *страховой компанией* договор о покрытиях *коммерческого риска*, либо является консуль-

## Страховой сертификат

тантом по вопросам *страхования*. Посредник, не состоящий в штате у *страховой компании*. Синоним: *Страховой маклер*.

**Страховой надзор (insurance control) —**

государственное учреждение, контролирующее деятельность *страховых компаний*.

**Страховой полис (insurance policy) —**

документ *страховой компании* (*страховщика*), подтверждающий договор *страхования*. Разновидности полисов: таксированный, когда оценка *страхуемого имущества* производится при оформлении, и нетаксированный — устанавливается окончательно после *страхового случая*.

**Страховой портфель (insurance portfolio) —**

фактическое количество застрахованных объектов или договоров *страхования*, заключенных *страховой компанией* за определенный период.

**Страховой риск (insurance risk) —**

прогнозная (вероятностная) оценка полной величины *страхового возмещения* за определенный период, производимая *страховой компанией* для определения *рентабельности* своей деятельности.

**Страховой сертификат (certificate of insurance) —**

документ, выдаваемый *страхователю* при наличии у него *страхового полиса*, подтверждающего

## Страховой случай

факт заключения договора *страхования*.

**Страховой случай (losses)** — наступление предусмотренного условием *договора* страхования события, против которого проводилось *страхование*.

**Страховой фонд (insurance fund)** —

1. *Резервный фонд* или фонд риска, создаваемый *предприятиями* для сглаживания процессов, возникающих при неблагоприятной *конъюнктуре*. 2. Сумма денежных средств, которая образуется *устраховщика* за счет взносов *страхователей* (*страховых премий*).

**Страховочный период (reserve cycle)** —

страховочная часть закупочного цикла, равная интервалу между *назначенной датой поставки* и *планируемой датой потребления*.

**Страховщик (insurer, underwriter)** —

*компания*, специализирующаяся за *страховую премию* на заключении с клиентами *страховых договоров* от различных рисков.

**Стринг (string)** —

в аукционном каталоге объединенные в группу одинаковые по качественным показателям *лоты*.

**Стрип (strip)** —

опционная стратегия типа «*стрэддл*», при которой покупается больше *опционов «пут»*, чем «*колл*».

**Строительный кредит (construction loan)** —

*кредит*, гарантированный *ипотечным залогом*, который может быть использован только для *строительства* или *ремонта здания*, указанного в *контракте*.

**Структура потребления (structure of consumption)** —

распределение потребления по источникам и видам потребляемых благ.

**Структурная безработица (structural unemployment)** —

*безработица*, возникающая вследствие изменения структуры *потребительского спроса* на *товары* и *услуги*, замены *технологии* или *структурных изменений* в отрасли.

**Структурная валютная политика (structural exchange policy)** —

совокупность мероприятий *финансово-кредитной системы* страны, направленных на осуществление *долговременных структурных изменений* в *мировой валютной системе*.

**Структурная политика (structural policy)** —

система мер, направленных на формирование *рациональных (оптимальных) общегосударственных, межотраслевых и региональных пропорций* с целью *сбалансированного развития экономики*.

**Стрэддл (straddle)** —

см. *Спред (3)*, *Стеллаж*.

**Стрэнгл (strangle)** —

покупка опционов «пут» и «колл» на один и тот же финансовый инструмент с разными ценами, но одинаковыми сроками исполнения.

**Стрэп (strap)** —

опционная стратегия типа «стрэддл», при которой покупается больше опционов «колл», чем «пут».

**Ступенчатые цены (step-up price)** —

вид оптовых цен на новую продукцию, устанавливаемых последовательно на конкретные сроки.

**Ступенчатый своп (step-up swap)** —

долгосрочный кредитный своп с постепенно возрастающей номинальной суммой.

**Стэйжинг (staggering)** —

ожидание эмиссии акций повышенного спроса.

**Субагентский договор (subagent agreement)** —

контракт агента с третьим лицом с целью выполнения им агентского соглашения, оставаясь ответственным за его действия перед принципалом.

**Субаренда (secondary leasing, sublet)** —

передача части арендованного имущества в аренду третьему лицу.

**Субординированный долг**

**Субандеррайтер (subunderwriter)** —

гарант нового займа, производящий размещение части ценных бумаг на вторичном рынке.

**Субвенция (subvention)** —

форма целевого финансового пособия отдельным отраслям хозяйства и отдельным предприятиям с целью целенаправленного развития производства или предотвращения банкротства. Синоним: Субсидия.

**Субдилер (subdealer)** —

агент дилера, совершающий посреднические операции от имени дилера и за его счет, либо помощник дилера.

**Субкомиссия (subcommission)** —

перепоручение комиссионера выполнить договор комиссии другому лицу, оставаясь ответственным за его действия перед комитетом.

**Субординационный заем (subordinated loan)** —

заем, при котором кредитор в случае ликвидации фирмы-заемщика может претендовать на ее активы лишь после погашения обычных займов.

**Субординированный долг (subordinated debt)** —

долг, образуемый выпуском облигаций, имеющих более низкий статус по сравнению с другими долговыми обязательствами эмитента и

## Суброгация

оплачиваемых при *банкротстве* во вторую очередь.

## Суброгация (subrogation, loan sale) —

передача *права* участия в кредите третьим лицам с уведомлением или без уведомления *заемщика*.

## Субсидиарная ответственность (joint responsibility) —

ответственность, налагаемая государственными органами на *акционеров* в случае, когда они своими действиями (бездействием) вызвали *банкротство* собственного *акционерного общества* либо другой связанной с ним коммерческими связями организации. Синоним: *Солидарная ответственность*.

## Субсидия (subsidy, grant) —

обобщенный термин, определяющий вложения в объект рыночной деятельности денежных средств или материальных ценностей (*инвестиция, ссуда, дотация* и т. п.).

## Субституция (substitution) —

1. Замена одного вида *обеспечения кредита* другим либо одного *контрагента* в соглашении другим.  
2. Условие *чартера*, дающее право судовладельцу заменить судно на другое, равноценное.

## Субучастие (subparticipation) —

участие какого-либо *банка*, не входящего в *синдикат* организаторов, в облигационном *займе*.

## Суб-эмитент (subparticipation) —

уступка основным банком-эмитентом *облигаций* займа части своей

*квоты* другому *банку* или любому *юридическому лицу*, которые официально не выступают в роли эмитента.

## Суверенный иммунитет (sovereign immunity) —

международная доктрина, согласно которой суверенная страна не может преследоваться в судебном порядке и на ее средства не может быть наложен *секвестр*.

## Суверенный риск (sovereign risk) —

риск того, что правительство суверенной страны по объективным или другим причинам откажется от обслуживания и/или уплаты *государственного долга*.

## Судебное предписание (injunction) —

запретительное или предупреждающее предписание судебной инстанции, обязывающее физическое или *юридическое лицо* не совершать определенных действий, которые могут причинить ущерб третьему лицу (лицам).

## Суммарная цена исполнения (aggregate exercise price) —

произведение числа *акций* в *опционном контракте* на *цену исполнения*.

## Суперетта (superette) —

небольшой продовольственный магазин самообслуживания с широким *ассортиментом* товаров.

## Суперкарго (supercargo) —

доверенное лицо *страхователя*, сопровождающее зафрахтованное

судно и представляющее интересы страхователя, либо представитель фрахтователя на *тайм-чартерном* судне.

### Счет (account, bill) —

1. Расчетно-регистрационный документ *банка* или другого кредитно-финансового учреждения, используемый ими для регистрации принимаемых от физических и *юридических лиц* депозитных вкладов и проведения с ними финансовых *операций* по требованию вкладчиков. Разновидности счетов: отдельный (на одно лицо) и общий (на несколько физических и юридических лиц). Другие банковские счета: регулирующий, прибыли и убытков, востро, лоро, ностро, депо, репо, совместный, персональный, нумерованный, текущий, промежуточный, зарплаты, временный, сберегательный и др. См. Банковский счет. 2. Товарный документ, выписываемый продавцом на имя покупателя и удостоверяющий фактическую *поставку* товара, оказание *услуг* и их *стоимость*. 3. Показатели основных балансовых экономических операций, входящих в систему национальных счетов (СНС), в том числе следующие счета: производства (баланс потребления *сырья* и материалов), валовой *добавленной стоимости* (баланс *доходов* и возмещения основного *капитала*), эксплуатации (*баланс* распределения *добавленной стоимости*), распределения (*баланс* выплат *дивидендов* и других плате-

### Счет движения капитала

жей), *капитала* (баланс инвестиций и запасов), финансовый (итоговый баланс). 4. Документ на право получения *денег* за выполненные работы.

### Счета бухгалтерского учета (business account) —

документальный способ группировки объектов *бухгалтерского учета* либо текущего отражения и оперативного контроля за движением и состоянием средств, их источников и расходом.

### Счета кредиторов (account payable) —

перечень долгов *физического лица* или *компании*, возникший в связи с покупкой *товаров, услуг*, оборудования, *сырья* и материалов. Синоним: Кредиторская задолженность.

### Счета дебиторов (account receivable) —

записи средств на текущем счете *кредитора*, который ведется в ходе хозяйственной деятельности и представляет собой список неоплаченных *счетов* и *сделок*. Синоним: Дебиторская задолженность.

Счет «востро» (vostro account) — счет инобанка (*банка-корреспондента*) в банке-резиденте в местной *валюте* или валюте третьей страны.

### Счет движения капитала (capital account) —

совокупность бухгалтерских *сче-*

## Счет зарплаты

*тов*, отражающих операции с капиталом компании.

**Счет зарплаты (salary account)** — текущий банковский счет, через который фирма производит выплату заработной платы своим служащим.

## Счет «лоро» (logo account) —

1. Счет третьего банка в банке-корреспонденте какого-либо кредитного учреждения. 2. Счета, открываемые банком-резидентом своим банкам-корреспондентам.

**Счет «ностро» (ostro account)** — корреспондентский счет банка-резидента в иностранном банке. См. Ностро.

**Счет открытый (open account)** — см. Открытый счет.

**Счет текущий (current account)** — см. Текущий счет.

## Счет-фактура (invoice) —

1. Выставляемый продавцом покупателю документ с деталями дел-

ки. 2. Счет за отправляемый товар в оптовой или внешней торговле.

## Счетная единица (unit of account) —

денежная единица, не имеющая иногда физического носителя, используемая для расчетов или бухгалтерского учета, а также в качестве международных денежных эквивалентов. См. Специальные права заимствования.

## Считывание (reading) —

процесс чтения на бирже списка котированных акций, вслед за которым начинается их продажа.

## Сырье (raw materials) —

предмет труда, являющийся продуктом труда другого предприятия.

## Сюрвейер (surveyor) —

специалист, занимающийся обследованием объектов с целью определения размеров повреждений в случае аварии либо оценкой состояния зафрахтованного судна (при страховании).

**Тайминг (timing)** — выбор наиболее выгодного момента продажи (покупки) на бирже ценных бумаг.

**Тайм-чартер (time charter)** — договор фрахтования (аренды) судна на время, в том числе без экипажа («бербоут»).

**Таймшер (timesher)** — покупка в личную собственность недвижимости (обычно жилья за рубежом) на фиксированное в течение года время. Аналогичное право на ту же недвижимость в течение остального времени могут приобретать любые другие физические или юридические лица.

**Тайм-шит (time-sheet)** — документ, в котором фиксируется расход погрузочно-разгрузочного времени при морских перевозках.

**Таксация (valuation)** — оценка товара или услуг либо установление уровня платежей (таксы).

**Таксированный полис (valued policy)** — страховой полис, в котором точно указана стоимость страхового объекта. Синоним: Валютированный полис. Антоним: Нетаксированный полис.

**Тактика маркетинга (marketing tactic)** — реализация коммерческих задач компании на основе выработанной

ранее стратегии маркетинга путем непрерывной оценки текущей рыночной ситуации и соответствующей корректировки своих действий по мере изменения конъюнктурных факторов.

**Таллиман (tallyman)** —  
1. Контролер, назначаемый местными властями или торговыми палатами; доверенный весовщик при погрузке и выгрузке товаров.  
2. Лицо, продающее товар в расрочку или по образцам.

**Талон (talon)** — часть купонного листа, предъявляемая для получения нового листа либо часть акции.

**Таможенная декларация (customs declaration)** — документ, содержащий сведения о перемещаемом через границу грузе, заполняемый его владельцем.

**Таможенная пошлина (customs duty, impost)** — плата, взимаемая таможей при провозе грузов через границу согласно установленному таможенному тарифу.

**Таможенная система (customs system)** — подсистема государственного регулирования внешнеэкономической деятельности путем контроля ввоза-вывоза товаров, пересекающих границу страны.

## Таможенная стоимость товара

**Таможенная стоимость товара (customs commodity cost)** —

таможенная оценка ввозимых на территорию государства *товаров* с целью исчисления *таможенных пошлин*, исходя из *цены сделки* с ввозимым или идентичным товаром или на основе расчета доли от стоимости товара после реализации.

**Таможенные платежи (customs payments)** —

совокупные платежи, взимаемые таможенными органами при перемещении *грузов* через границу государства, включающие *таможенную пошлину, акцизы, налог на добавленную стоимость, таможенные сборы* за оформление и хранение *товаров* и др.

**Таможенные сборы (customhouse fee)** —

дополнительные *сборы*, взимаемые сверх *таможенных пошлин*.

**Таможенные тарифы (custom tariff)** —

система ставок, определяющая размер *таможенной пошлины*.

**Таможенный агент (custom broker)** —

создаваемая в соответствии с национальным законодательством посредническая организация (*брокер*), обладающая правами *юридического лица* и имеющая *лицензию* таможенного органа на право осуществления таможенных действий от собственного имени за счет участников внешнеэкономической деятельности или представляемого та-

моженного органа. Синоним: Таможенный брокер.

**Таможенный аукцион (customs auction)** —

конкурсная реализация имущества, конфискованного при попытке незаконного провоза через границу и обращенного в доход государства.

**Таможенный перевозчик (custom conveyancer)** —

*компания*, созданная в соответствии с национальным законодательством, обладающая правами *юридического лица* и получившая *лицензию* таможенных органов на осуществление международной перевозки *товаров*.

**Таможенный протекционизм (customs protectionism)** —

повышение или понижение *таможенной пошлины* либо дополнительные импортные и экспортные *налоги и сборы*, применяемые с целью защиты внутренних производителей или решения других экономико-политических проблем.

**Таможенный союз (customs union)** —

общая таможенная территория двух или более стран с единым *таможенным тарифом* в отношении других стран и полной или частичной отменой *таможенной пошлины* во взаимных отношениях.

**Таможня (customshouse)** — государственное учреждение, контролирующее прохождение *грузов* через границу.

**Тантьема (tantieme, фр.; share of profits) —**

дополнительное вознаграждение, выплачиваемое в виде процента от фиксированной части чистой прибыли директорам и высшим служащим акционерных обществ, банков, страховых компаний.

**Таргетирование (targeting) —**

экономическая, налоговая и денежно-кредитная политика правительства по целевому управлению основными хозяйственными показателями на среднесрочную перспективу. См. Программно-целевой метод.

**Тариф (tariff) —**

1. Норма оплаты за услуги и товары, преysкурант. 2. См. Таможенный тариф.

**Тарифная система (tariff system) —**

совокупность связанных нормативов, с помощью которых регулируется заработная плата в зависимости от видов производств, квалификационных признаков, характера и условий труда различных категорий работников.

**Тариф «опасной точки» (peril-point tariff) —**

уровень таможенного тарифа, когда объем импорта угрожает конкурентоспособности товаров отечественного производства.

**Тарифное регулирование (tariff regulation) —**

фискальный способ управления экономическими процессами с по-

Твердая цена  
мощью налогов. Альтернатива: Правовое (нетарифное) регулирование.

**Тарифный сборник (tariff) —**

опубликованные отдельным изданием нормативы с указанием тарифных ставок и классификации грузов.

**Твердая валюта (hard currency) —**

конвертируемая валюта либо валюта со стабильным или повышающимся курсом.

**Твердая заявка (hard claim) —**

заявка трейдера на покупку определенного числа облигаций за установленную на бирже цену.

**Твердая контроферта (firm contra offer) —**

согласие покупателя (акцент) с условиями офферты.

**Твердая офферта (firm offer) —**

письменное предложение на продажу определенной партии товара, посланное офферентом одному возможному покупателю с указанием срока, в течение которого продавец не может сделать предложение другому покупателю.

**Твердая позиция (firm) —**

биржевое понятие, означающее, что данная ценная бумага или валюта находятся в положении на повышении курса.

**Твердая цена (firm price, fixed) —**

цена, устанавливаемая в момент подписания контракта и не под-

## Твердое обязательство

лежащая изменению в течение срока его действия.

## Твердое обязательство (firm commitment) —

1. Безусловное обязательство предоставить *кредит*. 2. Обязательство покупки *ценных бумаг* банком-организатором с целью продажи их в будущем *инвесторам* по более высокой *цене*.

## «Твист» (twist) —

попытка государства изменить структуру *процентных ставок*.

## Тезаврация (hoarding) —

накопление *денег* и ценностей без их активного использования.

## Текущий доход (current yield) —

процентное отношение *дохода* на инвестированный капитал к величине *капитала*.

## Текущий контроль (current control) —

этап процедуры контроля, осуществляемый непосредственно в ходе проведения работ.

## Текущий счет (current account) —

*счет* в банке для хранения денежных средств учреждений, организаций и *предприятий*, открываемый для *безналичных расчетов по платежам*. См. Контокоррентный счет.

## Тенденция рынка (market trend) —

стабильное и усредненное по времени направление движения *цен* на *рынке* без учета кратковременных *колебаний*.

## Тендер (tender) —

1. Конкурсное распределение *квот* на экспорт лицензируемых *товаров*. Конкурсные *торги*. 2. Выпуск *ценных бумаг* с помощью *аукциона* или *торга* (по заявкам и конкурсу). 3. Официальное предложение потенциальным покупателям со стороны организаторов *торга* купить *ценные бумаги* или *товар*. 4. Объявление подписки на *ценные бумаги*.

## Тендерная документация (tender documents) —

комплект необходимой документации, направляемый производителем *товара* организаторам *торгов* (*тендерному комитету*).

## Тендерный комитет (tender committee) —

временный орган, состоящий из коммерческих и технических экспертов, создаваемый покупателями для организации и проведения *торгов*, в задачи которого входят подготовка *тендерной документации*, анализ и оценка *предложений* и заявок-оферт, объявление *торгов*.

## Теневая экономика (shadow economic) —

параллельная подпольно функционирующая экономическая структура мафиозного характера, ориентированная на извлечение скрываемых от *налогообложения* сверхприбылей и подрыв сложившихся в обществе экономических отношений.

## Теория выгоды (benefit approach) —

раздел экономической теории, исходящий из положения, что размер

*налога* должен соотноситься с выгодой, которую налогоплательщики могут извлечь из бюджетных расходов государства.

