

БАНКОВСКАЯ ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

Банковская энциклопедия.

Под редакцией Лукаш С.И. и Малютиной Л.А.
— Днепропетровск, 1994.

ISBN 5-7707-6663-8

Эта книга рассчитана на работников банков, руководителей коммерческих организаций и студентов экономических факультетов учебных заведений. Она открывает серию публикаций банковской терминологии и будет расширяться и пополняться с учетом принятых законов и постановлений.

ISBN 5-7707-6663-8

© Текст: Баланс-Аудит®
© Каисса Плюс

БАНКОВСКАЯ ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

**Под редакцией
С. И. Лукаш, Л. А. Малютиной**

**г. Днепропетровск
1994**

Предисловие

В книге обобщены материалы, характеризующие деятельность коммерческих банков в свете последних Постановлений и Указов Национального банка, Верховного Совета и кабинета министров Украины. Приведена характеристика форм и способов наличных и безналичных расчетов всех видов услуг, которые могут банки предложить своим клиентам.

Книга рассчитана на работников банков, руководителей коммерческих организаций и студентов экономических факультетов учебных заведений. Она открывает серию публикаций банковской терминологии и будет расширяться и пополняться с учетом принятых законов и постановлений.

А

Аваль — вексельное поручительство. Лицо, осуществившее **А.** (авалист), берет на себя ответственность за выполнение обязательств каким-нибудь из обязанных по векселю лиц: акцептантом, векселедателем, индоссантом (см. **Вексель**). Оформляется **А.** или гарантированной надписью авалиста на векселе или дополнительном листе (см. **Аллонж**), или выдачей отдельного документа. Объем и характер ответственности авалиста соответствует объему и характеру ответственности лица, за которое выдан **А.** Авалист, плативший вексель, имеет право требовать возмещения платежа с того лица, за которое он дал **А.**, а также с лиц, ответственных перед последним. **А.** увеличивает надежность векселя и, таким образом, способствует вексельному обороту.

Авальный кредит — применяется коммерческими банками в качестве гарантированной услуги. Его назначение — покрыть обязательства клиента, если он не сможет выполнить их самостоятельно. Авальный кредит существует в виде разнообразных форм гарантий или поручительств: гарантия платежа, поручительство по кредиту, гарантия поставки, гарантия предоставления ссуды, налоговые, таможенные, судебные поручения. Банковские гарантии призваны компенсировать различные виды риска хозяйственных партнеров клиента. По авальному кредиту насчитывается комиссия, размер которой зависит от вида требований, vyplывающих из гарантии, а также срока действия гарантии, и составляет 1-2,5%. Кроме этого, за предоставленный кредит оплачивается процент в соответствии с действующими ставками.

Аванс — денежная сумма, выдаваемая в счет предстоящих платежей за материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги.

Авансирование — экономический процесс расходования денежных средств на производство, после чего они проходят различные фазы кругооборота стоимости и возвращаются к своему исходному пункту с приращением в виде стоимости прибавочного продукта. Существуют различные формы авансирования: в текущее производство, основные производственные фонды, научные разработки. Авансирование может осуществляться за счет собственных средств предприятий, кредитов, ассигнований из бюджета. Сроки авансирования измеряются временем, на протяжении которого авансированные средства возвращаются к своему исходному пункту. Совокупность авансированных расходов, то есть период оборачивания авансированных средств, определяется временем возмещения авансированной стоимости полученной прибылью. Сроки окупаемости авансированных средств в полной мере характеризуют работу предприятий, организаций, народного хозяйства в целом.

Авансовый вексель — имеет широкую сферу использования в странах с рыночной экономикой. Применялся в нашей стране в 1922—1929 г.г. при взаимном кредитовании хозяйственных организаций в порядке авансирования будущих поставок товаров или оказания услуг при предоставлении коммерческого кредита.

Авансовый отчет — документальный отчет работника об использовании аванса, полученного под отчет для выполнения служебного поручения (командировка, хозяйственные расходы и др.). Составляется на

каждую сумму аванса, в нем указываются все расходы и полученная под отчет сумма.

Аверс — лицевая сторона монеты или медали.

Авизо — в банковской, коммерческой, бухгалтерской практике — официальное сообщение, преимущественно о выполнении расчетной операции, посылаемое одним контрагентом другому. В зависимости от характера операции **А.** бывают дебетовые и кредитовые. В зависимости от способа пересылки **А.** делятся на почтовые и телеграфные.