**Теория Доу (Dow Theory)** — методика анализа фондовой конъюнктуры, основанная на прогнозе движения индексов Доу-Джонса.

**Теория платежеспособности (ability-to-pay approach)** — раздел экономической теории, исходящей из положения, что налоговое обложение должно соответствовать возможностям плательщика.

**«Тесный» рынок (tight market)** — активный рынок с незначительным разрывом между ценами продавца и покупателя.

**Техническая реакция (technical reaction)** — изменение конъюнктуры, объясняемое особенностями функционирования рыночного механизма и не связанное с экономическими или политическими причинами.

**Технически сильный рынок (technically strong market)** — фьючерсный рынок, на котором тенденции изменения количества открытых позиций совпадает с динамикой движения цен.

**Технически слабый рынок (technically weak market)** — фьючерсный рынок, на котором тенденции роста или сокращения объема открытых позиций не совпадает с движением цен.

**Технологическая структура (plant-equipment ratio)** — отношение стоимости производственных зданий и сооружений к стоимости технического оборудования.

**Технология (technology)** — интеграция в едином процессе знаний, технических средств, оборудования и способов для производства товаров и услуг из доступных экономических ресурсов.

**Технополис (technopolis)** — разновидность свободной экономической зоны на базе интеграции высокоразвитого производства, науки и образования. Синоним: Технопарк.

**«Тик» (tick)** — минимально допустимое изменение цены при аукционной биржевой торговле.

**Тикер (ticker)** — аппарат, с помощью которого телеграфным или телефонным способом передаются курсы ценных бумаг в период работы биржи (биржевого сеанса).

**Титулы (security)** — см. Ценные бумаги.

**Титул собственности (just title)** — имеющее юридическое документальное подтверждение права на имущество.

**Товар (goods, commodity)** — имеющая потребительную стоимость продукция, производимая для продажи или обмена.

## Товар повышенного спроса

**Товар повышенного спроса (speciality good) —**

*товар* с уникальными характеристиками или высокой потребительской полезностью, для приобретения которых покупатель готов нести дополнительные расходы.

**Товарищество командитное (commandite) —**

см. Командитное товарищество.

**Товарищество на вере (Limited partnership, США) —**

см. Командитное товарищество.

**Товарищество полное (unlimited partnership) —**

см. Полное товарищество.

**Товарищество смешанное (mixed society) —**

см. Смешанное общество.

**Товарищество с неограниченной ответственностью (unlimited partnership) —**

см. Полное товарищество.

**Товарищество с ограниченной ответственностью (Limited partnership, restricted liability society, Co. Ltd; Gesellschaft mit beschränkter Haftung, G.m.b.H., нем.) —**

*акционерное общество* (обычно закрытого типа), представляющее собой объединение граждан и/или юридических лиц для совместной хозяйственной деятельности, уставный фонд которого образуется за счет вкладов (акций, паев) учре-

дителей, несущих ответственность по обязательствам только своим вкладом. Синоним: Общество с ограниченной ответственностью.

**Товарная биржа (commodity exchanges, commodity market) —**

разновидность оптового товарного рынка (в том числе сырья и предметов потребления) без предварительного осмотра покупателем образцов и заранее установленных минимальных партий *товара*. Обычной формой является заключение *срочных сделок* с фиксированными сроками ликвидации (расчета). Функции: оказание посреднических услуг при заключении торговых *сделок*, организация и упорядочение товарной *торговли*, улаживание торговых споров, сбор и публикация информации о *ценах* и состоянии *рыночной конъюнктуры*. Обычно выступает в форме *акционерного общества закрытого типа*. Руководящий орган — общее собрание *акционеров*, исполнительный — *биржевый комитет (совет директоров)*, контролирующий — контрольная комиссия. Органы текущего управления: *расчетная палата, арбитраж*; регистрационный и котировальный комитеты, комитет по *стандартам* и качеству, группа *брокеров*. Работа осуществляется по секциям, соответствующим видам товаров.

**Товарная группа (commodity group) —**

классификационно-номенклатурная совокупность *товаров*, сходных между собой по каким-либо

экономическим, потребительским или технологическим признакам:

**Товарная политика (trade policy)** —

элемент *маркетинговой стратегии* компании, включающий ассортиментную политику, создание новых и исключение из производства устаревших *товаров*, модификацию товаров, теряющих *потребительский спрос*, а также содержащий другие мероприятия, способствующие сбыту товаров и услуг.

**Товарная продукция (marketable products)** —

объем готовой и подготовленной к реализации продукции в денежном выражении.

**Товарное хозяйство (commodity economy)** —

тип хозяйственных отношений, при котором *производство* ориентировано на *рынок*.

**Товарные излишки (commodity surplus)** —

избыточное предложение *товаров на рынке* по данным *ценам*, что обычно приводит к падению *цены*.

**Товарные операции банков (commodity bank transaction)** —

предоставление банками *ссуд* под *залог* товаров и товарных документов. При этой *операции*, кроме *процента*, *взимается комиссия*.

## Товарный демпинг

**Товарные фьючерсы (commodity futures)** —

срочные биржевые *операции* с *товарами* и непосредственно *фьючерсные контракты* на *товары*.

**Товарный аккредитив (commercial credit, clean credit)** —

*аккредитив*, открываемый покупателем в обслуживающем его *банке* для расчетов с поставщиком *товаров* (обычно во внешней торговле).  
Синоним: Аккредитив документарный.

**Товарный баланс (commodity balance)** —

соотношение между произведенным и реализованным *товаром*.

**Товарный брокер (commodity broker)** —

*компания*, специализирующаяся на посредничестве в торговле *товарами* и *сырьем*, в том числе биржевой.

**Товарный вексель (trade bill, commodity bill)** —

1. Обязательство (*вексель*), предусматривающий оплату не *деньгами*, а *товарами* (бартер). См. Бартерная сделка. 2. Вексель, выдаваемый промышленным *предприятием* на продукцию собственного производства

**Товарный демпинг (commodity dumping)** —

*экспорт* товаров по *ценам* ниже *цен внутреннего рынка* с целью борьбы за *рынки сбыта*.

## Товарный знак

**Товарный знак (trade mark)** — зарегистрированное в установленном порядке и являющееся объектом промышленной собственности оригинальное графическое изображение, которым предприятие обозначает свою продукцию, предъявляемую к продаже.

**Товарный набор (commodity set)** —

совокупность товаров, используемых для исчисления индекса стоимости жизни.

**Товарный пул (commodities pool)** —

группа торговцев, объединившихся для проведения товарных операций.

**Товарный своп (commodity swap)** —

обмен товарами между коммерческими структурами.

**Товарный фонд (commodity fund)** —

объединение капиталов инвесторов (обычно мелких) в виде взносов для вложения в биржевые операции либо запасы товаров.

**Товарный шлейф (commodity train)** —

комплекс сопутствующих товару дополнений, увеличивающий его конкурентоспособность.

**Товароведение (science of commodities)** —

наука, изучающая потребительские

свойства, классификацию, стандартизацию, закономерности финансирования, *ассортимент* товаров и их структуру.

**Товародвижение (sales promotion)** —

процесс перемещения товара от производителя к розничному покупателю. Осуществляется через каналы, которые подразделяются на прямые (производитель — потребитель) и косвенные (производитель — посредник — потребитель).

**Товарооборот (trade turnover, commodity circulation)** —

стоимостной показатель, характеризующий оборот по продаже товаров.

**Товарооборот чистый (net trade turnover)** —

финансовый показатель конечной продажи продукции в сфере товарного производства (без оптовой продажи).

**Толлинг (tolling)** —

стратегия хозяйственной деятельности, при которой предприятие работает на присылаемом из-за рубежа сырье (*давальческом сырье*), а полученную продукцию полностью вывозит за рубеж. Используется в странах с дешевой рабочей силой.

**Торги (tenders, auctions)** —

состязательная форма продажи товаров, размещения заказов и выдачи подрядов.

**Торги международные (international tenders)** — процесс заключения *договоров (тендеров)* на продажу товара за рубеж в условиях конкуренции покупателей или продавцов.

**Торговая выручка (trade receipt)** — см. Выручка торговая.

**Торговая марка (trade mark, TM)** — официально зарегистрированные название или эмблема, используемые в *рекламе* товара, производимого *фирмой*.

**Торговая надбавка (trade increment)** — наценка к отпускной *цене* (цене приобретения) *товара*, остающаяся в распоряжении торговых и заготовительно-сбытовых организаций для возмещения *издержек обращения* и образования *прибыли*.

**Торговая палата (chamber of commerce, CC)** — ассоциация бизнесменов конкретного региона, создаваемая с целью защиты своих интересов.

**Торговая сделка (commercial transaction)** — соглашение между двумя или несколькими сторонами по *поставке* установленного количества и качества товарных единиц либо оказанию *услуг* в соответствии с согласованными сторонами условиями.

**Торгово-взвешенный индекс**

**Торговая скидка (trade discount)** —

часть *розничной* цены товара, остающаяся в распоряжении торговых организаций и предприятий для покрытия *издержек обращения*.

**Торговля (trade, commerce)** — хозяйственная деятельность физических и *юридических лиц* по сбыту *товаров* и *услуг* с целью оборота *финансовых средств* и получения *прибыли*. См. Коммерция.

**Торговля дивидендами (trading dividends)** —

купля-продажа какой-либо корпорацией *акций* других *фирм* с целью оптимизации объема *прибыли*.

**Торговля встречная (counter trade)** —

см. Встречная торговля.

**Торговля консигнационная (consignment trade)** —

продажа *товаров* со складов, находящихся за границей на территории зарубежных стран, на основе консигнационного *договора*.

**Торговля оптовая (wholesale trade)** —

см. Оптовая торговля.

**Торговля розничная (retail trade)** —

см. Розничная торговля.

**Торгово-взвешенный индекс (trade weighted index)** —

*индекс*, отражающий *стоимость* денежной единицы по отношению

## Торгово-распределительная сеть

к «корзине» валют основных торговых партнеров.

## Торгово-распределительная сеть (channel of distribution) —

внутренний торговый аппарат и внешняя сеть торговых *посредников* фирмы, через которых осуществляется реализация продукции.

## Торговые посредники (commercial intermediary) —

юридические и физические лица (*агенты, брокеры, коммивояжеры, консигнаторы*), обеспечивающие продвижение *товаров* от производителей к потребителям.

## Торговые преференции (trade preference) —

льготы в торговой политике, предоставляемые одним государством другому на взаимной основе или в одностороннем порядке.

## Торговый акцепт (trade acceptance, ТА) —

*переводной вексель*, выставленный на субъекта международных торговых отношений (экспортера или импортера).

## Торговый баланс (balance of trade, BOT) —

учет *торговых сделок* при экспортно-импортных *поставках* за определенный период.

## Торговый барьер (trade barrier) —

*протекционизм*, ограничение свободного обмена *товарами* и услу-

гами с помощью *пошлин, квот, валютного контроля*.

## Торговый дом (house for trade, house of commerce) —

многопрофильная внешнеэкономическая коммерческая организация, осуществляющая от своего имени и преимущественно за свой счет посреднические операции по экспортно-импортной *торговле широкой номенклатурой товаров и услуг*, либо коммерческая организация без заранее устанавливаемой специализации, производящая оптовую продажу продукции широкого *ассортимента* и номенклатуры на внутреннем *рынке*.

## Торговый капитал (trade capital) —

специально выделяемая часть *капитала*, направляемого на обслуживание процесса *обращения* (реализации) *товаров*.

## Торговый кредит (trade credit) —

*коммерческий кредит*, предоставляемый под *вексель* одним предприятием другому.

## Торговый реестр (trade register) —

запись всех физических и *юридических лиц*, занимающихся *производством* товаров и *торговлей*, с целью учета и *контроля* их деятельности.

## Торговый счет (trading account) —

форма счета *прибылей и убытков*, учитывающая только торговую де-

тельность компании (продажи, покупки).

**Торговый центр (trade center)** — группа торговых предприятий, находящихся в едином управлении либо обслуживающих определенный регион. В порядке убывания мощностей различают торговые центры классов А, В, С и т. д.

**Торонто (toronto)** — удержание части страховой премии при расторжении договора.

**Точка безразличия (point of indifference)** — состояние в деятельности предприятия (и в маркетинговом исследовании), при котором издержки, связанные с использованием дополнительного фактора производства, уравниваются выручкой от прироста продукции.

**Точка безубыточности (break-even policy)** — в маркетинговом исследовании точка самоокупаемости или критического объема производства, при котором величина издержек равна выручке (точка нулевой прибыли).

**Точка равновесия (equilibrium point)** — в маркетинговом исследовании точка пересечения кривой спроса и кривой предложения, характеризующая уравнивающую рыночную цену на данный товар.

«Точная настройка» (fine tuning) — совокупность мер экономической политики, проводимых в строгом

## Транзитная льгота

соответствии с характером колебаний рыночной конъюнктуры.

**Точно вовремя (just in time)** — система синхронного производства и поставки материалов, деталей и комплектующих изделий к месту производственного потребления или в торговую сеть в требуемом количестве и в нужное время. Реализуется в концепциях «производство с нулевым запасом» и «производство без склада». См. также: Канбан система.

**Традиционное голосование (tradition voting)** — предусмотренная уставом акционерного общества процедура раздельного голосования по кандидатурам при выборах в совет директоров. См. Голосование, Кумулятивное голосование.

**Трамповое судоходство (tramp shipping)** — нерегулярное (без расписания) и не связанное с конкретными регионами и портами судоходство, осуществляемое по разовым заявкам фрахтователей через брокеров для перевозок обычно дешевых массовых грузов по договорным в каждом случае ставкам фрахта.

**Транзит (transit)** — перевозка грузов от места отправления до места назначения без перегрузок на промежуточных пунктах.

**Транзитная льгота (transit privilege)** — оговорка в соглашении, предусматривающая возможность остановки

## Транзитная торговля

в пути следования для переработки груза без изменения транспортного тарифа.

### Транзитная торговля (enterpot trade) —

резспорт импортируемых товаров (перепродажа).

### Транзитный аккредитив (transit credit) —

аккредитив, эмитированный в одной стране, авизованный и подтвержденный в другой, оплаченный в третьей стране.

### Транзитный бизнес (enterpot business) —

банковская операция по приему у нерезидентов депозитов в иностранной валюте для предоставления кредитов другим нерезидентным клиентам.

### Транзитный сертификат (shipper's certificate) —

транзитная заявка на вывоз груза с промежуточной станции (порта) с оплатой перевозки по сквозному тарифу.

### Транзитный товарооборот (transit commodity circulation) —

вид оптового товарооборота, при котором оптовое предприятие продает товары, отгружая их непосредственно с предприятия и поставляя непосредственно получателю, минуя собственные склады.

### Транзакционные издержки (transaction expenses) —

предельные затраты, необходимые для проведения фирмой всех видов

работ и услуг по налаживанию коммерческих связей, заключению контрактов, организации и управления.

### Трансакция (transaction) —

1. Перевод денег за границу (банковская операция). 2. Соглашение; сопровождаемое взаимными уступками.

### Трансляция (translation) —

пересчет денежных сумм из одной валюты в другую в отчетных материалах.

### Транснациональные корпорации (transnational firm) —

компании, имеющие производственные мощности за границей в виде филиалов и дочерних компаний, объединенные единым титулом собственности на средства производства и ориентированные на подавление конкуренции и усиление господства на мировых товарных рынках. Аббревиатура: ТНК.

### Транспортная накладная (waybill) —

контракт о транспортировке товара, предназначенного для экспорта. Ценной бумагой не является и на бирже не котируется.

### Транспортное обслуживание (transport service) —

деятельность транспортных компаний по организации доставки товара от отправителя до получателя груза, включая выбор вида транспорта, направление перевозок, способа транспортировки, обслуживания груза в пути и т. п.

**Трансферт (transfer, Trf)** —

1. Перевод валюты между странами или передача права владения именными ценными бумагами. Синоним: Трансфер. 2. Передача продавцом покупателю сертификата ценной бумаги с регистрацией перехода права собственности.

**Трансфертная книга (transfer book)** —

специальный журнал акционерного общества, в котором регистрируют перевод права собственности на акции.

**Трансфертная цена (transfer price)** —

цена, используемая внутри корпорации при расчетах между самостоятельными подразделениями.

**Трансфертное соглашение (transfer agreement)** —

разновидность внешнеторговой сделки по обмену товарами и валютой между странами.

**Трансфертные операции (transfer operations)** —

входящие в международный товарооборот торговые операции между расположенными в разных странах родственными компаниями либо между материнской компанией и зарубежными дочерними компаниями или между дочерними компаниями.

**Трансфертные платежи (transfer payment)** —

безвозмездная социальная вы-

Траст

плата денежных средств из бюджета: пенсии, пособия по безработице или нуждающимся и т. п. Синоним: Передаточные платежи.

**Трансфертный агент (transfer agent, TA)** —

банк или брокер, выступающий в роли агента инвестора в процессе передачи права собственности на акции.

**Трансфертный риск (transfer risk)** —

риск возникновения ограничений или потерь при переводах (ремитировании) капитала из одной страны в другую. Синоним: Трансферный риск.

**Транш (tranch)** —

небольшие дополнительные выпуски правительственных облигаций или других ценных бумаг в рамках ранее эмитированных займов. Синоним: Траншеты.

**Трассант (drawer, trassant)** —

векселедатель переводного векселя (тратты). Отвечает за акцепт и платеж по векселю.

**Трассат (drawee, trassat)** —

должник (плательщик) по переводному векселю.

**Траст (trust)** —

1. Управление собственностью по доверенности; доверительные имущественные отношения; опека. 2. Доверенность на ведение операций в хозяйственной сфере.

## Трастовая компания

**Трастовая компания (trust company) —**

компания, специализирующаяся на операциях по доверенности (управление имуществом, портфелем ценных бумаг или наследством, функции агента).

**Тратта (draft, bill of exchange, tratta) —**

переводной вексель, содержащий письменный приказ векселедержателя плательщику об уплате указанной на векселе суммы денег третьему лицу.

**Треjder (trader) —**

представитель брокера в торговой зоне биржи либо биржевый представитель, специализирующийся на торговле ценными бумагами на фондовой бирже или внебиржевом рынке. См. Аторней.

**Треjдинг (trading) —**

биржевая скупка акций с их последующей продажей с целью получения прибыли за счет разницы в курсах. Синоним: Трэjдинг.

**Тренд (trend) —**

тенденция развития рынка или динамики цен (курса).

**Трест (trust) —**

форма монополистического объединения предприятий, в рамках которого они теряют коммерческую и юридическую самостоятельность.

**«Третий» рынок (third market) —**

1. Внебиржевой рынок котируемых на бирже ценных бумаг, осуществляемый брокерами, не являющимися членами биржи. 2. Рынок ценных бумаг новых и небольших компаний.

**Триггер (trigger) —**

условие соглашения, невыполнение которого автоматически влечет определенные санкции.

**Тримминг (trimming) —**

утруска груза в трюме судна, учитываемая в базисном условии коммерческих перевозок.

**Трудовой спор (labour argument) —**

разногласие, возникающее между рабочими и служащими, с одной стороны, и администрацией, с другой, по производственно-трудовым вопросам.

**Трудоемкость продукта (labour-consuming of product) —**

количество живого труда, которое необходимо затратить или фактически затрачено на производство определенного объема конкретного вида продукции.

**«Тяжелый» рынок (heavy market) —**

финансовый или товарный рынок, цены на котором падают из-за превышения предложений над спросом.

**Убыль товаров (loss goods)** — товарные потери в торговой сети. Естественная убыль исчисляется в пределах установленных норм, убыль сверх установленных норм актируется.

**Убытки (loss, damage)** — выраженные в денежной форме потери, проявляющиеся в превышении расходов над *доходами* или снижении *прибыли* предприятия.

**Убытки по кредитам (losses on receivables)** —

*убытки*, понесенные *кредитором* в результате потери кредитоспособности *дебитором*, например, при его *банкротстве*.

**Убыточность страховой суммы (loss ratio of sum insured)** —

*показатель*, выражающий соотношение между выплаченным *страховым возмещением* и *страховой суммой*.

**Уведомление (confirmation)** —

1. Документ, посылаемый *аудитором* фирмы ее клиентам с просьбой проверить *платежи*. 2. Разъяснение *брокером* клиенту деталей *сделки*.

**Уведомление о поставке (delivery notice)** —

письменное *уведомление* продавца о намерении произвести *поставку* финансового инструмента по срочному биржевому *контракту* либо

сообщение о намерении или факте поставки *товара*.

**Удельный расход (rate of consumption)** —

расход *сырья* или материалов на единицу продукции.

**Удержание (deduction)** —

отсрочка возвращения *должнику* переданного *кредитору* в залог имущества в случае неисполнения *должником* в срок обязательств.

**Удостоверение подлинности сообщений (message authentication)** —

введение в сообщение условной комбинации, понятной только посвященным лицам, с целью защиты информации.

**Удостоверенный чек (certified check)** —

чек, имеющий надпись банка о принятии его к оплате.

**Узанс (usance)** —

1. Сложившиеся в международной торговле обычаи, общепризнанные правила и деловые обыкновения. 2. Срок действия *переводного векселя*. 3. *Процентная ставка* по кредиту.

**Узкий рынок (narrow market)** —

ограниченный рынок *ценных бумаг*, если увеличение спроса на них либо предложения приводит к большой *флуктуации их курса*.

## Узура

### Узура (usure) —

взимание процентов сверх регламентированных законом. Ростовщичество.

### Указание «приближенное» (near order) —

указание *брокеру* на проведение биржевой *операции*, дающей ему *право* маневрировать в небольших пределах с *ценами*.

### Уклонение от налогов (tax evasion) —

преследуемое по закону сознательное сокрытие или занижение облагаемой *налогом* суммы *дохода* с целью обмана налоговых органов.

### Ультимо (ultimo) —

1. В банковской практике последний день определенного периода (обычно месяца), устанавливаемый в качестве срока *исполнения сделки*, либо день ликвидации *срочного контракта*. 2. Данные о *котировках* ценных бумаг на *бирже*, публикуемые в конце определенного периода.

### Универсальный акциз (universal excise) —

форма косвенного обложения населения, взимаемого с выручки от реализации *товаров* массового потребления, приводящая к повышению *розничных цен* товаров (*налог на добавленную стоимость*, *налог с оборота*). См. Косвенный налог.

### Универсальный банк (universal bank) —

тип *банка*, занимающегося всеми видами финансовых *операций*.

### Уния личная (union) —

персональное право предпринимателя, обладающего *контрольным пакетом* ценных бумаг, занимать руководящие посты в *компаниях и банках*.

### Упаковочный лист (packing note) —

реестр на одно товарное место с указанием основных *реквизитов* упакованных *товаров*.

### Управление активами (assets management) —

набор принципов и методов оптимизации *дохода* от размещения средств.

### Управление рисками (risk management) —

разработка стратегических направлений по уменьшению (оптимизации) влияния на конечный результат деятельности *компании* рисков всех групп: финансовых, производственных и ошибок управления. Включает направления: идентификацию, анализ и оценку *рисков*; превентивную разработку программы мероприятий по ликвидации последствий кризисных ситуаций; разработку механизмов выживания; создание системы страхования; прогнозирование развития компании с учетом возможного изменения *конъюнктуры* и некоторые другие необходимые мероприятия.

### Управление качеством продукции (product quality control) —

отрасль *маркетингового исследования*, ориентированная на постоянное повышение качества про-

дукции с целью увеличения конкурентоспособности товара.

**Управление маркетингом (marketing management)** —

применение в практической деятельности компании различных маркетинговых стратегий управления с возможностью оперативного перехода от одной к другой в соответствии с изменением конъюнктуры рынка.

**Управление наличностью (cash management)** —

набор методов эффективного использования компанией свободных наличных средств.

**Управление пассивами (liability management)** —

совокупность методов снижения стоимости и улучшения структуры привлекаемых средств.

**Управление по задачам (management by objectives)** —

см. Программно-целевое планирование.

**Управление по отклонению (management by exception)** —

метод управленческой деятельности, основанный на выявлении и оперативном устранении отклонений от плана маркетинговой стратегии.

**Управление расходами (cost management)** —

раздел управленческой деятельности в рамках текущего маркетин-

## Управляемый счет

гового анализа, направленный на оптимизацию проектирования и функционирования коммерческих процессов в пределах заданной стоимости.

**Управление спросом (demand management)** —

стимулирование, содействие и регулирование продажи товара потребителю.

**Управленческий учет (management accounting)** —

связанный с финансовым учетом сравнительный анализ эффективности всех элементов и ступеней производственной деятельности компании с целью выявления источников издержек. Различают системы «стандарт-кост», включающую разработку стандартов на затраты труда, материалов, накладных расходов и других элементов производства и учета, влияющих на себестоимость продукции, и «директ-костинг», учитывающую прямые затраты, зависящие от объема производства.

**Управляемая валюта (managed currency)** —

валюта, на курс которой власти оказывают влияние с помощью различных финансовых методов.

**Управляемый счет (managed account)** —

инвестиционный счет одного или нескольких клиентов, доверенный менеджеру (брокеру, банку) для осуществления капиталовложений.

## Управляемый фонд

### Управляемый фонд (managed fund) —

создаваемый *банком* или другим финансово-кредитным учреждением фонд для управления определенными *активами* по поручению клиента-инвестора.

### Управляющий по маркетингу (marketing manager) —

должностное лицо *фирмы*, занимающееся анализом маркетинговой ситуации, планированием и *контролем*.

### Упреждающее предложение (preemptive bid) —

*предложение* одной компании другой компании купить принадлежащие ей *акции* с целью предотвращения ее *поглощения* третьей компанией.

### Упущенная выгода (lost profit, missed profit, lost opportunity) —

*убытки*, выраженные в недополучении *дохода* предприятием из-за неправомерных действий третьих лиц или ошибочных действий самого *предприятия*.

### Уравнительный налог (equalization tax) —

*налог*, взимаемый с целью выравнивания *доходов* или выплат по различным видам *ценных бумаг*.

### Уровень жизни (level of living) —

уровень *потребления* населением материальных и духовных благ и степень удовлетворения потребности в них.

### Уровень занятости (employment level) —

относительный показатель числа занятых в народном хозяйстве работников к полному количеству трудоспособного населения.

### Уровень издержек обращения относительный (level of cost relationship of distribution) —

отношение суммы *издержек обращения* к сумме проданной, заготовленной или хранимой товарной массы.

### Уровень поддержки (support level) —

уровень курса *национальной валюты*, при котором *центральный банк* начинает *валютную интервенцию*.

### Ускоренная амортизация (accelerated depreciation) —

применение любого из числа разрешенных методов расчета, позволяющего увеличить величину ежегодных амортизационных отчислений. Применяется обычно в начальный период деятельности *компании*.

### Условие антидевальвации (foreign currency clause) —

пункт в *договоре*, определяющий соотношение двух *валют* при заключении коммерческого *контракта* с целью предотвращения риска *девальвации* одной из валют.

### Условие «без залога» (negative pledging clause) —

письменное обязательство *должника* перед *кредитором* не при-

бегать к другому залоговому *кредиту* относительно *активов* своей *фирмы*.

**Условие без «ипотеки» (negative mortgage security clause)** —

письменное обязательство *должника* перед *кредитором* не прибегать к залоговому *кредиту* относительно собственности, являющейся *гарантией* данного *долга*.

**Условие «золото» (gold clause)** — см. Золотая оговорка.

**Условие наличного расчета (documents against payment)** —

пометка на *векселе* или другой *ценной бумаге*, означающая, что они вручаются покупателю лишь при условии полной оплаты.

**Условие «реальная стоимость» (material value clause)** —

пункт *договора*, связывающий стоимость *кредита* с какой-либо реальной ценностью (стабильной *валютой*, драгоценным металлом и пр.).

**Условия выпуска (terms issue)** —

условия, на которых *акционерное общество* выпускает *ценные бумаги*.

**Условия контракта (contract terms)** —

согласованные сторонами и зафиксированные в официальном документе условия *договора* и предмет

**Условная процентная ставка**

*сделки*, сроки исполнения обязательств, формы расчета, взаимные *права* и обязанности.

**Условия платежа (terms of payment)** —

договорно-правовые реквизиты торгового *контракта*, определяющие условия расчетов: вид *платежей* (наличный или *кредит*), характер возможных отсрочек, *валюта*, сроки и т. п.

**Условия поставок (terms of delivery)** —

базисные условия *поставки* товаров в международной *торговле* по *контрактам*, определяющие *права* и обязательства сторон, в том числе по транспортировке и *страхованию* товаров. См. Приложение 1.

**Условия торговли (terms of trade)** —

в международной *торговле* соотношение экспортных и импортных *цен*, определяемых на базе специальных *индексов*, рассчитываемых для отдельной страны, региона или группы стран.

**Условная процентная ставка (income bond)** —

обязательство, не дающее *кредитору* право на фиксированный *процент*. Должник устанавливает *плавающий процент* в зависимости от результатов экономической деятельности своей *фирмы*.

## Условное депонирование

**Условное депонирование (escrow)** — см. Эскроу.

**Условно-фиксированный залог (collateral bill)** — долговое обязательство, выступающее в качестве *гарантии* договора, сумма платежей по которому точно не может быть зафиксирована на этапе предварительного соглашения (например, форвардная покупка будущего урожая).

**Условный приказ (contingent order)** — приказ клиента *брокеру* купить или продать *ценные бумаги*, который начинает действовать после выполнения оговоренных условий.

**Услуги (service)** — не создающая материальных благ деятельность по удовлетворению потребностей отдельных лиц и общества в целом. Различают услуги: бытовые, инжиниринговые, информационно-коммерческие, комисионные, консалтинговые, посреднические, рекламные и др.

**Усреднение (averaging)** — покупка (продажа) *ценных бумаг* для снижения (повышения) их средней покупной (продажной) *цены*.

**Устав (articles, charter, regulations)** — официальный документ, входящий в комплект *уставных документов*, подтверждающий законность создания *компании*, характер и пра-

вила ее деятельности, основы взаимоотношений между членами и т.п. Синонимы: Сертификат инкорпорации, Статьи инкорпорации.

**Устав акционерного общества (joint-stock company charter)** — основной документ *акционерного общества* как *юридического лица*, определяющий исчерпывающим образом направление и характер его деятельности, процедуру и периодичность выбора *совета директоров* и его полномочия, основные экономические и финансовые аспекты, условия прекращения существования *компании* и ряд других важных положений, относящихся к деятельности общества.

**Устав предприятия (articles of enterprise)** — основной документ *предприятия* как *юридического лица*, определяющий *права*, обязанности, цели и содержание его деятельности.

**Уставные документы (charter)** — основные документы, необходимые для учреждения *компании*: *устав* и *лицензия (сертификат)* об инкорпорации.

**Уставные резервы (statutory reserves)** — *резервы*, наличие и размер которых заложены в *устав* банка, *компании*, *акционерного общества*.

**Уставный капитал (authorized capital)** — первоначальная сумма *капитала* компании (общества, товариществ-

ва); определенная ее *уставом* и формируемая в основном за счет выручки от продажи *акций*. Включает номинальную суммарную стоимость выпущенных акций и объемы вложений средств сторонних организаций всех форм собственности. Синонимы: разрешенный, основной, номинальный, оплаченный, подписной и зарегистрированный капитал.

**Уставный фонд (collective investment)** —

сумма средств, необходимая для начала деятельности *компании*, образуемая за счет взносов партнеров-учредителей и включающая в своей состав стоимость основных и *оборотных средств* предприятия.

**Устойчивые акции (standart stocks)** —

*акции* крупных компаний с незначительным *колебанием* курса.

**Устойчивые пассивы (stabilize passives)** —

средства сторонних организаций, находящихся постоянно в хозяйственном обороте *компании*.

**Уценка (market down)** —

разница между первоначальной и сниженной ценами. Скидка в *цене*.

**Участие (contribution)** —

участие нескольких *страховых компаний* в случае *покрытия* риска при выплате страхового возме-

щения в пропорциональных частях в пределах реального *убытка*.

**Учет векселей (bill discounting)** —

покупка *банком* или другим финансовым учреждением *векселей* до наступления срока *платежей* по ним. Финансовое учреждение за *операцию* учета векселей взимает с клиента определенную плату — *учетный процент (дисконт)*. Синоним: Дисконт векселей.

**Учетная кредитная линия (discount credit line)** —

кредитная линия *банка* по *учету векселей* клиентов в пределах установленной суммы.

**Учетная ставка (discount rate)** —

1. *Цена*, по которой *центральный банк* учитывает (покупает) *векселя* и другие *ценные бумаги*. 2. Плата, взимаемая *банками* за авансирование *денег* путем учета (покупки) векселей и других ценных бумаг до наступления срока оплаты по ним. Ставка рефинансирования. См. Учетный процент.

**Учетный документ (accounting document)** —

см. Документ учетный.

**Учетный кредит (discounting credit)** —

продажа *банку* *векселя*, *цена* которого равна сумме требований за вычетом *процента* и комиссионных платежей.

## Учетный процент

**Учетный процент (discount rate)** —

плата, взимаемая *банками* за авансирование средств путем покупки (учета) *векселей, купонов, акций, облигаций* и других *ценных бумаг* (долговых обязательств) до наступления срока оплаты по ним. См. Учетная ставка (2).

**Учетный дом (discount house, bill broker)** —

1. *Банк*, специализирующийся на *операциях* на денежном рынке, в том числе *учете векселей*. 2. *Посредник* в *сделках* по учету векселей.

**Учетный рынок (discount market)** —

часть денежного рынка, ориентированная на *операции* по учету коммерческих и казначейских *векселей*.

**Учредитель (founder)** —

юридические и/или физические лица, объединяющие на организационном этапе и добровольной основе свой *капитал* (финансовый, материальный или интеллектуальный) с целью создания *компании, товарищества, ассоциации* или каких-либо других легитимных видов коммерческих или некоммерческих объединений.

**Учредительные документы (constitutive documents)** —

документы, служащие основанием для учреждения вновь создаваемого *предприятия, компании, акционерного общества* и их регистрации в уставном порядке (заявка на регистрацию, договор *учредителей, устав* и т. п.).

**Учредительный договор (article of incorporation)** —

основной документ *корпорации*, после утверждения которого в государственных органах она получает юридический статус. См. Устав.

**Учредительская прибыль (founder's profit)** —

см. Прибыль учредительская.

**Учредительские акции (founder's shares)** —

см. Акции учредительские.

**Учредитель управления (trust constitutor)** —

см. Доверительное управление имуществом.

**Ущерб (damage, loss, detriment)** —

*убытки*, утрата или повреждение имущества, недополученные доходы или *упущенная выгода*.

## Ф

**Фабрикат (manufactured product)** —

продукт, законченный *производства* и предназначенный для промышленного или личного потребления без дополнительной переработки.

**Факсимиле (facsimile)** —

клише (печать), воспроизводящее подпись официального лица. Документ, «подписанный» с помощью клише имеет юридическую силу.

**Фактический контроль (working control)** —

пакет *акций*, который достаточен для фактического управления и *контроля* деятельности *компании* (обычно меньше *контрольного пакета*).

**Фактор предложения (supply factor)** —

возрастание наличного объема *ресурсов*, повышение их качества и внедрение новых технологий, создающих для *экономики* потенциальную возможность увеличения количества *товаров* и *услуг*.

**Фактор распределения (allocative factor)** —

способность *экономики* гибко перераспределять *ресурсы* с целью обеспечения такого роста *продукции* и *услуг*, которая бы соответствовала *фактору предложения*.

**Фактор-фирма (factor-company)** —

*компания*, тесно связанная с *банком* или являющаяся его *дочерней фирмой*, которая занимается *факторингом*. Синоним: Факторинговая компания.

**Факторинг (factoring)** —

1. Перепродажа *права* на взыскание *долгов* либо коммерческая операция по *доверенности*. Синоним: Факторные операции. 2. Посредническая *комиссионная операция* банка (*фактор-фирмы*) при расчетах между поставщиками *товаров* и покупателями (клиентами) путем оплаты финансовых требований поставщиков с последующим взиманием банком *долга* с клиентов, что приводит к ускорению и увеличению оборота средств производителей и накоплению у них ликвидных средств. Технически в основе *операций* факторинга лежит так называемое *дисконтирование* фактур, т. е. покупка факторинговой *компанией* на условиях немедленной оплаты основной части счетов-фактур клиента и оплата остаточной части в установленный срок независимо от поступления *долга* от *дебиторов*. В качестве клиентов обычно мелкие и средние торгово-промышленные компании, торговые *агенты* и *дилеры*, рассчитывающиеся по *открытому счету*. Синоним: Фэкторинг.

## Факторинговая комиссия

**Факторинговая комиссия (factoring fee) —**

*вознаграждение*, которое получает *фактор-фирма* (факторинговая компания) за проведение факторинговых *операций*.

**Фактороинтенсивность (factor intensity) —**

отношение затрат на совокупность *факторов производства* к стоимости продукта.

**Факторы производства (production factors) —**

используемые в производстве экономические *ресурсы*: материальные (сырье и капитал) и людские (рабочая сила и предпринимательские способности), земля и управление (*менеджмент*).

**ФАС (free alongside ship, FAS) —**

«Свободно вдоль борта судна» (название согласованного порта отгрузки) — базисное условие, по которому продавец обязан поставить за свой счет *товар* в обусловленный в *контракте* порт погрузки, в указанное покупателем место, в согласованный срок и расположить товар вдоль борта судна, зафрахтованного покупателем. Ответственность за риск гибели и повреждения товара переходит с продавца на покупателя в момент фактической поставки товара вдоль борта судна. См. Приложение 1.