Ависта — надпись на векселе или каком-либо другом денежном документе, удостоверяющая, что оплата денежного документа должна быть произведена по его предъявлению или по истечении определенного срока со дня его предъявления.

Авуары — 1) активы (денежные средства, чеки, векселя, переводы, аккредитивы); 2) средства банка в иностранной валюте, находящиеся на его счетах в иностранных банках-корреспондентах. Иностранные авуары — совокупность средств, принадлежащих какой-либо стране, их функционирование регулируется юрисдикцией страны, где они размещены.

Аккредитив — денежный документ, которым одно кредитное учреждение (банк) поручает другому производить за счет задепонированных для этой цели средств оплату материальных ценностей и услуг или выплатить представителю **А.** наличные деньги. **А.** бывают: денежные и документарные, отзывные и безотзывные, подтвержденные и неподтвержденные.

Аккредитив безотзывный — твердое обязательство

банка-эмитента произвести платежи либо акцептовать или купить переводные векселя, выставленные бенефициаром, при представлении банку коммерческих документов, предусмотренных **А. б.**, и соблюдение всех его условий. Обязательства банков по документарному **А.** не зависят от правоотношений сторон по коммерческой сделке, что обеспечивает надежность расчетов и гарантирует экспортеру своевременность получения платежей за поставленный товар.

Аккредитив безотзывный неподтвержденный — банк продавца лишь информирует его об открытии аккредитива, но не подтверждает его, т.е. не гарантирует его оплату. В таком случае ответственность за выполнение обязательств несет только банк покупателя.

Аккредитив безотзывный подтвержденный — покупатель поручает своему банку подтвердить безотзывный аккредитив через банк продавца. Банк продавца гарантирует выполнение условий платежа.

Аккредитив бессрочный — бессрочное обязательство банка производить по поручению клиента и за его счет платежи определенному лицу в пределах суммы и на условиях, указанных в поручениях.

Аккредитив денежный — именной документ, адресованный банком-эмитентом своему отделению или банку в той же стране, или за границей, содержащий поручение о выплате денег предъявителю в течение определенного срока при соблюдении указанных в **А. д.** условий.

Аккредитив документарный — используется в расчетах между продавцом (поставщиком, подрядчиком) и покупателем (заказчиком) товаров во внутрен-

нем и международном торговом обороте, главным образом по внешнеторговым операциям. Он может быть почтовым и телеграфным, отзывным и безотзывным.

Аккредитив отзывной — покупатель имеет право отзывать аккредитив. Поскольку такой аккредитив не дает продавцу никакой гарантии, он используется весьма редко.

Аккредитив переводной трансферабельный — если продавец не производит все продаваемые детали, а покупает их у субпоставщиков, то целесообразно договориться с покупателем об открытии переводного аккредитива. В этом случае продавец имеет возможность перевести часть этого аккредитива (даже с применением срока действия) своим субпоставщикам. Данный вид аккредитива дешевле, чем открытие отдельных аккредитивов своим субпоставщикам.

Аккредитив подтвержденный — форма аккредитива, подтверждающая ответственность банка, в котором аккредитив открыт, за платеж по нему.

Аккредитив разовый — разовое обязательство банка произвести по поручению клиента и за его счет платежи определенному лицу в пределах суммы и на условиях, оговоренных в поручении.

Аккредитив револьверный — аккредитив, автоматически возобновляемый на ранее оговоренных условиях после использования первоначальной суммы. Удобен при оплате большой серии поставок товаров, освобождает импортера от необходимости открытия отдельных А. на каждую поставку.

Аккредитивная форма расчетов — форма безна-

личных расчетов между предприятиями и организациями за товарно-материальные ценности /и услуги посредством аккредитивов. Может использоваться в следующих случаях: по соглашению (договору) между поставщиком и покупателем; если прием товаров покупатель производит по месту нахождения поставщика; когда взаимоотношения между поставщиком и покупателем носят разовый характер и др.

Актив — превышение суммы требований фирмы над ее обязательствами. В фирмах с индивидуальной собственностью (или типа товариществ) активом считается объявленный взнос или доля собственника. В корпорации активы измеряются суммой акционерного капитала плюс его прирост.

Актив баланса бухгалтерского — часть (левая сторона) баланса бухгалтерского, отражающая на определенную дату состав и размещение всех принадлежащих данному предприятию (организации, учреждению) материальных ценностей, денежных средств и его долговых обязательств.

Активные операции банков — операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы. К ним относятся кредитные операции и банковские инвестиции. Кредитные операции — это выдача и погашение разнообразных ссуд, которые классифицируются по ряду признаков. По характеру обеспечения различаются ссуды обеспеченные и бланковые (без обеспечения). По срокам погашения — ссуды до востребования, краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (до 5 лет) и долгосрочные (более 5 лет). Банковские инвестиции — это вложение средств в ценные бумаги (преимущественно в облигации органов государственной власти).

Активные счета — бухгалтерские счета, предназначенные для учета состава и размещения средств предприятия, их движения. Имеют остаток по дебету, который отражает состояние данного вида средств на определенную дату и показывается в активе баланса бухгалтерского.

Акцепт векселя — принятие к платежу переводного векселя, выраженное письменно на лицевой стороне векселя обычно поперек текста словами "акцептованный" или "принятый к платежу", с указанием подписи лица, которое принимает вексель (акцептанта). С момента акцепта, обязанным по векселю, является акцептант. Согласно положения о векселях, простая подпись трассата на лицевой стороне тоже считается принятием. Принятие должно быть безусловным, хотя оно может быть ограниченным частью вексельной суммы. Отказ трассата в принятии должен быть удостоверен порядком протеста.

Акцептный кредит — один из видов кредита, который предоставляется коммерческими банками своим клиентам. В отличие от учетного кредита, предоставляемого векселедержателю (получателю средств по векселю), акцептный кредит предоставляется векселедателя (плательщику по векселю) и выступает в качестве гарантированной услуги. Кредитное соглашение оформляется с использованием переводного векселя. В этом документе выдвигенец указывает платежника, который должен акцептовать вексель, то есть дать согласие произвести платеж. Клиент выставляет на банк переводной вексель. Банк его акцептует с условием, что, до наступления срока платежа по векселю, клиент внесет в банк сумму, необходимую для погашения векселя. Заемщик (векселедатель) может использовать акцептованный банком вексель как

платежное средство для покупки товаров, оплаты своих обязательств перед другими кредиторами, учета в другом банке. Учет векселя может быть осуществлен в банке, который его акцептовал. В этом случае банк становится не только гарантом, но и непосредственным кредитором клиента. Поскольку условием акцептного кредита является денежное покрытие суммы векселя должником до наступления срока погашения векселя, банки предъявляют высокие требования к надежности клиентов. Если заемщик не выполнил своих обязательств перед банком-гарантом, в соответствии с вексельным правом банк осуществляет возвратное требование к векселедателю с последующим принудительным взысканием долга с заемщика. За предоставление акцептного кредита банк взыскивает акцептную комиссию в размере 0,25% в месяц.

Акционерный капитал — основной капитал акционерного общества. Создается за счет выпуска акций. Различают: уставный капитал (его размер записывается в уставе); подписной (мобилизуется путем реализации акций). Учредители могут выпускать акции на сумму, превышающую реальную стоимость активов предприятия. Это превышение составляет учредительную прибыль, которая образует дополнительный капитал общества. Дальнейший рост акционерного капитала осуществляется путем капитализации части полученной прибыли, а также за счет новой эмиссии акций. Прибыль акционерных предприятий также может формироваться в результате торговли акциями на фондовой бирже.

Акция — ценная бумага, свидетельствующая о внесении определенной доли в капитал акционерного общества и дающая право на получение части прибыли-дивиденда и управление акционерным обществом. Сво-

бодно обращается на рынке ценных бумаг. Имеет номинальную и курсовую (рыночную) цену. Курс акции прямо пропорционален размеру дивиденда и обратно пропорционален норме процента. А. могут быть привилегированными и обыкновенными. Привилегированные акции дают право на фиксированный доход (в % на вложенный капитал), однако не дают права голоса в управлении. Обыкновенные акции дают доход (дивиденд), размер которого колеблется в зависимости от прибыли предприятия, и право голоса в управлении.

Акция без номинальной стоимости — акции, которые при ликвидации общества гарантируют акционерам возврат лишь определенной части имеющихся средств общества, а не всей номинальной стоимости. Данный вид акций широко практикуется в США, поскольку они обеспечивают право участия в прибыли предприятия, но они не гарантируют возврата суммы номинальной стоимости. На деле они мало чем отличаются от акций с номинальной стоимостью, широко распространенных в странах Западной Европы.