**Фактура (invoice) —**

*счет*, выписываемый продавцом на имя покупателя и удостоверяющий фактическую *стоимость*

(цену) *товара* или *услуги* с указанием их *реквизитов*. Синоним: Фактура-спецификация.

**«Фезербендинг» (featherbending) —**

условие, согласно которому предприниматели под давлением государства или профсоюзов обязуются сохранить численность наличной рабочей силы независимо от потребности в ней.

**Фиаско рынка (market fiasco) —**

ситуация, при которой рыночная координация не способна обеспечить выбор наиболее эффективных вариантов решения экономических проблем.

**Фидуциарная эмиссия (fiduciary issue) —**

выпуск денег в *обращение*, не обеспеченных *золотым запасом*.

**Фидуциарные обязательства (fiduciary duties) —**

*обязательства*, принимаемые на себя каким-либо лицом, осуществляющим свою профессиональную деятельность в пользу другого лица, например, доверительный собственник (trustee) в отношении *бенефициара* траста.

**Фидуциарные операции (fiduciary transactions) —**

доверительные *операции*, которые банк или *трастовая компания* проводит от своего имени по поручению клиента и за его счет. Фидуциар-доверенное лицо, фидуциар-клиент.

**Фидуциарный счет (fiduciary account)** —

счет, которым банк или трастовая компания управляет по доверенности. Счет остается за балансом банка, весь риск несет клиент, банк получает комиссионные.

**Физическая проверка (physical verification)** —

предъявление компанией аудитором по его требованию активов компании, в том числе запасов.

**Фиксинг (fixing)** —

регулярно проводимая на фондовых биржах фиксация валютного курса или цены золота.

**Фиксированная комиссия (fixed commission)** —

минимальная ставка процента комиссионного вознаграждения на фондовой бирже.

**Фиксированная рента (fixed annuity, fixed-interest security)** —

1. Инвестиционный контракт, заключаемый страховой компанией с клиентом и гарантирующий ему фиксированный доход в течение оговоренного срока. 2. Ценные бумаги, по которым дебитор гарантирует постоянную рентабельность вплоть до их погашения.

**Фиксированная цена (fixed price)** —

цена коммерческого контракта, не зависящая от фактических издержек производства.

**Фиктивный капитал**

**Фиксированные издержки (fixed costs)** —

часть расходов компании, не зависящая от объема производства.

**Фиксированный валютный курс (fixed exchange rate)** —

законодательно или по международным соглашениям зафиксированный относительно золота или других валют курс национальной валюты. Синоним: Фиксированный обменный курс.

**Фиксированный вексель (bill exchange)** —

обязательство с фиксированным сроком погашения.

**Фиксированный подоходный налог (flat tax)** —

налог, который с любого дохода взимается по единой процентной ставке.

**Фиктивное банкротство (fictitious bankruptcy)** —

заведомо ложное объявление руководителем, собственником или индивидуальным предпринимателем о своей несостоятельности с целью введения в заблуждение кредиторов либо получения другой личной выгоды.

**Фиктивный капитал (fictitious capital)** —

капитал в форме ценных бумаг, который в отличие от реального (деньги или оборудование) представляет собой право на получение дохода.

## Филиал фирмы

**Филиал фирмы (branch of a company)** —

подразделение *материнской компании*, не пользующееся юридической и хозяйственной самостоятельностью, весь *капитал* которого принадлежит материнской компании.

**Финальная прибыль (final dividend)** —

часть прибыли *акционерного общества*, выплачиваемая по *дивидендам* по завершению *финансового года*, если ранее была выплачена *промежуточная прибыль (аванс)*.

**Финансист (financier)** —

специалист, ведущий крупные денежные операции на легитимной основе.

**Финансовая аренда (financial lease)** —

приобретение оборудования специализированной *компанией* с последующей сдачей его в *аренду*.

**Финансовая группа (financial group)** —

объединение юридически и хозяйственно независимых *предприятий* различных отраслей, во главе которого стоят *банки*, распоряжающиеся *капиталом* и координирующие сферы деятельности.

**Финансовая инновация (financial innovation)** —

создание новых *финансовых инструментов* и *финансовых операций*

*с целью* получения прибыли за счет снижения уровня рисков.

**Финансовая компания (finance company)** —

*компания*, занимающаяся выпуском *ценных бумаг*, *фондовыми операциями* и другими *финансовыми сделками*.

**Финансовая конституция (financial constitution)** —

свод основных принципов организации финансово-кредитной системы в стране.

**Финансовая «пирамида» (financial pyramid, multilevel marketing)** —

финансовая процедура, при которой взносы новых членов *акционерного общества* выплачиваются в виде *дивидендов* другим акционерам, купившим акции ранее. Система имеет обычно авантюрный характер, приводит к *банкротству* акционерного общества и потере акционерами вложенных средств. См. Пирамида.

**Финансовое право (financial law)** —

отрасль *права*, регулирующая отношения, связанные с финансовой деятельностью физических и *юридических лиц*.

**Финансово-экспортный кредит (export financing credit)** —

банковский *кредит* для финансирования дополнительных расходов в

стране-импортере, связанных с экспортом данных товаров.

**Финансовые опционы (financial options)** — опционные операции с финансовыми инструментами на фондовом рынке.

**Финансовые фьючерсы (financial futures)** — срочные биржевые (фьючерсные) контракты на финансовые инструменты.

**Финансовый анализ (investment research)** — систематический анализ курса акций с целью оптимизации размещения капиталов. Виды анализа: фундаментальный, предусматривающий изучение балансов, годовых отчетов, биржевой конъюнктуры и перспектив развития отраслей экономики, и технический — только изучение динамики курса акций.

**Финансовый брокер (financial broker)** — брокер, осуществляющий сделки по купле—продаже ценных бумаг по поручению, за счет и в интересах клиентов на основании договоров комиссии или поручения.

**Финансовый вексель (finance bill)** — вексель, не связанный с торговыми сделками и применяемый для аккумуляции заемных средств. Вы-

**Финансовый лизинг**

писывается одним банком другому банку.

**Финансовый год (fiscal year)** — любой период протяженностью в один год, назначаемый вышестоящей инстанцией для сдачи финансовых отчетов, баланса и отчета о доходах.

**Финансовый инжиниринг (financial engineering)** — разработка новых финансовых инструментов и операционных схем.

**Финансовый инструмент (financial instrument)** — ценные бумаги, депозиты, валютные и заменяющие их средства, используемые в валютно-кредитных операциях на организованном рынке. См. Кредитные инструменты.

**Финансовый кредит (financial credit, financial loan, medium-term financing)** — кредит, предоставленный одним банком другому без прямой связи с товарной сделкой либо кредит, предоставляемый обычно иностранным общественно-государственным органам для целей, не связанных с коммерческими операциями.

**Финансовый лизинг (financial leasing)** — бухгалтерский термин, связанный с международной практикой учета лизинговых операций, удовлетво-

## Финансовый менеджер

ряющих следующим требованиям: право выбора объекта *лизинга* и поставщика лизингового имущества принадлежит *лизингополучателю*; лизинговое имущество используется лизингополучателем только в производственных или предпринимательских целях; сумма лизинговых *платежей* за весь период лизинга должна приближаться или быть равной *стоимости* лизингового имущества.

**Финансовый менеджер (financial manager)** —

*риск-менеджер*, специализирующийся на группе *финансовых рисков*, выборе видов страхования, инвестиционной политике *компании* и других финансовых проблемах.

**Финансовый посредник (financial intermediary)** —

финансовые учреждения, выступающие *посредником* между заемщиком и *кредитором*, ускоряющие процесс перераспределения *ресурсов* в экономике.

**Финансовый поток (flow of funds)** —

перевод финансовых *ресурсов* из капиталозбыточных отраслей в отрасли, испытывающие нехватку *капитала*.

**Финансовый риск (financial risk)** —

*риск* финансовых потерь *компании* за счет изменений *рыночной конъюнктуры*, вероятного невыполне-

ния текущих обязательств *контрагентами*, операционными ошибками персонала и другими заранее неучитываемыми причинами.

**Финансовый рынок (financial market)** —

организационный *рынок*, ориентированный на мобилизацию *капитала*, предоставление *кредита*, осуществление обменных денежных *операций* и рациональное размещение финансовых средств в товарном *производстве*. Канал движения *фондов* от фондодателей к фондополучателям. Стимулирует деловую активность и обращение *ценных бумаг*. Разделяется на денежный рынок (краткосрочный) и рынок капиталов; *первичный* (продажа новых ценных бумаг) и *вторичный рынки* (биржевой и внебиржевой).

**Фирма (firm, company)** —

*предприятие* или совокупность специализированных организаций любой формы собственности, являющихся *юридическими лицами* и объединяющие под одним управлением (и общим «фирменным» наименованием) производство и обычно сбыт *товаров*.

**Фирма-производитель (producer firm)** —

*предприятие*, производитель конкретного вида *товарной продукции*.

**Фирменный блок (firm block)** — композиционно объединенные *товарный знак* и поясняющие надписи,

выражающие коммерческую сущность *предприятия*.

**Фирменный знак (trade mark)** — символ, рисунок, отличительное сочетание цветов или обозначений, идентифицирующие *товар* и его принадлежность к фирме-производителю.

**Фирменный стиль (firm style)** — вид *рекламы* фирмы и ее продукции, связанный с применением специального дизайна, фирменных бланков, стандартной оригинальной экипировки служащих, шрифта, полиграфических констант и т. п. В состав *фирменного стиля* входят также *товарный знак* и *фирменный блок*.

**Фискальная политика (fiscal policy)** — регулирование правительством деловой активности с помощью мероприятий в области управления *бюджетом, налогами* и другими финансовыми возможностями. Различают два вида фискальной политики: дискреционная и «автоматическая» (без вмешательства государства). См. Дискреционная политика.

**Фискальные доходы (fiscal profits)** — *доходы* государственной казны. В узком смысле термин применяется для обозначения доходов государства от государственных финансовых (фискальных) *монополий*.

ФОБ

**Фискальный агент (fiscal agent)** —

*банк* или *трастовая компания*, выполняющие для клиента финансовые услуги.

**Фискальный «тормоз» (fiscal drag)** —

сдерживание развития экономических процессов путем увеличения *налогов*.

**Фифо (first-in-first-out, FIFO)** —

1. Учет и использование (потребление или продажа) запасов *компании* и *ценных бумаг* в порядке их поступления («первым поступил — первым обслужен»). 2. Метод расчета *процентов* по вкладам при изъятии части вклада, при котором изъятым считается сумма, поступившая на *счет* первой. 3. Метод *бухгалтерского учета* товарно-материальных *запасов* по *цене* первой поступившей или изготовленной партии.

**Флат (flat)** —

термин «без калькуляции процентов», означающий, что аккумулярованные проценты включены в курс *ценной бумаги*. Синоним: Тель-кель.

**Флотский полис (flee policy)** — *страховой полис*, распространяющийся на суда, принадлежащие одному владельцу.

**ФОБ (free on board, FOB)** — «Свободно на борту судна» (название согласованного порта отгрузки)

## ФОб аэропорт

ки) — базисное условие, по которому продавец обязан поставить за свой счет *товар* на борт зафрахтованного покупателем судна в согласованном порту погрузки и в установленный срок, а по завершении этой операции вручить покупателю *коносамент*, после чего риск случайной гибели или порчи товара переходит от продавца к покупателю (по Incoterms-80).

## ФОб аэропорт (FOB Airport, FOA) —

«Свободно в аэропорту» (наименование аэропорта отправления) — базисное условие, по которому *товар* поставляется продавцом в аэропорт, указанный в *контракте*, после чего риск гибели или случайной порчи товара переходит на покупателя, оплачивающего транспортировку товара. Различают поставку на условиях ФОб+С. В этом случае продавец дополнительно берет на себя обязательства по *итивке* (укладке груза) (по Incoterms-80).

## Фонд (fund) —

совокупность специально аккумулируемых на *счетах* банков денежных или иных *ресурсов* целевого назначения, находящихся в распоряжении предприятий, товариществ, объединений, ассоциаций и других организаций. Источники образования: *налоги, сборы, субсидии, займы*, обязательные и добровольные взносы. Осуществляет свою деятельность, руководствуясь *уставом*.

## Фонд валютных отчислений (surgency fund) —

денежные средства предприятий в *валюте*, предназначенные для финансирования экспортно-импортных *операций*.

## Фонд возмещения (compensation fund) —

часть *валового внутреннего продукта*, обеспечивающая возмещение *средств производства*, использованных в процессе их создания.

## Фонд зарплаты (wages fund) —

денежные средства или часть дохода, выделяемые для личного потребления работниками в соответствии с количеством и качеством затраченного ими труда.

## Фонд защиты депозитов (deposit protection fund) —

*фонд* для компенсации убытков вкладчиков *банков* в случае *банкротства* банков.

## Фонд капиталовложений (investment foundation) —

инвестиционный или специальный *фонд* развития, создаваемый *фирмой* за счет части прибыли.

## Фонд «кэш» (liquid fund, cash fund) —

кассовое состояние *фирмы*: наличность, текущие счета и другие *ликвидные активы*.

## Фондовый опцион служащих (employee stock option) —

возможность покупки служащими

компании *акций* компании по цене ниже рыночной.

**Фонд погашения (sinking fund, SF)** —

фонд, в который регулярно отчисляются суммы для будущего погашения займа (долга).

**Фонд потребления (consumption fund)** —

часть *национального дохода*, используемая для удовлетворения индивидуальных и общественных потребностей в *товарах* и *услугах*.

**Фонд развития производства (production development fund)** —

один из *фондов* экономического стимулирования, предназначенный для реконструкции и приобретения нового оборудования.

**Фонд роста (growth fund)** —

*инвестиционный фонд*, который вкладывает средства в *акции*, имеющие тенденцию к повышению курса.

**Фонд стабилизации (stabilization fund)** —

резерв финансовых средств или *товаров*, которые используются для поддержания *цены* этих товаров на стабильном уровне.

**Фондовая биржа (stock exchange, SE, St. Ex)** —

организованный *вторичный рынок* ценных бумаг, способствующий повышению мобильности *капитала* и выявлению реальной стоимости активов.

Форвардная интервенция

**Фондовые операции банков (equity bank transaction)** —

*операции* банков с *ценными бумагами*: кредитование под залог ценных бумаг, покупка ценных бумаг, банковские *инвестиции*, размещение новых ценных бумаг, управление ценными бумагами клиентов и др.

**Фондовый брокер (stock broker)** —

член *фондовой биржи*, занимающийся по поручению клиентов *операциями* с *ценными бумагами* за комиссионное вознаграждение.

**Фондовый индекс (share index)** —

*индекс*, рассчитываемый на основе среднего арифметического или геометрического значений курсов определенного набора *ценных бумаг* и используемый как комплексный *показатель* рыночной *конъюнктуры*.

**Фондовый опцион (stock option)** —

см. Опцион (1).

**Фондовый рынок (stock market, equity market)** —

организованная *торговля* ценными бумагами и банковскими ссудами на *биржах* и внебиржевом *рынке*.

**Форвард (forward)** —

см. Форвардная покупка/продажа.

**Форвардная интервенция (forward intervention)** —

*операция* *центрального банка* на *форвардном валютном рынке* с це-

## Форвардная маржа

лью воздействия на курсы валют и ценных бумаг.

## Форвардная маржа (forward margin) —

скидка или премия к наличному курсу при заключении сделки на срок (срочной сделки).

## Форвардная покупка/продажа (forward purchase/sale) —

покупка/продажа товара или финансового инструмента на срок с их поставкой и расчетом по ним в будущем по ценам в момент заключения сделки или специально оговоренным.

## Форвардная сделка (forward transaction) —

см. Сделка форвардная.

## Форвардное покрытие (forward cover) —

купля—продажа валюты на срок для защиты других поступлений и платежей от риска.

## Форвардные операции (forward transactions) —

внебиржевые срочные валютные сделки, совершаемые банками и промышленно-торговыми корпорациями на договорной основе и предусматривающие взаимную компенсацию убытков от изменения процентных ставок по депозитам (альтернатива биржевым фьючерсным и опционным операциям).

## Форвардный контракт (forward contract) —

соглашение о купле—продаже товара или финансового инструмен-

та с их поставкой и расчетом в будущем.

## Форвардный рынок (forward market) —

межбанковский рынок срочных (форвардных) валютных операций либо срочный товарный рынок.

## Формула «жиро» —

пользование банковскими счетами путем оплаты почтовых чеков (расчетных чеков). См. Жиро (1).

## Форсированные сбережения (forced saving) —

сбережения, стимулируемые законом, являющиеся средством борьбы с инфляцией за счет ограничения потребления.

## Форсированный курс (forced circulation) —

государственное решение об отмене конвертируемости своей валюты.

## Форс-мажор (force majeure) —

оговорка в контракте об обстоятельствах непреодолимой силы, препятствующей выполнению контракта.

## Форфейтинг (forfeiting; a forfait, фр.) —

1. Финансирование торговли путем учета векселей у продавца без права регресса. В этом случае покупатель векселей (форфейтер) принимает на себя весь риск неплатежа импортера. 2. Кредитование внешнеэкономических операций в форме покупки (учета) у экспортера векселей, акцептованных импорте-

ром. Синоним: Форфетинг. См. А форфэ.

**Фосстис (demand formation and sales promotion) —**

в *маркетинговой стратегии* комплекс мероприятий по формированию спроса (ФОС) на новые товары и стимулированию их сбыта (СТИС).

**ФРА (forward rate agreement, FRA) —**

*контракт между банком и фирмой, гарантирующий процентную ставку по отношению к определенной сумме в течение обусловленного периода.*

**Фракционное право (fractional right) —**

*право акционера подписаться на новые акции, выпускаемые в результате увеличения капитала акционерного общества. Акционер получает часть (фракцию) стоимости акций, которую он может дополнить до полной стоимости или продать.*

**Фракция (split, S) —**

см. Сплит.

**Франко (free, franco, фр.) —**

используемый в международной *торговле* в различных сочетаниях термин, обозначающий, что покупатель свободен от риска и всех расходов по доставке товара до пункта, обозначенного за словом «свободно» («франко»). Имеется 13 типовых сочетаний, связанных с пе-

**Франко-перевозчик**

ревозкой, хранением и страхованием грузов. См. Приложение 1.

**Франко-вагон (FOR/FOT — free on rail/free on truck, FOR) —**

см. Свободно в вагоне или на платформе.

**Франко-граница (delivered at frontier, DAF) —**

«Поставлено на границе» или «Свободно на границе» (наименование пункта поставки на границе) — базисное условие *поставок*, при котором продавец поставляет товар в согласованный пункт на границе (до *таможни*), оплачивает расходы по разгрузке и предоставляет покупателю транспортные документы, необходимые ему для получения товара, после чего риск случайной гибели или порчи *товара* переходит к покупателю. См. Приложение 1.