Акция винкулированная — разновидность именных акций, которые могут быть переданы в третьи руки лишь с разрешения выпустившего их акционерного общества. Это особая форма именных акций.

Акция именная — акция, которая указывает имя собственника; только это лицо считается акционером общества и пользуется всеми его правами. Именные акции регистрируются в специальной книге общества, которое в этом случае знает, кто является акционером и при необходимости может исключить определенную категорию лиц из их числа.

Акция на предъявителя — акция, которая не содер-

жит никаких указаний на имя собственника. Акционером признается тот, кто на текущий момент владеет акцией. Такие акции может покупать любое лицо, а общество практически ничего не знает о своих пайщиках.

Акция некумулятивная — вид привилегированных акций (с фиксированным дивидендом), по которым не накапливаются неоплачиваемые дивиденды. Пропущенные дивиденды, как правило, пропадают безвозвратно.

Акция оборонительная — акция компании, известной стабильным притоком и выплатой дохода и продемонстрировавшей относительный иммунитет к плохой конъюнктуре.

Акция обычная — ценная бумага в форме ординарного сертификата, свидетельствующего о собственности в корпорации. Держатели **А. о.** — собственники фирмы, они участвуют в разделе прибыли, если она существует. С определенными интервалами совет директоров корпорации объявляет дивиденд с одной **А. о.** для держателей. Другим видом **А. о.** является преференциальная акция.

Акция ограниченная — акция, приносящая обычные дивиденды, но не дающая полного права голоса или не дающая его совсем.

Акция погашенная — акции, дающие владельцу полное право собственности, но по которым не выплачиваются дивиденды до определенного срока или до достижения определенного уровня прибыли.

Акция привилегированная (преференциальная) —

в отличие от обычных акций привилегированные предоставляют их обладателю преимущественное (первоочередное), относительно прочих акционеров, право на получение дивиденда в пределах заранее определенного размера. Они гарантируют выплату дивиденда даже тогда, когда прибыль еще (или вовсе) не получена. Права голоса в управлении акционерным обществом они не дают.

Акция с участием — привилегированные акции, дающие право участвовать после получения привилегированных дивидендов в распределении последующих дивидендов наравне с держателями обычных акций или имущества корпорации сверх номинальной стоимости акции при ликвидации корпорации.

Акция частично оплаченная — акции, эмитент которых имеет право требовать от акционеров дополнительных взносов. Частично оплаченные акции используются при крупных приватизациях. В ряде стран частично оплаченные акции эмитируются государственными акционерными компаниями.

Аллонж — дополнительный лист бумаги, прикрепленный к векселю, на котором совершаются передаточные надписи, если на оборотной стороне векселя они не умещаются.

Альпари — соответствие биржевого курса ценных бумаг или рыночного курса валют номиналу (паритету).

Амальгамания (банков) — общий термин, охватывающий несколько типов комбинаций корпораций (например, поглощение или слияние), в которых одна или больше компаний подпадают под централизован-

ный контроль. Одна из форм централизации банковского капитала. Различают два вида **А.**: 1) поглощение одним крупным банком другого, который при этом теряет самостоятельность и обычно обменивает свои акции на акции поглотившего его банка; 2) образование нового банка путем слияния банков, которые теряют при этом самостоятельность и передают активы новому банку.

Амортизация — постепенное перенесение стоимости основных производственных фондов по мере их износа на производимую продукцию и использование этой стоимости для их последующего воспроизводства. Основные производственные фонды в процессе производства подвергаются физическому и моральному износу в различных формах.

Амортизация долга — оплата займов или облигаций посредством регулярных платежей. Как правило, по долгосрочным кредитам **А. д.** осуществляется на годовой основе. На некоторых облигациях (бонах) печатается график амортизации, отражающий возвращаемую сумму и процент.

Аналитический учет — детализированный бухгалтерский учет операций и средств банков при помощи аналитических счетов; содержит данные, необходимые для определения возможности выполнения той или другой банковской операции в зависимости от состояния счета клиента или наличия средств и ценностей; данные **А. у.** используются для составления бухгалтерской и статической отчетности.

Анатоцизм — взимание процентов на проценты, исчисление процентов не только с первоначальной суммы, но и с выросших за истекшее время процентов.