**Франко-завод (ex works, EXW) —**

«С завода» — базисное условие, согласно которому продавец обязан предоставить *товар* в распоряжение покупателя в срок и в месте, обозначенном в *контракте*, после чего ответственность риска за гибель и повреждение товара переходит к покупателю. Синоним: Франко-предприятие. См. Приложение 1.

**Франко-перевозчик (free carrier, FCA) —**

«Свободно у перевозчика» — базисное условие, согласно которому продавец обязан сдать товар в по-

## Франко-порт назначения

именованном пункте в распоряжение перевозчика, после чего риск гибели и порчи товара переходит к покупателю. См. Приложение 1.

## Франко-порт назначения (ex ship) —

синоним: Франко-судно. См. «Судна».

## Франко-условие (free) —

способ продажи, по которому покупатель освобождается от расходов по погрузке и транспортированию *товара* (расходы включаются в цену товара).

## Франко-ярмарка (free fair) —

выставка, на которой покупатель после ее закрытия может приобрести экспонат.

## Франшиза (franchise) —

1. Особое *право*, специальная привилегия, льгота. 2. Право (*лицензия*) на производство или продажу продукции другой *компании*. 3. *Лицензия*, выдаваемая *компании* властями на *право* заниматься определенным видом деятельности или пользоваться общественной собственностью. 4. Условие страхового договора, предусматривающее освобождение *страховщика* от возмещения *убытков*, не превышающих определенного *процента* от страховой оценки.

## Франшизный контракт (franchise contract) —

1. Долгосрочный *договор*, по которому производитель на основе спе-

циальной привилегии обязуется регулярно поставлять *товары* другой стороне, которая, в свою очередь, за обусловленную плату берет на себя обязательства по продаже продукции первой стороны под ее *товарным знаком* и на ее условия.

2. *Контракт*, по которому одна *компания* получает право (*франшизу*) на эксплуатацию предприятий другой компании. Синоним: Договор Франчайзинга.

## Франчайзер (franchiser) —

1. *Компания*, имеющая *лицензию (патент, франшизу)* на конкретный вид производственной деятельности или оказания *услуг*. 2. Компания, имеющая по *франшизному контракту* право эксплуатации *предприятий* другой компании.

## Франчайзи (franchisee) —

торговое предприятие, работающее по *лицензии* (франшизе) производителя *товара (франчайзера)* и на его условиях. Синоним: Франчайзиат.

## Франчайзинг (franchising) —

1. Выдача одной *компанией* срочной платной *франшизы (лицензии)* другой компании на производство и/или продажу ею *товаров* или *услуг* под фирменной маркой первой компании. 2. Форма долгосрочного сотрудничества двух или нескольких компаний с целью совместного использования *товарного знака*, принадлежащего одной из них. 3. Специальная платная привилегия, предоставляемая государ-

ством частному *предприятию* в течение определенного времени. Синонимы: Френчайзинг, Франшизинг.

**Фрахт (freight) —**

плата владельцу транспортных средств за перевозку грузов или пассажиров, а также за погрузку и выгрузку *грузов* (обычно морским транспортом).

**Фрахт/провозная плата оплачена до... (freight/carriage paid to... CPT) —**

базисное условие поставки, по которому продавец обязан заключить за свой счет *договор* перевозки товара, оплатить провозную плату, передать *товар* первому перевозчику и предоставить покупателю транспортный документ, после чего покупатель принимает на себя транспортные риски. См. Приложение 1.

**Фрахт/провозная плата и страхование оплачены до... (Freight Carriage and Insurance, CIP) —**

базисное условие поставки, по которому продавец обязан оплатить стоимость перевозки до пункта назначения, застраховать *товар*, выписать *страховой полис* на имя покупателя, передать товар первому перевозчику и предоставить покупателю транспортный документ, после чего покупатель принимает на себя транспортные риски. См. Приложение 1.

Фундирование

**Фрахтовый рынок (freight market) —**

вид *рынка*, на котором в качестве объекта *сделок* выступают транспортные услуги.

**Фрикционная безработица (frictional unemployment) —**

временная *безработица*, связанная с ожиданием работы или переходом работника с одной работы на другую. См. Безработица.

**Фрирайдинг (freeriding) —**

запрет на приобретение новых *ценных бумаг* организаторами их эмиссии с целью предотвращения получения ими повышенной *прибыли*.

**Фритредерство (free trade) —**

направление в экономической теории, основанное на принципе свободы *торговли* и невмешательства государства в частнопредпринимательскую деятельность.

**Фундаменталист (fundamentalist) —**

научный работник банка, производящий маркетинговый анализ *конъюнктуры* и прогнозирование *рынка* на основе фундаментальных экономических *показателей* и факторов.

**Фундирование (funding) —**

1. *Конверсия* кратко- или среднесрочного *долга* в долгосрочный.
2. Финансирование (обслуживание) государственного долга путем про-

## Фундированная ссуда

даже долгосрочных обязательств.  
3. Создание финансовых резервов для обеспечения социальных программ.

### Фундированная ссуда (funded debenture) —

ссуда, погашаемая путем регулярных взносов в специальный фонд.

### Фундированный доход (funded income) —

доход, получаемый от стабильных источников: владения землей, недвижимостью и др.

### Функции маркетинга (marketing functions) —

см. Маркетинга функции.

### Функциональная скидка (functional rebate) —

скидка, предлагаемая производителем продукции службам товародвижения за услуги, связанные с хранением, учетом и продажей товара.

### Функция потребления (consumption function) —

функция, показывающая в динамике отношение потребительских расходов к доходам.

### Функция сбережения (saving function) —

функция, показывающая в динамике отношение сбережений к доходам.

### Фьючерсная биржа (futures exchange) —

см. Биржа фьючерсная.

### Фьючерсная сделка (futures transaction, futures deal) —

вид срочной сделки на фьючерсной бирже по купле—продаже товара или валюты путем заключения фьючерсного контракта на основе прогнозируемого на определенную дату в будущем курса с возможностью его исполнения (ликвидации) в течение срока действия по текущему (в день ликвидации) курсу с целью получения выгоды за счет курсовой разницы между ценами контракта в день его заключения и исполнения. При ликвидации фьючерсного контракта стороны заключают офсетные контракты (см. Офсетная сделка (2)) по текущей цене, реализуя таким образом выигрыш и уплату проигрыша.

### Фьючерсные операции (futures transactions) —

финансовые процедуры по реализации фьючерсной сделки. До исполнения сделки она авансируется участниками через расчетную (клиринговую) палату, которая выступает в качестве посредника между продавцом и покупателем и гарантирует по выполнению операций. Большинство фьючерсных сделок не завершается поставкой реального товара или другого предмета сделки, так как основной целью таких сделок является хеджирование наличных активов и обязательств от изменения цен, курсов и процентных ставок. Для осуществления такой схемы в составе фьючерсных операций параллельно наличным сделкам предусматриваются противоположные (офсетные) сделки,

позволяющие при благоприятной конъюнктуре компенсировать возможные потери на наличном рынке.

**Фьючерсный контракт (futures contract) —**

реализующий фьючерсную сделку контракт унифицированной формы, в котором фиксируются основные параметры сделки (количество товара, срок действия, срок оплаты) и который немедленно регистрируется в расчетной палате биржи, выступающей в дальнейшем контрагентом обеих сторон. Единственной переменной величиной

**Фьючерсы**

является цена, которая определяется на основе аукциона в торговых залах фьючерсных бирж. Синоним: Фьючерс.

**Фьючерсный рынок (futures market) —**

биржевой рынок фьючерсных контрактов на товары и финансовые инструменты. Применяется для страховки (хеджирования) ценовых рисков по сделкам с реальным товаром.

**Фьючерсы (futures) —**

см. Фьючерсные контракты.

**Хайринг (biring)** — одна из форм кредитования экспорта путем среднесрочной аренды имущества без передачи права собственности на него арендатору. См. Международные арендные операции.

**Харизма (charisma)** — в менеджменте: влияние, основанное на свойствах личности руководителя или его способности привлекать сторонников.

**Хеви-акция (heavy)** — акция, стоимость которой в данный период весьма высока («тяжелая» акция).

**Хедж (hedge)** — срочная биржевая сделка, заключаемая для подстраховки от риска возможного неблагоприятного изменения цены. Страхование цены. См. Хеджирование.

**Хеджевая оговорка (hedge clause)** — оговорка в публикациях по вопросам инвестиций, предупреждающая, что правильность информации не гарантируется.

**Хеджевый коэффициент (hedge ratio)** — соотношение между фьючерсной и наличной позициями, обеспечивающее оптимальное хеджирование.

**Хеджевый фонд (hedge fund)** — взаимный инвестиционный фонд, применяющий методику хеджиро-

вания для уменьшения риска потери.

**Хеджер (hedger)** — любое предприятие или физическое лицо, осуществляющее хеджирование, т. е. страховочные операции на фьючерсной бирже.

**Хеджирование (hedging)** — форма минимизации ценового риска (подстраховки прибыли) от изменения цен или валютных курсов на бирже при совершении фьючерсных сделок, когда продавец при их заключении на реальный товар производит покупку (хеджирование покупкой), а покупатель продажу (хеджирование продажей) определенного количества фьючерсных контрактов на тот же срок и на то же количество товаров, т. е. производит обратную (офсетную) операцию (открытие противоположной позиции) с целью защиты от возможных колебаний курсов и цен в предположении, что их изменение на реальные товары и фьючерсные контракты обычно близки по своим величинам и тенденции движения. Форма страхования наличных активов или обязательств от изменения цен, курсов валют или процентных ставок. Может осуществляться с помощью опциона.

**Хеджирование покупкой (buying hedge)** — покупка фьючерсных контрактов с целью подстраховки цен при продаже равного количества реального товара с поставкой его в буду-

шем. Синоним: Длинное хеджирование.

**Хеджирование продаж (selling hedge) —**

подстраховка от риска падения цен к моменту *поставки* реального товара путем продажи на срочной бирже *фьючерсных контрактов*. Синоним: Короткое хеджирование.

**Хозрасчетный доход (remunegrative income) —**

часть *дохода*, поступающая в полное распоряжение *предприятия*.

**Хозяйственное объединение (economic union) —**

добровольное объединение остающихся самостоятельными *юридических лиц* в форме *концернов* или *ассоциаций* (союзов) с целью координации деятельности, защиты прав, представительства в международных организациях. Синоним: Хозяйственная ассоциация.

**Хозяйственное право (economic law) —**

совокупность правовых норм, регулирующих порядок управления

**Хранитель**

*предприятиями* и хозяйственные взаимодействия между ними.

**Хозяйственный договор (economic contract) —**

официальное *соглашение* между *юридическими лицами*, направленное на достижение хозяйственных (производственных, научных, учебных, коммерческих и т. п.) целей.

**Холдинг (holding) —**

1. *Капиталовложение*, участие в *капитале компании*. 2. *Компания*, в состав *активов* которой входят *контрольные пакеты акций* других *предприятий* (компаний, акционерных обществ), которые становятся по отношению к *холдинговой компании* дочерними.

**Холдинговая компания (holding company, securities company) —** *акционерная компания*, использующая свой *капитал* для приобретения *контрольных пакетов* акций других компаний с целью управления, руководства ими и получения *дивидендов*.

**Хранитель (keeper, custodian) —** см. Договор хранения.

## Ц

**Цедент (assignor, cedent)** — владелец *актива* или *кредитор*, уступающий свое право другому лицу.

**Целевая цена (target price)** — цена, по которой планируют купить *компанию* с целью *поглощения*.

**Целевой маркетинг (segment marketing)** — деятельность по разграничению *сегментов рынка*, выбор одного из этих сегментов и направленный *маркетинг* на каждую из компонент *рынка*. Синоним: Целевой рынок.

**Цена (price)** — денежное выражение *стоимости* товара. На рынке *чистой конкуренции* равна *предельному доходу*. Различают цены: государственные, договорные, закупочные, оптовые, розничные, заготовительные, прейскурантные, регулируемые, свободные, сметные, сопоставимые, трансферные, международной торговли, рыночные, мирового рынка, отпускные, фьючерсные и некоторые др. (всего более 100).

**Цена акции (share price)** — денежное выражение *стоимости акции* на первичном или вторичном *фондовых рынках*. Различают следующие виды цены акции: номинальная, которая указана на самой *ценной бумаге*; рыночная (*курс*), по которой она котируется на вторичном рынке *ценных бумаг*; балансовая, определяемая на основе доку-

ментов *финансовой отчетности* акционерного общества.

**Цена базисная (basis price)** — цена, согласованная сторонами в *торговой сделке* и принимаемая за основу при установлении *окончательной цены*, зависящей от конкретных показателей качества *товара*.

**Цена выпуска (flotation cost)** — *стоимость* выпуска новых *ценных бумаг*.

**Цена закрытия (closing price)** — цена *последней сделки*, зарегистрированная при закрытии *срочной биржи* по окончании рабочего дня.

**Цена закупочная (purchases price)** — цена, по которой *сельскохозяйственные и промышленные предприятия* продают свою продукцию государству. Устанавливаются по договоренности сторон с тенденцией к *свободным (рыночным) ценам*, определяемым соотношением между *спросом и предложением* товара.

**Цена земли (price of land)** — капитализированная *земельная рента*, которая при превращении в *капитал* может приносить *доход* в виде *процентной ставки*.

**Цена исполнения (exercise price)** — курс, по которому покупатель или владелец *опциона* может использо-

вать свое право на покупку или продажу определенных финансовых инструментов или фьючерсных контрактов. Синонимы: Цена столкновения, Цена сделки.

**Цена картельная (cartel price)** — см. Картельная цена.

**Цена конверсии (conversion price)** — цена, по которой облигации могут быть обменены на акции того же эмитента.

**Цена контрактная (contract price)** — цена на товар, зафиксированная в контракте, формируемая на основе уровня мировых цен и рыночной конъюнктуры. Различают по характеру стабильности: твердая, подвижная и скользящая цены. Синоним: Цена контракта.

**Цена лицензии (licence value)** — сумма роялти, выплаченная за период действия соглашения продавцу лицензии в соответствии с полезностью приобретенных покупателем технологий.

**Цена «нетбэк» (net-bak price)** — средневзвешенная цена товара после его изготовления из сырья или других покупных материалов.

**Цена «ноу-хау» (know-how value)** — сумма, получаемая продавцом «ноу-хау» за счет части дополнительной прибыли от применения новой тех-

**Цена потребительская** нологии и выражаемая в виде *наушального платежа* или суммы роялти.

**Цена открытия (opening price)** — цена, по которой заключены первые сделки после открытия биржи; первые котировки ценных бумаг.

**Цена оптовая (wholesale price)** — см. Оптовая цена.

**Цена погашения (redemption price)** — цена, по которой облигации или привилегированные акции могут быть погашены по желанию эмитента либо после истечения срока.

**Цена подвижная (flexible price)** — см. Подвижная цена.

**Цена позиционная (specification price)** — цена, обозначенная в каждой позиции спецификации поставляемого оборудования или перечня работ и используемая во внутренней и международной торговле.

**Цена покупателя (buyer's price)** —  
1. Цена, устанавливаемая на рынке, на котором предложение превышает спрос. 2. Цена, по которой покупатель предлагает купить у банка валюту или ценные бумаги.

**Цена потребительская (consumer cost)** — затраты покупателя на приобретение и обслуживание товара в пе-

### Цена прейскурантная

риод его эксплуатации. Синоним: Цена потребления.

### Цена прейскурантная (list price) —

цена, публикуемая в прейскурантах и используемая при срочных *поставках* небольших партий *товаров* либо как *базисная*.

### Цена продавца (seller's price) —

цена, устанавливаемая на *рынке*, на котором *спрос* превышает *предложение*.

### Цена провикновения (early-bid price) —

понижение *цены* товара или *услуги*, применяемое для внедрения *продукции* компании на *массовый рынок*.

### Цена публикуемая (advertised price) —

см. Публикуемая цена.

### Цена равновесная (equilibrium price) —

1. *Цена* товара при совпадении *объема спроса* и *объема предложения*. Синоним: Цена равновесия. 2. *Цена*, при которой *прибыль* производителя достигает *оптимума*.

### Цена резервированная (reserve price) —

цена, ниже которой продавец не согласен продавать свой *товар* либо *максимальная цена*, которую готов заплатить покупатель. Синоним: Отправная цена.

**Цена рыночная (market price) —** фактическая (реальная) *цена* на *товары* и *услуги*, формируемая в условиях конкурентного *рынка* в соответствии со *спросом* и *предложением*. Синоним: Цена свободная.

### Цена скользящая (sliding-scale price) —

см. Скользящая цена.

### Цена сметная (estimate price) —

расценки и *тарифы*, используемые для определения стоимости производства *товаров* и *услуг*, в том числе новых. Рассчитывается с учетом затрат на материалы, комплектующие изделия, технологии, транспорт, выполнение работ и планируемой *прибыли*.

### Цена справочная (reference price) —

см. Справочная цена.

### Цена твердая (firm price) —

см. Твердая цена.

### Цена текущая (current price) —

*цены* и *тарифы*, действующие в данный период, подразделяемые на оптовые, закупочные, розничные и расценки за *услуги*.

### Цена фактурная (invoice price) —

цена реальной *сделки* купли-продажи, которая может изменяться на величину транспортных и страховых издержек в зависимости от условий *контракта*.

**Цена эмиссии (coming out price)** —

цена, по которой выпускаются новые акции и которая может отличаться от номинальной цены, либо цена подписки на акции.

**Цена предприятия (qualification of enterprise)** —

совокупность признаков, наличие которых дает основание для включения предприятия в ранжированный статистический учет.

**Ценные бумаги (securities)** —

1. Юридически оформленные коммерческие документы, являющиеся бумажным эквивалентом реального капитала и приносящие доход их держателю, а также удостоверяющие право собственности на активы: акции, облигации, векселя, акцепты, чеки, депозитные и инвестиционные сертификаты, сберегательные бонусы, коносаменты, warrants и другие фондовые ценности. Классы ценных бумаг: именные, выписанные на имя определенного лица; ордерные, выписанные на имя первого приобретателя или по его приказу; предъявительские — не содержащие данных владельца («на предъявителя»). См. также: Финансовый инструмент. 2. Бумаги, приносящие доход и обращающиеся на вторичном рынке, Синоним: Титул.

**Ценные бумаги участия (participation securities)** —

ценные бумаги, которые, кроме дивиденда или процента, дают право на долю в остатке прибыли.

**Ценовая скидка**

**Ценовая дискриминация (price discrimination)** —

в условиях монополии продажа одного и того же товара разным потребителям по различным ценам, если эта разница не определяется разными издержками производства.

**Ценовая конкуренция (price competition)** —

вид соперничества (борьбы за рынок сбыта) предпринимателей в условиях чистой конкуренции за извлечение дополнительной прибыли на основе уменьшения издержек производства, снижения цен на продукцию без изменения ассортимента и качества и других аналогичных мер.

**Ценовая поддержка (price support)** —

минимальная цена, гарантированная правительством производителям, ниже которой правительство предполагает компенсацию разницы.

**Ценовая прозрачность (price transparency)** —

публикация данных о ценах и объемах сделок с ценными бумагами, осуществляемая фондовой биржей и дающая возможность инвесторам принять рациональное решение об объеме вложений, справедливости цен и других факторах.

**Ценовая скидка (discount price)** —

метод снижения цены с учетом конъюнктуры рынка и условий конт-

## Ценовая стратегия маркетинга

*ракта*, используемый преимущественно в международной *торговле*. Основные виды скидок: бонусная, дилерская, закрытая, количественная и временная (сезонная).

## Ценовая стратегия маркетинга (marketing price strategy) —

стратегия рыночного *ценообразования* на базе комбинации уровня *спроса*, издержек, *конъюнктуры* и *конкуренции*. Виды стратегий: высоких цен (*«снятие сливок»*), низких цен (завоевание рынка), дифференцированных и престижных цен.

## Ценовая экспертиза (cost examination) —

см. *Оценочная экспертиза*.

## Ценовая эластичность предложения (price elasticity of supply) —

реакция величины *предложения* товара или *услуги* на изменение их *цены*, выражаемая в виде относительных (процентных) *показателей*.

## Ценовая эластичность спроса (price elasticity of demand) —

реакция величины *спроса* на товар или *услугу* в зависимости от изменения *цены* на них (оценивается в процентах).

## Ценовой лидер (price leader) —

ценовая политика, характерная для мощных *фирм*, овладевших значительной долей *рынка*.

## Ценовой маклер (Kursmakler, нем.) —

*брокер* на германских *фондовых биржах*, специализирующийся на

определении курсов *ценных бумаг*.

## Ценовой маркетинг (price marketing) —

одна из форм реализации стратегии *маркетинга*, основанная на управлении *ценой* продукции.

## Ценовой ринг (price ring) —

неформальное объединение *компаний* для *контроля* за *ценами* на *рынке* определенного *товара*.

## Ценовой риск (price risk) —

риск изменения *цены* товара или *финансового инструмента* во времени.

## Ценовые лимиты (price limits) —

минимально и максимально возможные уровни *цен* в течение рабочего дня на *срочной бирже*.

## Ценообразование (price formation) —

процесс многофакторного формирования *цен* на *товары* и *услуги* в условиях *рыночной экономики* под воздействием *спроса* и *предложения* при *конкуренции* покупателей. Элемент программы *маркетинга*. Существует много методов ценообразования: «издержки плюс», *целевой прибыли*, сравнения с *ценой* аналогичных товаров и др.

## Ценообразование «издержки плюс» (cost-plus pricing) —

применяемый олигополистическими *фирмами* метод установления *цены* товара на основе средних *расчетных издержек производства* пу-

тем добавления к ним определенного процента.

**Централизация капитала (centralisation of capital)** — рост размеров капитала в условиях акционерного общества в результате объединения или поглощения предприятий.

**Центральные валютные курсы (central exchange rates)** —

1. Фиксированные на договорной основе паритета валют стран, членов единой банковской системы, к ЭКЮ. 2. Устанавливаемые соглашением валютные курсы, относительно которых допускаются отклонения в ограниченных пределах.

**Центральный банк (banker's bank)** — см. Банк центральный.

**Цены договорные (agreed price)** —

цены, сформированные на основе соглашения между сторонами: производителем и потребителем (торговлей).

**Цены мировые (world market price)** —

денежное выражение стоимости товаров, складывающееся на мировом рынке (аукционах, ярмарках) в результате выравнивания значений стоимости аналогичных товаров ведущих стран.

**Цессионарий (cessionary)** — правопреемник, лицо, которому передается право на коммерче-

ские операции или на собственность.

**Цессия (cession)** — передача кредитором (цедентом) принадлежащего ему права требования платежей по кредиту другому лицу (цессионарию).

**Цикл (cycle)** — повторяющаяся последовательность изменений деловой (экономической) активности, состоящая в классическом варианте из четырех фаз: подъема, кризиса, депрессии, оживления.

**Цикл жизни продукции (product cycle)** —

оценочный критерий при маркетинговом исследовании, используемый фирмами для планирования объемов производства и определяемый на базе изучения динамики объема продаж и нормы прибыли. Фазы: внедрения, роста, зрелости и спада.

**Цикл производственный (production cycle)** —

процесс непосредственного создания потребительских стоимостей от начала их производства до завершения.

**Циклическая безработица (cyclical unemployment)** —

массовый вид безработицы, обусловленный наступлением кризисной фазы экономического цикла, когда совокупный спрос на товары и услуги резко сокращается (дефицит спроса).

**Чарт (chart) —**

графики цен, курсов и ставок, применяемые для их *прогнозирования* и анализа *конъюнктуры* при *маркетинговых исследованиях*.

**Чартер (charter) —**

1. Выдаваемый государством документ (лицензия), дающий *право* на занятие финансово-кредитной деятельности. 2. *Договор* между владельцем и фрахтовщиком о перевозке грузов или людей выделяемым целевым назначением морским или воздушным транспортом. См. Тайм-чартер.

**Чартизм (chartism) —**

методы анализа и *прогнозирования* инвестиционной и маркетинговой деятельности на основе графико-аналитических моделей.

**Чартист (chartist) —**

научный сотрудник *банка* или *посреднической компании*, специализирующихся на анализе рыночной *конъюнктуры*.

**Частичная поставка (partial delivery) —**

*поставка* оговоренной в *биржевой сделке* части *ценных бумаг* или *товара*.

**Частично конвертируемая валюта (partially convertible currency) —**

*национальная валюта* страны, обмениваемая свободно только на не-

которые *иностранные валюты* либо служащая *платежным средством* лишь по некоторой части *международного финансового оборота*.

**Частичный акцепт (partial acceptance) —**

*акцепт векселя* с условиями, отличающимися от условий, обозначенных первоначально на *векселе*.

**Частичный сертификат (fractional certificate) —**

документ, подтверждающий *права* держателей *акций* пропорционально их номинальной *стоимости* в случае, если она ниже *курса* этих *акций* на *бирже*. Как правило, этот документ предшествует *ревалоризации капитала компании*.

**Частная биржа (private stock exchange) —**

*акционерная компания* или *закрытая корпорация*, в которых *заключать сделки* могут только *акционеры*, являющиеся их членами.

**Частная корпорация (private corporation) —**

вид *акционерного общества* с *незначительным* числом членов, в котором *основная масса акций* принадлежит одному *владельцу* или членам *одной семьи*.

**Частная собственность (private property) —**

тип *экономических отношений*, связанных с условиями и *форма-*

ми собственности на *средства производства*, при которых исключительное *право* на владение, использование, распоряжение, передачу, дарение и продажу объектов собственности, в том числе приносящих *доход*, имеет физическое лицо.

**Частное право (private law)** — раздел *права*, регулирующий гражданские отношения, вытекающие из интересов индивидуальных собственников и их объединений, семейные отношения и торговое дело.

**Частное предприятие (privately owned enterprise)** — *предприятие*, функционирующее на основе права *частной собственности* гражданина или членов его семьи на правах общей долевой собственности на имущество. Синоним: Частная фирма.

**Частное размещение (private placement, private offering)** — размещение *ценных бумаг* через *банки и брокеров* среди их клиентов без широкого оповещения публики о *займе*.

**Частные депозиты (non-bank deposits, private deposits)** — вклады частных лиц либо *фирм* в *банки* (в отличие от *счетов* банков в других банках).

**Частный счет (private account, P/A)** — *текущий банковский счет* физического лица.

## Чековая книжка

**Чек (cheque, Ск, chq)** —

1. Вид *ценной бумаги* краткосрочного действия, основанный на *текущих счетах* и операциях *ссуды*, с ограниченной возможностью передачи другому лицу, содержащий приказ владельца *счета* кредитному учреждению о выплате *предъявителю чека* указанной в нем суммы. Виды чеков: именные, на *предъявителя* и *ордерные*. См. также: *Каунтерчек*, *Кроссированный чек*, *Сертифицированный чек*, *Банковский чек*, *Незаполненный чек*. 2. *Квитанция от покупателя товара*. 3. *Переводной вексель*, выставленный на *банк* и оплачиваемый по *предъявлении*.

**Чек альтернативный (alternative cheque)** —

*чек*, выписанный на имя конкретного лица, но оплата которого может быть произведена любому *предъявителю*.

**Чек на предъявителя (check made out to cash)** —

*чек*, дающий *право* *предъявителю* обменять его непосредственно на наличные *деньги* в *банке*, в котором *владелец чека* имеет *счет*.

**Чековая карточка (check card)** — разновидность *кредитной карточки*, которую *банки* выдают для своих клиентов в подтверждение их *чеков*.

**Чековая книжка (checkbook, СВК)** —

книжка, выдаваемая клиенту *банком*, содержащая комплект *бланков чеков*.

## Чековая система

**Чековая система (cheque system)** —

форма производственного учета затрат при внутрихозяйственном расчете подразделений *предприятия*.

**Чековое обращение (check circulation)** —

основанная на текущих счетах и операциях *ссуды* система обращения *чеков* в качестве *финансовых инструментов* для наличных и *безналичных расчетов*, погашения долга, получения наличных *денег* и других *финансовых операций*.

**Чековый клиринг (check clearing)** —

система централизованных взаимных зачетов по расчетам с *чеками*.

**Чековый курс (check rate)** —

стоимость покупки в национальной валюте *чека* или *тратты* до востребования, выписанных в валюте другой страны.

**Чековый счет (check account)** —

текущий счет в *банке*, по которому можно выписывать *чеки* для *безналичных расчетов*. Долговое обязательство *коммерческих банков* или *сберегательных учреждений*. Синоним: Чековый вклад.

**Чек-расписка (voucher check)** —

специальная форма *чека*, на корешке которого дается информация о цели *платежа*.

**«Челнок» (shuttle)** —

*физическое лицо*, осуществляющее по собственной инициативе и за

свой счет *внутренние* или *зарубежные* коммерческие поездки с целью закупки *товаров* с их последующей реализацией лично или через посредников в расчете на *прибыль* за счет разницы *рыночных цен*.

**Человеческий капитал (human capital)** —

*капитал* в форме интеллектуальных способностей и практических навыков, полученных в процессе образования и практической деятельности человека.

**«Черный» рынок (black market)** —

валютно-товарный *рынок*, на котором совершаются незаконные спекулятивные сделки.

**Черта бедности (poverty boundary)** —

*стоимость* минимальной *потребительской корзины*.

**Чертер (cherter)** —

см. Международные арендные операции.

**Четыре системы Лайкерта (Likert's four systems)** —

в менеджменте: постулат Р. Лайкерта, согласно которому существует четыре системы управленческого стиля: диктаторски-авторитарный, благосклонно-авторитарный, консультативно-демократический и вовлеченно-демократический.

**Чистая конкуренция (pure competition)** —

вид *конкуренции*, возникающей

между *предприятиями*, продающими одинаковые *товары*. Цены на *товары* определяются соотношением между *спросом* и *предложением*. См. Совершенная конкуренция.

**Чистая монополия (pure monopoly)** — ситуация, когда на товарном *рынке* выступает один *производитель* или *продавец*, ценовая конкуренция отсутствует или ограничена.

**Чистая монополия (pure monopoly)** — рыночная ситуация, в которой многим конкурирующим *продавцам* противостоит единственный *покупатель*.

**Чистая отрасль (pure branch)** — отрасль национальной *экономики*, объединяющая производство какого-либо одного вида продукции. Такая группировка производства обычно осуществляется в аналитических целях.

**Чистая прибыль (net profit, pure profit)** — часть *валовой прибыли*, которая остается у *предприятия* после вычета *обязательных платежей* и *издержек явных и скрытых*. Синоним: Экономическая прибыль.

**Чистая продукция (net value added)** — *валовая продукция* за вычетом *стоимости* материалов и отчисле-

ний на амортизацию *основных фондов*, т. е. сумма *заработной платы* и *прибыли* (*чистая добавленная стоимость*). Отражает вновь созданную в процессе производства стоимость.

**Чистая процентная маржа (net interest margin)** — измеряемое в процентах отношение *чистого процентного дохода* банка к *средней сумме его активов*.

**Чистая стоимость (net worth)** — см. Чистый актив.

**Чистая тратта (clean of exchange)** — *переводной вексель*, не сопровождаемый какими-либо дополнительными документами.

**Чистая цена (clean price)** — *цена облигации* с фиксированной *процентной ставкой*.

**«Чистка окон» (window dressing)** — меры, предпринимаемые для придания *балансу* большей *респектабельности* на момент его презентации, например, путем использования *источников кратковременного финансирования*.

**Чистое инкассо (net encasement)** — *инкассо* финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами.

## Чистые активы

**Чистые активы (net assets)** — разница между суммарными *активами* и *обязательствами* компании.

**Чистые издержки обращения (pure costs of circulation)** — *затраты*, непосредственно связанные с куплей—продажей *товара*.

**Чистые инвестиции (net investment)** — объем *инвестиций*, равный величине валовых инвестиций за вычетом *амортизационных отчислений*. Могут иметь нулевое, положительное или отрицательное значения.

**«Чистый» аккредитив (clean letter of credit)** — *аккредитив*, не требующий предоставления коммерческих документов и не связанный с *поставкой* товаров.

**Чистый доход (net income, net profit)** — разность между суммой всех *доходов* компании и суммой всех *расходов*. См. Прибыль.

**Чистый капитализм («laissez-faire» capitalism)** — идеальная модель функционирования капиталистической экономической системы. См. Свободная конкуренция.

**Чистый коносамент (clean B/L)** — транспортная накладная, в которой отражена ответственность владельца *груза* за качество *товара* и его упаковку.

**Чистый личный доход (disposal income, DI)** — средства, остающиеся в распоряжении населения, исчисляемые как разность между *чистым национальным продуктом* и суммой всех *прямых* и *косвенных налогов*, *доходов* корпораций, не выплаченных ими в качестве *чистых сбережений*, к которой прибавляется сумма *трансфертных платежей* (пенсии, проценты по государственным займам и т. п.). Синонимы: Личный доход после вычета налогов, Располагаемый доход.

**Чистый коносамент (clean bill of lading)** — *коносамент* без оговорок относительно качества *товара*.

**Чистый национальный продукт (net national product, NNP)** — *валовой национальный продукт* за вычетом его части, которая используется для замены (восстановления) изношенных средств производства (*амортизационные отчисления*); т.е. расходуется на потребление *капитала*. Рассчитывается по балансовым методам «потока товаров» (стоимость всех потребленных *товаров*) или «потока доходов» (*факториальных доходов*: зарплата, процент, рента, прибыль, налоги, отчисления, представляющих собой совокупные издержки производства потребленных конечных товаров) с исключением всех видов «двойного счета»: стоимости промежуточных товаров, добавленной стоимости и т. п. Аббревиатура: ЧНП.

## Чрезмерная маржа

**Чистый процентный доход (net interest) —**  
процентный *доход* после вычета налогов и комиссий.

**Чистый товарооборот (net trade turnover) —**  
см. Товарооборот чистый.

**Чистый экспорт (net export) —**  
см. Экспорт чистый.

**Член биржи (member of exchange) —**  
юридическое или физическое лицо, имеющее пай в *капитале* биржи.

**Чрезвычайное общее собрание (excess general meeting) —**

общее *собрание* акционеров, созываемое *директорами* или владельцами акций с количеством выше установленного процента для решения наиболее важных вопросов *компании*.

**Чрезмерная маржа (excess margin) —**

превышение сверх установленной *законом* или правилами сумма средств клиента на *счете у брокера*.

**Шаг аукциона (auction step)** — объявляемый предварительно аукционистом интервал приращения *цены*, выставленного на торги *товара*.

**Шедула (schedule)** —

1. Разряды, на которые разделены источники *дохода* при обложении их *подходящим налогом*. 2. Описание, график, таблица, расписание, план, режим, программа.

**Шедулярный подоходный налог (scheduling income tax)** —

*налог*, взимаемый с совокупного *дохода* налогоплательщика не одновременно, а по частям (*шедулам*) с разделением источников дохода.

**Ширина рынка (breadth of a market)** —

объем котируемых на *фондовой бирже* ценных бумаг, по которым регулярно заключаются *сделки*.

**Широкий рынок (broad market)** —

неограниченный *рынок* с большим количеством *ценных бумаг*, курс которых практически стабилен.

**Шифровка данных (encryption)** — см. Кодирование.

**Шлейфовые изделия (train wares)** —

дополнительные устройства и приспособления, позволяющие максимально использовать потребительские свойства *товара*.

**Шоу-бизнес (show-business)** — *сегмент рынка*, представляющий собой индустрию музыкальных и информационных программ, производства и тиражирования фильмов, фонограмм и аудиовизуальной продукции, а также рекламу розничной и оптовой их торговли.

**Штамп (stamp)** —

официальное наименование учреждения, воспроизведенное на его документах и деловых бумагах.

**Штафель (stafel)** —

лицевой *счет* специальной формы, в котором дебетовые и кредитовые обороты отражаются в одной общей графе.

**Штивка (stoware)** —

укладка *груза* в трюме судна или порядок размещения груза, входящие по базисному условию *ФОВ* в обязанность судовладельца и включаемые в стоимость *фрахта*, оплачиваемого покупателем. Если штивку берет на себя продавец, то в базисном условии добавляется буква «S» (FOB + S). См. *ФОВ*.

**Штраф (fine, penalty)** —

*платеж* за нарушение договорных обязательств — вид *неустойки*, возмещающей *убытки* потерпевшей стороны.

**Штрафная оговорка (penalty clause)** —

оговоренное в *контракте* условие штрафных санкций за задержку

платежей или досрочное изъятие средств.

**Штриховой код (bar code)** — см. Бар-код. Разработан международной ассоциацией товарной нумерации EAN.

**Штурманская расписка**

**Штурманская расписка (navigator's receipt)** —

документ, удостоверяющий принятие судовладельцем *товара* к перевозке.

Ш

**Эгалитаризм (egalitarianism)** — государственные социальные программы, направленные на преодоление нищеты и сокращение неравенства *доходов*, включающие развитие *социального страхования*, увеличение пособий по *безработице*, социальное обеспечение, бесплатную медицинскую помощь, жилищное строительство и т. п.

**Эквивалент наличности (cash equivalents)** — приравненный к наличности *финансовый инструмент*, например, *казначейские векселя* и некоторые виды *активов*.

**Эквивалентная замена (repaval)** — факт замены одной кредитной *операции* другой операцией, например, закрытие *текущего счета* и признание *сальдо* для открытия нового *счета*.

**Эконометрика (econometrics)** — анализ количественных соотношений в *экономике* с использованием математических методов и средств вычислительной техники. Синоним: Эконометрия.