Андерлаинг — ценные бумаги, на которые имеется право купли или продажи в соответствии с условиями опционного контракта.

Андеррайтинг (подписка) — покупка ценных бумаг новых выпусков с целью продажи. Осуществляется обычно группой инвестиционных дилеров, именуемых в данном случае андеррайтерами (подписчиками).

Аренда — предоставление одной из сторон — арендодателем, другой стороне — арендатору, имущества в исключительное пользование на установленный срок за определенное вознаграждение на основе специального арендного договора. В международной практике различают три вида аренды: долгосрочную — 3-5 лет (иногда 10-15 лет), получившую название "лизинг", среднесрочную — 2-3 года ("хайринг") и краткосрочную — до одного года ("рентинг" или "чартер"). Выделяют аренду предприятий, внутрихозяйственную аренду (внутрихозяйственный арендный подряд), индивидуальную и групповую, в том числе семейную аренду.

Арест на вклад — вид ареста имущества, когда прекращаются операции по выдаче денег со счета вкладчика в банке. Применяется при выполнении решения суда в виде меры по обеспечению иска. До объявления запрета распоряжаться имуществом, включая вклады, проводится опись имущества. Арест имущества может проводиться также следователем с целью обеспечения гражданского иска, возникшего из уголовного дела, а также в случаях возможной конфискации имущества. Арест имущества оформляется актом об аресте, составной частью которого является опись этого имущества. Обязательным реквизитом акта является отметка об объяснении долж-

нику и другим лицам порядка и сроков обжалования действия судебного исполнителя. Акт подписывается судебным исполнителем, должником и другими лицами, присутствующими во время его составления. Финансовые органы, исполкомы поселковых и сельских Советов народных депутатов, органы страхования, банки имеют право накладывать арест на имущество должника до передачи в суд заявления о взыскании неоплаты или долга. **А. на в.** применяется банком на основании письменного требования суда или следственного органа с указанием, что оно предъявляется в соответствии с постановлением, вынесенным по судебному делу. О наложении **А. на в.** делается отметка в личном счете вкладчика. Снятие **А. со в.** проводится на основании соответствующего документа органа, его наложившего. Тогда в личном счете делается запись о разрешении выдавать вклад по частям или целиком.

Ассигнации — бумажные деньги. Появились в связи с развитием товарного производства и экономической целесообразностью изъятия из обращения в качестве денег золота и других металлов.

Аудит — институт независимого внешнего финансового контроля.

Аудитор — лицо, проверяющее состояние финансово-хозяйственной деятельности предприятий всех форм собственности на основе контракта, заключенного с ее руководством. Аудиторы обычно получают специальное разрешение (полномочия) от госорганов, наблюдающих за деятельностью соответствующих акционерных компаний (например, банков, страховых компаний). Основная задача аудитора — дать заключение о финансовом положении проверяемой компании, которое в установленном порядке публикуется в годовом

отчете о деятельности данной компании вместе с ее официальным балансом и счетом прибылей и убытков.

Аудиторская служба — организация, осуществляющая на договорной основе вневедомственный независимый контроль за соблюдением установленного порядка проведения финансово-хозяйственных операций бухгалтерского учета и отчетности хозяйственных организаций путем ревизий и проверок, а также экспертные и другие услуги по анализу финансовых аспектов деятельности предприятий.

Аукцион — специально организованный и периодически действующий в определенном месте рынок, на котором путем публичных торгов в заранее обусловленное время производится продажа товаров, переходящих в собственность покупателя, предложившего более высокую цену.

Б

Баланс платежей — система показателей, характеризующих соотношение между валютными поступлениями в данную страну из-за границы и платежами, произведенными этой же страной за границей в течение определенного периода времени. Активное сальдо **Б. п.** (превышение поступлений над платежами) способствует укреплению валютного положения страны.

Банк — специализированное учреждение, которое аккумулирует временно свободные денежные средства, предоставляет их во временное пользование в виде кредитов (займов, ссуд), посредничает во взаимных платежах и расчетах между предприятиями, учреждениями или отдельными лицами, осуществляет кас-

совое обслуживание народного хозяйства и населения и другие операции с деньгами и денежным капиталом.

Банк-гарант — банк, поручившийся за своего клиента. Выдает гарантии по поручению и за счет клиентов, а также за счет банков-корреспондентов.