**Экономика (economic)** — развивающаяся в рамках общественно-исторической формации на базе сложившихся *производительных сил* и *производственных отношений* стратегия и тактика хозяй-

ственной деятельности, охватывающие все звенья товарного производства, распределения, товародвижения и потребления материальных благ. См. Макроэкономика, Микроэкономика.

**Экономика предложения (supply-side economics)** — экономическая теория, согласно которой для борьбы с *инфляцией* необходимо увеличить *предложение* товаров, а для стимулирования их производства увеличить *капиталовложения* и снизить *налоги*.

**Экономико-математические методы (economic and mathematical methods)** — аналитические способы расчета или моделирования экономических процессов и явлений.

**Экономикс (economics)** — современное направление прикладной *экономики*, использующее методики эффективного распределения ограниченных производственных *ресурсов* и оптимального управления ими с целью достижения максимального удовлетворения материальных потребностей человека.

**Экономическая интеграция (economic integration)** — сближение *рынков* двух или нескольких стран с целью образования общего (единого) рынка.

**Экономическая кибернетика (economic cybernetic)** — отрасль науки, занимающаяся применением методов кибернетики к экономическим и социальным системам.

**Экономическая прибыль (economic profit)** — полная выручка *предприятия* за вычетом внешних и внутренних издержек, включая во внутренние издержки и нормальную *прибыль* предпринимателя (в отличие от «бухгалтерской» прибыли, учитывающей только внешние издержки).

**Экономическая психология (economic psychology)** — возникающая на стыке социальной психологии, психологии управления, психологии труда и экономических наук отрасль психологии, изучающая психологические явления и процессы, связанные с производственными отношениями, в том числе в условиях *рыночной экономики*.

**Экономическая рента (economic rent)** — цена за использование земли и других *естественных ресурсов*.

**Экономическая реформа (economic reform)** — сознательно проводимые преобразования, направленные на изменение экономических отношений.

**Экономическая теория (economic theory)** — наука об эффективном использовании ограниченных сырьевых и производственных *ресурсов* с целью

Экономические факторы максимального удовлетворения потребностей общества.

**Экономическая эффективность (economic efficiency)** — результативность *производства*, выражаемая в виде соотношения между итогом хозяйственной деятельности и затратой труда (*ресурсов*).

**Экономические законы (economic law)** — объективные, устойчивые, существенные связи экономических явлений в процессе *производства*, распределения, обмена и потребления материальных благ и услуг.

**Экономические индикаторы (economic indicators)** — ключевые экономические *показатели*, отражающие тенденцию развития экономических процессов.

**Экономические интересы (economic interests)** — побудительные мотивы хозяйственной деятельности людей, обусловленные их местом в системе отношений *собственности* и общественного разделения труда.

**Экономические санкции (economic sanctions)** — меры принудительного воздействия, применяемые к *предприятиям*, допустившим нарушение правил финансово-хозяйственной деятельности или *закона*.

**Экономические факторы (economic factors)** — важнейшие элементы хозяйственного механизма, ориентированные

## Экономический анализ

на получение оптимальных результатов от производственной и предпринимательской деятельности при наименьших затратах *ресурсов*. К числу основных факторов относятся: хозрасчет, надбавки и скидки с цены, налоговое регулирование, кредиты, процентные ставки, различные формы материального вознаграждения работников и некоторые другие средства.

## Экономический анализ (economic analysis) —

выведение экономических закономерностей на основе статистического анализа текущей хозяйственной деятельности.

## Экономический кризис (economic crisis) —

состояние *экономики*, характеризующееся *стагнацией*, *стагфляцией* и *рецессией*, приводящих к *инфляции* и *гиперинфляции*.

## Экономический прогноз (economic prognosis) —

см. Прогноз экономический.

## Экономический цикл (business cycle) —

периодически повторяющиеся на протяжении значительного интервала времени подъемы и спады в уровне экономической активности. См. Цикл.

**Экс-дивиденд (ex-dividend) —** акция, которая коммерциализуется (продается-покупается) после

того, как по ней выплачены *дивиденды*.

## Эксклюзивный дилер (exclusive diler) —

*дилер*, занимающийся сбытом и гарантийным техническим обслуживанием продукции одной *фирмы*.

## Экспертиза (examination, expert operation) —

исследование экономических проблем, требующих специальных знаний, с предоставлением мотивированного заключения.

## Экспертная коммиссионная фирма (expert-commission company) —

*фирма*, работающая за коммиссионное вознаграждение в качестве представителя продавца (selling merchant) или представителя покупателя (buying indent house).

## Экспертные оценки (expert estimates) —

основанные на суждениях специалистов количественные или порядковые оценки процессов или явлений, не поддающихся непосредственному измерению.

## Экспорт (exportation) —

вывоз *товаров* за границу при коммерческой внешнеторговой деятельности.

## Экспорт капитала (capital exports) —

вывоз *капитала* из страны в фор-

ме прямых инвестиций, кредитов, субсидий, ценных бумаг и т. п.

**Экспорт косвенный (indirect export)** —  
см. Косвенный экспорт.

**Экспорт невидимый (invisible exports)** —  
приходная часть *платежного баланса* (за исключением поступлений по товарному экспорту), образуемая за счет прибылей от *инвестиций, туризма, страхования, консульских, патентно-лицензионной и другой аналогичной деятельности.*

**Экспорт чистый (net export)** —  
разность между *валовыми экспортом и импортом* в стоимостном исчислении или для отдельного товара в натуральном (количественном) выражении.

**Экспортная агентская фирма (export agent)** —  
*торговая фирма, выступающая посредником промышленных фирм своей страны на основе агентского соглашения.*

**Экспортная лицензия (export license)** —  
документ, выдаваемый экспортеру с целью *контроля* вывоза из страны предметов, представляющих культурную, антикварную, историческую и стратегическую ценности.

**Экспортно-импортное сальдо (export-import balance)** —  
*показатель, измеряющий стоимостное соотношение между экспортом и импортом страны.*

## Экспортный факторинг

**Экспортное финансирование (export financing)** —  
финансирование экспортных поставок, в том числе с условием предоставления покупателю или продавцу *кредитов, форфейтинга и факторинга.*

**Экспортные премии (export bonus, bounty)** —  
финансовые льготы экспортерам определенных *товаров*, предоставляемые государственными и частными *предприятиями* с целью расширения экспорта и овладения *внешними рынками.*

**Экспортный кредит (export credit)** —  
*кредит, предоставляемый иностранным покупателям или их банкам с целью финансирования продаж товаров и услуг.*

**Экспортный лизинг (export leasing)** —  
*сделка, в которой лизинговая компания покупает оборудование у национальной фирмы, а затем предоставляет его за границу арендатору.*

**Экспортный тариф (export tariff)** —  
вид *налога*, применяемого для государственного регулирования экспортных поставок *товаров.* Применяется для защиты *внутреннего рынка.*

**Экспортный факторинг (export factoring)** —  
*факторинговые операции во внешней торговле, включающие гаран-*

## Эксседент

*тию* от кредитного и валютного рисков.

### Эксседент (surplus) —

система *перестрахования*, в соответствии с которой *страховая компания* часть принятых на себя страховых рисков передает в ограниченном пределе другим *страховщикам*. См. Перестрахование.

### Экстра-дивиденд (extra dividend) —

выплаты наличными *деньгами* или *акциями* в дополнение к обычному *дивиденду* в случае получения *большой прибыли*.

### ЭКЮ (European Currenc Unit) —

см. Европейская валютная единица.

### Эластичная валюта (elastic money) —

*деньги*, количество которых быстро изменяется при изменении *рыночной конъюнктуры*.

### Эластичная цена (flexible price) —

*цена на товар*, быстро и гибко реагирующая на изменение соотношения между *спросом* и *предложением*.

### Эластичность спроса и предложения (elasticity of demand and supply) —

гибкость реакции покупателей (*спроса*) и производства (*предложения*) на изменение цен.

### Эластичный спрос (elastic demand) —

*спрос на товары и услуги*, имеющий тенденцию к синхронному изменению в зависимости от колебания *цен* с коэффициентом *эластичности*, большим единицы.

### Электронная система платежей (electronic fund transfer system, EFTS) —

система расчетов, заключения *контрактов* и перевода *денег* с помощью электронных компьютерно-связных средств коммуникации.

### Элементы налога (tax elements) —

принципы построения и организации взимания *налогов*, определяемые государственными законодательными актами. Состав: субъект налога (налогоплательщик), объект налога (доход или имущество, с которого исчисляется налог), единица обложения (единица измерения объекта налога), налоговая ставка (норма налогового обложения), *налоговые льготы* и некоторые другие позиции.

### Эмбарго (embargo) —

1. Запрет на *импорт (экспорт)* какого-либо *товара* или валютных ценностей. 2. Запрещение выхода из портов страны судов других стран или захода иностранных судов в порты. 3. Коллективная репрессивная мера нескольких стран по отношению к какому-либо госу-

дарству, действия которого представляют угрозу международной безопасности (согласно уставу ООН).

**Эмиграция (emigration)** — переселение физических лиц из своей страны в другую страну на постоянное или длительное жительство.

**Эмиссионная система (issue system)** — законодательно установленный порядок выпуска в обращение денежных знаков и ценных бумаг.

**Эмиссионный банк (bank of issue)** — см. Банк эмиссионный.

**Эмиссионный дом (house of issue)** — *инвестиционный банк*, организующий выпуск новых займов.

**Эмиссионный доход (issue profit)** — доход *акционерного общества*, образующийся за счет разности цены всех *акций*, если продажный (рыночный) курс выше эмиссионного. Направляется в *резервный фонд* или увеличивает общую сумму *балансовой прибыли*. При посредничестве *банков* в размещении *ценных бумаг* доход может поступать на их счет (размер вознаграждения заранее согласуется).

**Эмиссионный проспект (issue prospectus)** — выпускаемая по закону публикация, содержащая информацию о

## Эмитент

всех деталях предстоящей эмиссии новых *ценных бумаг*, а также данные о статусе *фирмы*, виде деятельности, *балансе*, отчете о *прибылях* и *убытках*, объеме эмиссии и другие данные.

**Эмиссия денег (issue of money)** — единовременный выпуск в рыночный оборот достаточно больших партий унифицированных долговых обязательств: казначейских обязательств, коммерческих бумаг, *ипотек*, ассигнаций и т. п.

**Эмиссия ценных бумаг (issue securities)** — выпуск в обращение *акций*, *облигаций* и других долговых обязательств, размещение которых среди конечных *инвесторов* производится либо непосредственно *эмитентом*, либо через эмиссионный *консорциум* с участием нескольких кредитных учреждений путем объявления публичной (свободной) подписки, размещения среди определенного круга инвесторов или реализации через *фондовую биржу* и внебиржевой оборот.

**Эмитент (emitter)** — финансовый орган, осуществляющий эмиссию *денежных знаков*, *ценных бумаг* и платежно-расчетных документов. Денежные знаки, казначейские обязательства государственных *банков* эмитируют центральные банки. *Коммерческие банки* и *акционерные компании* выпускают ценные бумаги для привлечения заемных средств. Кроме того, коммерческие банки эмитируют дорожные (туристские) *чеки*, *ак-*

## Эндосар

*кредитивы*, кредитные карточки и другие платежные документы.

## Эндосар (endosar) —

международный термин, обозначающий *акционера*, отказывающегося от *прав* держателя *акций*.

## Эргономика (ergonomics, human engineering) —

наука, занимающаяся изучением взаимной адаптации человека и машины в эргатических системах. Синоним: Социальная инженерия.

## Эскалаторная оговорка (escalator clause) —

условие *контракта*, позволяющее учитывать рост *цен* (издержек).

## Эскроу (escrow) —

передача *банку* на хранение ценностей, принадлежащих двум и более владельцам, с условием их возвращения на строго оговоренных и документально оформленных условиях.

## Эстимативная стоимость (estimated value, appraised value) —

ориентировочная *стоимость* недвижимости согласно оценкам экспертов.

## Этикетка (label) —

ярлык с фабричным или торговым знаком либо надписью, прикрепляемых к *товару* или его упаковке.

## Эффект замещения (substitution effect) —

влияние, которое изменение цены *потребительского товара* оказывает на *покупательную способность*

потребителя при условии, что его доход остался неизменным, либо перенос спроса на другие товары.

## Эффективная занятость (full employment) —

занятость, при которой сведена к минимуму *циклическая безработица* и существует достаточный резерв рабочей силы для структурных маневров в производстве.

## «Эффективный портфель» (efficient portfolio) —

*портфель ценных бумаг*, обеспечивающий максимальный *доход* при заданном *риске* или минимальный риск при заданном доходе (оценка проводится математическими методами).

## Эффект Лаффера (Laffer's effect) —

применение *кривой Лаффера* для получения максимальных налоговых поступлений.

## «Эффект рычага» (lever effect, key factor) —

набор процедур при *фьючерсных контрактах*, позволяющих при некоторых условиях на базе определяемых правилами фьючерсной торговли системы финансовых гарантий и сборов (*маржи*) получить существенную *прибыль* в течение сравнительно короткого времени.

## Эффективность валютного курса (effective exchange rate) —

*индекс* валюты, взвешенный по отношению к «*корзине*» валют основных торговых партнеров и к их доле в *товарообороте*.

**Эффективность производства (productive efficiency)** — производство *товара* с наименьшими издержками либо использование минимального количества *ресурса* для производства конкретного объема продукции.

**Эффективность распределения ресурсов (allocative efficiency)** — распределение между отраслями и фирмами *ресурсов*, необходимых для производства продукции, требуемой для эффективного развития *экономики*.

**Эффект «храповика»**

**Эффект объема продукции (output effect)** — воздействие изменения цены *ресурса* на количество продукции, которое *фирма* считает выгодным производить.

**Эффект «храповика» (ratchet effect)** —

тенденция уровня *цен* к повышению в случае возрастания *совокупного спроса* в сочетании с тенденцией к сохранению «достигнутого» уровня *цен* в случае сокращения *совокупного спроса*.

# Ю

**Юридическое «букетирование» (juridical bunching) —**

метод защиты товаров *патентами*, свидетельствами на промышленные образцы, *товарными знаками* и другими атрибутами *собственности*.

**Юридическое лицо (legal person) —**

*предприятие*, выступающее в качестве субъекта гражданских, в том числе хозяйственных *прав* и обязанностей, имеющее самостоятельный *баланс*, гербовую печать и *расчетный счет* в банке, действующее на основании *устава* или положения и отвечающее в случае *банкротства* принадлежащим ему имуществом.

**Юридический домицилий (place of jurisdiction) —**

место, указанное в контракте, судебные власти которого признаются компетентными для разрешения конфликтов в случае возникновения разногласий.

**Юрисдикция (jurisdiction) —**

круг полномочий судебного или административного органа по правовой оценке конкретных фактов, разрешению споров и применению предусмотренных законом *санкций*.

**Юристоконсульт (legal adviser) —**

лицо, ведающее разрешением правовых вопросов в учреждении и выступающее от его имени в судебных и других инстанциях.

**Явные издержки (explicit costs)** — расходы *фирмы* на приобретение у внешнего поставщика необходимых *ресурсов*.

**«Ядовитые пилюли» (poison pills)** — использующие *права* акционеров средства борьбы с поглощением *компании*, вносимые в ее *устав*.

**Яма (pit)** — углубленная площадка произвольной формы (обычно круглой) в помещении срочной *биржи*, на которой проводится *торг* («ринг»).

**Ярлык (tag)** — пластина или листок установленных размеров, предназначенные для нанесения маркировок и прикрепляемые к *таре* или *товару*, отрывной талон которых может быть использован для автоматизированного учета (*tear tag*).

**Ярмарка (fair)** — крупный периодически организуемый общедоступный *рынок* товаров.

**Ярмарка вакансий (fair of vacancy)** — *ярмарка*, на которой представите-

ли *предприятий* информируют друг друга о вакансиях.

**Ярмарка каталожная (catalogue fair)** — бестоварная *ярмарка*, на которой представлены каталоги *товаров*, информационные листки и другие средства, характеризующие свойства товара.

**Ярмарка международная (international fair)** — специфическая форма международного *рынка* с представлением образцов предлагаемых к продаже товаров, проводимая с целью заключения внешнеторговых контрактов.

**Ярмарка-распродажа (fair-sale)** — демонстрация *товаров* на *ярмарке*, после окончания которой экспонаты распродаются.

**«Ясельное» финансирование (nursery finance)** — предоставление вновь создаваемым частным компаниям *инвесторами* финансовых *ресурсов*. См. Венчурная фирма.

# Приложения

Приложение 1

## Базисные термины внешнеторговых контрактов (классификация Incoterms—90)

наименование	обозначение		группа
1. Франко-предприятие	Ex Works	EXW	E
2. Франко-перевозчик	Free Carrier	FCA	F
3. Свободен у борта судна	Free Alongside Ship	FAS	F
4. Свободен на борту	Free On Board	FOB	F
5. Стоимость и фрахт	Cost and Freight	CFR	C
6. Стоимость, страхование, фрахт	Cost, Insurance, Freight	CIF	C
7. Фрахт оплачен до...	Carriage Paid To...	CPT	C
8. Фрахт и страхование оплачены до...	Carriage and Insurance Paid To...	CIP	C
9. Поставка франко-граница	Delivered At Frontier	DAF	D
10. Поставка франко-судно	Delivered Ex Ship	DES	D
11. Поставка франко-причал	Delivered Ex Quay	DEQ	D
12. Поставка без уплаты пошлины	Delivered Duty Unpaid	DDU	D
13. Поставка с уплатой пошлины	Delivered Duty Paid	DDP	D

Группы: E (отправление)

F (основной фрахт не оплачен)

C (основной фрахт оплачен) D (прибытие)

**Международные финансово-кредитные  
организации и соглашения**

**1. Азиатский банк развития  
Asian Development Bank, ADB**

Предоставление средне- и долгосрочных кредитов (10 — 30 лет) странам азиатского региона. Манила. 1965 г.

Филиал: Азиатский фонд развития (1973 г.)

**2. Африканский банк развития (АФБР)  
African Development Bank, AFDB**

Предоставление кредитов развивающимся африканским странам. Абиджан. 1963 г. Филиал: Африканский фонд развития (1973 г.)

**3. Арабский банк экономического развития (АБЭР)  
Arab Bank for Economic Development of Africa (ABEDA)**

Кредитование неарабских стран Африки. Хартум. 1973 г.

**4. Балтийская международная срочная фрахтовая биржа  
Baltic International Freight Futures Exchange, BIFFEX**

Торговля фьючерсными контрактами на фрахт. Лондон. 1985 г.

**5. Банк международных расчетов (БМР)  
Bank for International Settlement, BIS**

Международные валютно-кредитные операции. Базель. 1930 г.

**6. Брюссельская товарная классификация  
Brussels Tariff Nomenclature, BTN**

Тарифная номенклатура товаров в сфере международной торговли. Основа таможенных тарифов. Соответствует стандартной международной классификации ООН (Standard International Trade Classification, SITC). 1951 г.