Банк инвестиционный — специальный кредитно-финансовый институт, специализирующийся на операциях с ценными бумагами в целях привлечения денежных средств, осуществления долгосрочного кредитования и финансирования различных отраслей хозяйства.

Банк ипотечный — банк, специализирующийся на выдаче долгосрочных кредитов под залог недвижимости: земли, строений и другого недвижимого имущества.

Банк коммерческий (депозитный) — один из видов банков, которые на коммерческих (платных) началах осуществляют кредитование, расчеты и финансирование промышленности, торговли и других предприятий. Свои операции осуществляет в основном за счет привлеченных депозитов.

Банк кооперативный — специальный кредитный институт, создаваемый товаропроизводителями на долевых началах для удовлетворения взаимных потребностей в кредите и других банковских услугах.

Банк международных расчетов (БМР) — международная валютно-кредитная организация. Основан в 1930 г. в Базеле в соответствии с планом Юнга для расчетов по репарационным платежам Германии и межсоюзническим долгам после 1-й мировой войны. С

начала 60-х годов **БМР** координирует действия по поддержке международной валютной системы, оказанию помощи национальным валютам, является финансовым агентством Европейского объединения угля и стали, Европейской валютной системы. Функционирует на чисто коммерческой основе как акционерное общество.

Банк универсальный — кредитное учреждение, совершающее все основные виды банковских операций: депозитные, кредитные, фондовые, расчетные, доверительные (за исключением эмиссии банкнот, монопольно осуществляемой центральным банком).

Банк уполномоченный — кредитно-финансовое учреждение, имеющее специальное разрешение правительственных органов на проведение определенных банковских операций.

Банки-корреспонденты — банки, выполняющие на основе корреспондентского договора поручения друг друга по платежам и расчетам через специально открытые счета (корреспондент со счетом) или через счета банков-корреспондентов в третьем банке (корреспондент без счета).

Банки центральные эмиссионные — банки, которые обладают монопольным правом выпуска банкнот, концентрируют временно свободные или обязательные резервы других банков, кредитуют преимущественно государство и коммерческие банки, осуществляют надзор над всей кредитной системой и являются орудием кредитно-денежной политики государства.

Банкирские дома — частные банковские предприятия (торговые, акцептные, эмиссионные банки), при-

надлежащие отдельным банкирам или группе банкиров (партнерам), объединенным в товарищества с неограниченной ответственностью. Все больше удельный вес в их операциях занимают торговые операции с золотом и сырьевыми товарами, «инжиниринг», подрядные и посреднические операции, кредитование местных органов власти, страхование жизни и сделки на рынке еврооблигаций.

Банкноты — разновидность денежных знаков, выпускаемых в обращение банками. «Классические» банкноты выпускались под обеспечение коммерческими векселями и золотом, что делало их разменными на золото и придавало высокую устойчивость и надежность. Современные банкноты после отмены золотого стандарта перестали размениваться на золото. Связь их с «классической» банкнотой проявляется только в том, что они выпускаются на кредитной основе. Поскольку современные банкноты выпускаются и в порядке кредитования государственных расходов, они во многом сходны с бумажными деньгами.

Банковская тайна — сведения, не подлежащие разглашению. К ним относятся сведения о состоянии счетов клиентов и выполняемых операций. Такие сведения могут предоставляться только самим клиентам, судебным, следственным и финансовым органам. **Б. т.** является разновидностью коммерческой тайны, которая состоит в том, что фирмы и банки скрывают друг от друга сведения об операциях с целью получения больших прибылей. Публикация балансов не исключает **Б. т.**, поскольку сведения обычно даются в общем, не раскрывая конкретных операций банков, их связей с клиентурой.

Банковские акцепты — вид векселя, который ак-

цептируется (гарантируется) коммерческим банком, что резко повышает его надежность и ликвидность. После акцептования вексель может быть без труда продан на рынках краткосрочного кредита.

Банковские ассоциации — объединения частных банков, с целью защиты их профессиональных интересов. **Б. а.** принимают меры по обеспечению наиболее благоприятных для банков законодательных норм, унифицируют правила проведения банковских операций и осуществляют контроль за их выполнением, являются информационными центрами. Образуются как по территориальному признаку, так и по специализации банков.

Банковские инвестиции — вложение банковских ресурсов, как правило, на длительный срок. В большинстве стран к **Б. и.** обычно относятся вложения в акции, облигации и другие высокодоходные ценные бумаги.