**7. Генеральное соглашение по тарифам и торговле (ГАТТ)  
General Agreement on Tariff and Trade, GATT**

Регулирование принципов, норм и правил торговой и тарифной политики. 1947 г.

## **8. Глобальная система торговых преференций (ГСТП)**

Соглашение о принципах наибольшего благоприятствования и льготных таможенных пошлинах. 1988 г.

## **9. Европейское экономическое сообщество (ЕЭС)**

European Economic Community, EEC

Экономический союз западноевропейских стран, ориентированный на создание общего рынка и снятие ограничений в торговле между странами-членами объединения. 1957 г.

Основные финансово-кредитные институты в рамках ЕЭС:

Европейский инвестиционный банк, ЕИБ (1958 г.)

Европейский социальный фонд (1960 г.)

Европейский фонд развития (1959 г.)

Европейский фонд валютного сотрудничества, ЕФМС (1973 г.)

Европейская валютная система, EMS (1979 г.)

Европейский фонд регионального развития, ERDF (1975 г.)

## **10. Европейская ассоциация свободной торговли (ЕАСТ)**

European Free Trade Association, EFTA

Ликвидация ограничений в торговле между некоторыми странами Западной Европы. 1960 г.

## **11. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)**

European Bank for Reconstruction and Development, EBRD

Финансирование крупных проектов в странах Восточной Европы. 1990 г.

## **12. Европейское валютное соглашение (ЕБС)**

European Monetary Agreement, EMA

Регулирование валютных отношений, краткосрочное кредитование, многосторонние взаимные расчеты. 1955 г.

## **13. Международная маркетинговая ассоциация специалистов, занятых в отраслях промышленности (ЭВАФ)**

Международная профессиональная организация (более 30 стран), объединяющая работников промышленности и торговых фирм. Исследование рынков, разработка методологии маркетинга и прогнозирования. 1965 г.

**14. *Международный банк реконструкции и развития (МБРР)***  
***Мировой банк***

International Bank for Reconstruction and Development, IBRD  
Кредитование стран на рыночных условиях. 1944 г.

Группа Мирового банка:

Международная финансовая корпорация (МФК)  
International Finance Corporation, IFC (1956 г.)

Международная ассоциация развития (МАР)  
International Development Association, IDA (1960 г.)

**15. *Международный валютный фонд (МВФ)***  
***International Monetary Fund, IMF***

Валютно-финансовая организация ООН, ориентированная на поддержание стабильности международной валютной системы. 1944 г.

**16. *Международная компания европейских банков***  
***European Bank's International Company S. A., EBIC***

Банковская группировка нескольких ведущих стран Европы. Конец 50-х гг.

**17. *Международная ассоциация валютных дилеров***  
***Association cambiste internationale, Forex-Club. Цюрих. 1975 г.***

**18. *Организация стран-экспортеров нефти***  
***Organization of Petroleum Exporting Countries, OPEC***

Картель стран-производителей нефти. Контроль цен, координация продаж. 1970 г.

**19. *Организация экономического сотрудничества и развития***  
***(ОЭСР)***

Organization for Economic Cooperation and Development, OECD

Содействие экономическому развитию стран-участниц, поддержание финансовой стабильности, развитие торговли на многосторонней основе. Париж. 1961 г.

**20. *Центрально-европейский международный банк (ЦЕМБ)***  
***Central-European Internationale Bank, CEIB. Будапешт. 1979 г.***

**21. *Центро-интернэшнл Хандельсбанк (Центробанк)***  
***Centro-Internationale Handelsbank, Centrobank. Вена. 1974 г.***

**Авточастотный словарь ссылок**  
(по критерию 10 ссылок и более)

<i>Термин</i>	<i>Кол-во ссылок</i>
Ценные бумаги	359
Товар	337
Цена	290
Банк	258
Компания	237
Акции	225
Операция	195
Рынок	155
Услуги	148
Кредит	145
Предприятие	143
Доход	140
Сделка	132
Прибыль	126
Фирма	124
Право	112
Активы	103
Капитал	102
Валюта	100
Контракт	97
Биржа	96
Вексель	94
Облигация	91
Платеж	87
Налоги	82
Договор	81
Дивиденд	79
Деньги	75
Спрос	73
Стоимость	70
Кредитор	70
Акционер	69

Производство	69
Финансовый инструмент	66
Юридическое лицо	65
Процент	61
Чек	59
Предложение	57
Конъюнктура	56
Акционерное общество	53
Брокер	50
Процентная ставка	50
Ресурс	49
Счет	46
Инвестиции	44
Поставка	43
Долг	40
Инвестор	40
Ссуда	38
Залог	37
Заемщик	33
Фьючерсный контракт	33
Иностранная валюта	32
Груз	31
Инфляция	31
Импорт	30
Погашение	30
Торговля	30
Центральный банк	30
Баланс	29
Курс	29
Экономика	29
Депозит	28
Гарантия	27
Коммерческий банк	27
Страховая компания	27
Фондовая биржа	27
Лицензия	26
Собственность	26
Валютный курс	25

Соглашение	25
Экспорт	25
Страхование	24
Корпорация	23
Агент	22
Банкротство	22
Биржевая сделка	22
Затраты	21
Маркетинговые исследования	21
Переводной вексель	21
Премия	21
Резервы	21
Бухгалтерский учет	20
Капиталовложения	20
Маркетинг	20
Маркетинговая стратегия	20
Таможенная пошлина	20
Аренда	19
Должник	19
Закон	19
Национальная валюта	19
Обращение	19
Убытки	19
Аккредитив	18
Конкуренция	18
Основные фонды	18
Позиция	18
Бюджет	17
Показатель	17
Привилегированные акции	17
Страховой полис	17
Сырье	17
Эмитент	17
Дебитор	16
Дилер	16
Дочерняя компания	16
Контроль	16
Котировка	16

Пассив	
Своп	16
Квота	16
Коносамент	15
Обыкновенная акция	15
Посредник	15
Сертификат	15
Гарант	14
Инвестиционные фонды	14
Индекс	14
Контрольный пакет акций	14
Поглощение	14
Риск	14
Задолженность	13
Индоссамент	13
Колебание	13
Конкурентоспособность	13
Купон	13
Средства производства	13
Заработная плата	12
Издержки производства	12
Компенсация	12
Контрагент	12
Опцион «колл»	12
Опцион «пут»	12
Право собственности	12
Скидка	12
Средства производства	12
Товарная продукция	12
Факторы производства	12
Фондовый рынок	12
Валютная интервенция	11
Комиссия	11
Монополия	11
Номинал	11
Покупательная способность	11
Рыночная конъюнктура	11
Рыночная цена	11

Синдикат	11
Страхователь	11
Чистая прибыль	11

По 10 ссылок имеют термины

Варрант	Потребление
Издержки	Пошлина
Клиринговая палата	Расчетная палата
Курс акций	Рыночная экономика
Маклер	Спред
Наличность	Страховщик
Налогообложение	Тариф
Патент	Тратта
Передаточная надпись	Физическое лицо

## Литература

1. *Абарцумов А. А., Стерликов Ф. Ф.* 500 терминов и понятий рыночной экономики. — М., 1992.
2. *Англо-русский экономический словарь* /Под ред. А. В. Аникина. — М., 1977.
3. *Бобылев Ю. Ф.* Словарь банковско-биржевой лексики. — М., 1992.
4. *Герчикова И. Н.* Маркетинг и международное коммерческое дело. — М., 1990.
5. *Жданова И. Ф.* Краткий русско-английский словарь. — М., 1977.
6. *Завьялов П. С., Демидов В. Е.* Формула успеха: маркетинг, международные отношения. — М., 1991.
7. *Зуев В. М.* Основы рыночного хозяйствования. — М., 1992.
8. *Котлер Ф.* Управление маркетингом.
9. *Котлер Ф.* Основы маркетинга.
10. *Макконнелл К. Р., Брю С. Л.* Экономикс «Принципы, проблемы и политика»: В 2 т. — М., 1992.
11. *Меньшикова М. А.* Английские экономические термины: Справочник. — Новосибирск, 1983.
12. *Мескон М., Альберт М., Хедоури Ф.* Основы менеджмента. — М., 1992.
13. *Морозенко В. В.* Англо-русский экономико-статистический словарь. — М., 1974.
14. *Мюллер В. К.* Англо-русский словарь. — М., 1965.
15. *Новиков А. М., Новикова Н. Е.* Универсальный экономический словарь. — М., 1994.
16. *Новые российские налоги* /Под ред. Д. Б. Горохова. — М., 1992.
17. *Паршиков В. И., Савинков В. М.* Толковый словарь по информатике. — М., 1991.
18. *Практический бухгалтерский учет* /Под ред. Л.П. Токаревой и Н.Н. Репиной. — М., 1992.
19. *Руководство по биржевому делу* /Под ред. А. А. Белозерцева. — М., 1991.
20. *Русско-английский словарь* /Под ред. О. С. Ахматовой. — М., 1975.
21. *Рыночная экономика. Словарь* /Под ред. Г. Я. Кипермана. — М., 1993.
22. *Рыночная экономика: Учебник*: В 3 т. — М., 1992.

23. Рыночная экономика в понятиях и терминах. — М., 1991.
24. Рыночная экономика: 200 терминов /Под ред. Г. Я. Кипермана. — М., 1991.
25. Самуэльсон П. Экономика: В 2 т. — М., 1992.
26. Сатунина А. Е. и др. Словарь-справочник рыночной экономики. — М., 1992.
27. Севрук М. А. Система маркетинга. — М., 1992.
28. Семенкин В. Я., Серая Л. Г. Краткий русско-английский словарь-разговорник для делового человека. — М., 1992.
29. Словарь делового человека /Под ред. О. В. Амуржуева: — М., 1992.
30. Словарь. Основные термины рыночной экономики. — М., 1991.
31. Смирнов В. И. Экономические нормативы. — М., 1989.
32. Советский энциклопедический словарь. — М., 1980.
33. Толковый терминологический словарь-справочник: Маркетинг. — М., 1991.
34. Федоров Б. Г. Англо-русский толковый словарь валютно-кредитных терминов. — М., 1992.
35. Халипов В. Ф. Язык рынка: Словарь. — М., 1992.
36. Эйто Д. Словарь новых слов английского языка. — М., 1990.
37. Юлдашев Р. Т. Словарь-справочник предпринимателя. — М., 1992.
38. Downes J., Goodman J. E. Dictionary of Finance and Investment Term. — N. Y., 1987.
39. Muller W. Encyclopedia of International Commerce. — N. Y., 1985.
40. Nisberg J. N. The Random House Handbook of Business Terms. — N. Y., 1988.

## Содержание

Предисловие .....	3
Приложения .....	360
Приложение 1. Толкование коммерческих терминов внешней торговли .....	360
Приложение 2. Международные финансово-кредитные организации и соглашения .....	361
Приложение 3. Авточастотный словарь ссылок .....	364
Литература .....	369

Справочное издание  
Новиков Владимир Андреевич

**СЛОВАРЬ**  
**ПРАКТИЧЕСКАЯ РЫНОЧНАЯ ЭКОНОМИКА**  
**ТОЛКОВАНИЕ 4 000 ТЕРМИНОВ**

Изготовление оригинал-макета  
*ООО «Нойт Люкс»*

ЛР № 064625 от 06.06.1996

Подписано в печать 15.01.99. Формат 60х88/16. Печать офсетная  
Усл. печ. л. 23,03. Уч.-изд. л. 22,65. Тираж 10 000 экз. Изд. № 170. Заказ 196

ООО «Флинта», 117864 ГСП-7, Москва В-485,  
ул. Профсоюзная, д. 90, комн. 326  
МПСИ, 113191, Москва, 4-й Рощинский пр., 9а

Отпечатано в ГУП ИПК "Ульяновский Дом печати"  
432601, г. Ульяновск, ул. Гончарова, 14

# МОСКОВСКИЙ ПСИХОЛОГО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ

113191 г. Москва, 4-й Рощинский пр-д, дом 9-а,  
тел. \факс (095) 958-17-74,  
E-mail: APSN@orc.ru

---

Приглашаем Вас учиться и работать в Московский психолого-социальный институт, ведущий образовательную деятельность с 1991 г. (лицензирована Государственным Комитетом Российской Федерации по высшему образованию № 16-279 от 17. 10. 95 г.). В 1998 году МПСИ проходит государственную аккредитацию.

Его учредителями являются:

- *Министерство образования Российской Федерации;*
- *Московский Департамент образования;*
- *Академия педагогических и социальных наук;*
- *Министерство по делам национальностей и федеративным отношениям РФ.*

В настоящее время в МПСИ обучается свыше 12 000 студентов. Институт располагает филиалами в городах России и странах СНГ: Рославле (Смоленская область), Надыме (Тюменская область), Собинке (Владимирская область), Барнауле, Санкт-Петербурге, Йошкар-Оле, Бишкеке (Республика Кыргызстан), Магнитогорске, Ижевске, Конакове (Тверская область), Одинцово (Московская область), Электростали (Московская область), Рязани, Брянске, Ярославле.

Наша модель образования не претендует на бюджетное финансирование, а является некоммерческим научно-образовательным учреждением высшего профессионального образования. Институт не ставит своей целью извлечение прибыли, что делает его доступным для людей среднего достатка. МПСИ предлагает льготы в оплате обучения многодетным родителям. Содержание и объем образования в МПСИ полностью соответствуют государственным стандартам образования, элективные курсы читаются профессорско-преподавательским составом ведущих Вузов Москвы.

В МПСИ составлены и действуют рабочие программы по повышению психологической подготовки для:

- а) руководящих работников образования, промышленных предприятий,*
- б) руководящих и оперативных работников управления внутренних дел,*
- в) сотрудников муниципальных управленческих структур и муниципалитетов.*

Институт располагает необходимой базой для организации обучения и проживания в г. Москве и Подмосковье (600-800 человек ежемесячно), а также организует и проводит выездную курсовую подготовку и занятия на базе своих филиалов в регионах РФ и странах СНГ. Подобные курсы, школы-семинары, тренинги носят пролонгированный характер и регулярно проводятся на протяжении всего года.

В МПСИ действует компьютерный класс и Интернет, создана кафедра дистантного обучения, ведутся факультативные занятия по изучению специального программного обеспечения: автоматизации бухгалтерского учета, видеографики, АСУ:

МПСИ предлагает средним общеобразовательным и средним смешанным школам (гимназиям, лицеям, ПТУ) организацию дополнительного обучения учащихся по основным направлениям, соответствующим профилю Института: психологии и педагогике, социальной работе, политологии, культурологии, социологии, экономике.

Учащиеся, успешно освоившие учебные программы, после окончания среднего учебного заведения зачисляются на второй курс заочного факультета Института соответствующего профиля.

Преподавательским составом Института разработано учебно-методическое обеспечение подготовки специалистов различных направлений. МПСИ полностью на свои средства, только за 1995—97 гг. издал свыше 250 наименований учебно-методической литературы тиражом свыше 1,8 миллионов экземпляров. Показательно, что Министерство образования России (письмо № 7/3 от 03.09.95) поручило МПСИ издание учебно-методических книг в сериях: “Библиотека педагога-практика”, “Библиотека социального работника”, “Библиотека социолога-педагога”, “Библиотека школьного психолога”, “Библиотека логопеда”. Институт издает журнал “Мир психологии” (индекс подписки 47110) и “Известия АПСИ”.

Вся издаваемая учебно-методическая литература рекомендована Министерством общего и профессионального образования РФ.

МПСИ совместно с государственно-общественным фондом “Учебный Мир” под руководством Академии педагогических и социальных наук обеспечивает подготовку изданий и переизданий работ по психологии, философии, социологии, экономике; издает новые произведения отечественных и зарубежных авторов по указанной тематике (экспертные, издательские и типографские работы); предлагает услуги по редактированию и подготовке к изданию новых переводов на русский язык современных зарубежных авторов.

Студентам и выпускникам предлагается стать представителями интересов МПСИ в образовательной и издательской деятельности

в регионах. Они могут выступить с привлечением новых абитуриентов на обучение в МПСИ и его структурные подразделения или заняться реализацией нашей книжной продукции (с предварительным заключением индивидуальных договоров с МПСИ о совместной деятельности). Предлагается широкий, постоянно обновляющийся ассортимент книг по психологии, философии, социологии, истории, экономике, юриспруденции и другим гуманитарным направлениям, а также учебники и учебные пособия для преподавателей и студентов вузов, лицеев и колледжей.

Приглашаем к сотрудничеству авторов, издательства, книготорговые организации, библиотеки и библиотечные коллекторы, всех заинтересованных лиц.

При поддержке Московского департамента образования в 1998 году МПСИ предполагает создание и развитие следующих культурно-образовательных проектов (при участии Департамента образования Южного административного округа г. Москвы):

1. Создать Центр психолого-педагогической помощи детям из семей мигрантов, вынужденных переселенцев. Создание практико-ориентированного социально-психологического Комплекса "Духовное единение".
2. Организовать ВНИК по определению психологических условий и возможностей в преодолении тревожности, агрессивности, жестокости детей, подростков.
3. Организовать Центр психологической реабилитации жителей г. Москвы, как участвовавших в различных вооруженных конфликтах (Чечня, Абхазия и пр.), так и работающих в силовых структурах, предотвращающих острые конфликты.
4. Создать Центры довузовской подготовки и начального профессионального образования на базе ПТУ и лицеев. Организовать Академию детского творчества.
5. Организовать "кадетский корпус" — школу-интернат для детей пограничников, служащих на дальних заставах и в спецчастях.
6. Организовать сеть Центров дистантного обучения, оснащенную системой оптико-волоконной связи, направленной на внедрение новейших образовательных технологий и интеграцию учебных заведений в международное образовательное пространство.
7. Организовать систему психолого-методических семинаров, курсов, школ для повышения квалификации сотрудников различных управленческих структур города.

Вся деятельность Института направлена на повышение уровня образованности и духовности нашего общества, на совершенствование подготовки научных и практических кадров образования, специалистов малого и среднего бизнеса.

**МОСКОВСКИЙ  
ПСИХОЛОГО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ  
ОБЪЯВЛЯЕТ ПРИЕМ СТУДЕНТОВ  
НА ФАКУЛЬТЕТЫ:**

**Психолого-педагогический:**

- *Очное отделение*
- *Вечерняя форма обучения*
- *Заочное отделение*

**Социальной работы**

- *Очное отделение*
- *Вечерняя форма обучения*
- *Заочное отделение*

**Экономический**

- *Очное отделение*
- *Вечерняя форма обучения*
- *Заочное отделение*

**Юридический**

- *Очное отделение*
- *Вечерняя форма обучения*
- *Заочное отделение*

**Специальной психологии**

- *Очное отделение*
- *Вечерняя форма обучения*
- *Заочное отделение*

**Менеджмента**

- *Очное отделение*
- *Вечерняя форма обучения*
- *Заочное отделение*

**Второе высшее образование**

- *Заочное отделение*