Банковские монополии — крупнейшие западные банки и их объединения, господствующие в проведении банковских операций и на этой основе извлекающие монопольно высокие прибыли (картель, синдикат, консорциум, трест, концерн).

Банковские ресурсы — совокупность средств, находящихся в распоряжении банков, и использующихся ими для кредитных, инвестиционных и других активных операций. **Б. р.** делятся на собственные и привлеченные. К собственным принадлежат уставный и резервный фонды, другие фонды банка. Привлеченные ресурсы — это средства на расчетных, текущих, депозитных и других счетах банковских клиентов (юридических и физических лиц), средства общественных организаций, разнообразных общественных фондов.

Ресурсами центрального банка (Национального банка Украины) являются эмиссия, деньги в обороте, средства в счетах, средства бюджета, часть сбережений населения, средства, вложенные в валютный и золотой запасы.

Банковский баланс — бухгалтерский баланс, отображающий состояние привлеченных и собственных средств, их источники, размещение в кредитных и других операциях. По данным баланса осуществляется контроль за формированием и использованием банковских ресурсов, состоянием кредитных, расчетных, кассовых и других банковских операций.

Банковский капитал — совокупность банковских капиталов, привлеченных банком, которые используются им в виде банковских ресурсов для кредитно-расчетных и других операций. Собственный (акционерный и резервный) капитал банка составляет меньшую часть **Б. к.** В отличие от торгово-промышленного капитала собственный капитал банка вложен в банковское дело и приносит банковскую прибыль. Срастание **Б. к.** с промышленным образует финансовый капитал.

Банковский картель — соглашение между крупнейшими банками о разделе сфер деятельности (согласование единой политики в установлении процентных ставок и выплаты дивидендов, условий кредита и др.). Условия соглашения обычно держатся в тайне. Сохраняется самостоятельность его участников.

Банковский контроль — контроль, который осуществляют банки за хозяйственной деятельностью предприятий, организаций и граждан в процессе выполнения банковских операций. В зависимости от времени осуществления **Б. к.** делят на предварительный и

последующий. Предварительный контроль предшествует выполнению определенных денежно-расчетных операций. Последующий контроль состоит в изучении результатов осуществления банковских операций. Основная цель **Б. к.** — при помощи экономических инструментов содействовать выполнению планов экономического развития предприятий, рациональному использованию материальных и денежных ресурсов, особенно кредита, укреплению платежной и расчетной дисциплины.

Банковский концерн — объединение банков, при котором крупные банки (или холдинг-компании) устанавливают финансовый контроль (посредством контрольного пакета акций) над формально самостоятельными банками.

Банковский кредит — основная форма кредита, при которой денежные средства предоставляются банками во временное пользование. **Б. к.** выступает как дача банками денег (наличными и безналично) в долг юридическим и физическим лицам и государству. **Б. к.** классифицируется по определенным признакам, в зависимости от которых его можно разделить по видам.

Банковский трест — форма объединения, при которой собственность входящих в нее банков объединяется и деятельность подчиняется единой власти. Возникает в результате поглощения одним банком-гигантом своих конкурентов или слияния нескольких банков. Эти формы типичны для США и Великобритании.

Банковское право — совокупность правовых норм, регулирующих деятельность банков, их взаимоотношение с клиентами (организациями и гражданами, обслуживаемыми банком).

Банкротство — установленная судом неспособность должника платить по своим долговым обязательствам. Различают добровольное банкротство, возникающее в связи с обращением в суд самого должника, и принудительное — при обращении в суд кредиторов.

Бартерное соглашение — товарообменная операция с передачей права собственности на товар без платежа деньгами (натуральный обмен). В современных условиях **Б. с.** осуществляется не только во внешнеторговом обороте, но и распространяется между предприятиями нашего народного хозяйства, что подрывает стабильность денежной единицы.

Безакцептные платежи — оплата расчетных документов со счетов плательщиков в банке независимо от их согласия (акцепта); один из видов бесспорного взыскания средств в случаях, предусмотренных законодательством и указанных в инструкциях Нацбанка. Делается специальная пометка на документе: «Без акцепта».

Безвалютный обмен — международный обмен товарами, услугами и другими результатами экономической, научной, культурной деятельности без расходования иностранной валюты.

Безнадежные долги — часть дебиторской задолженности, получение которой признано невозможным (безнадежным) вследствие отказа суда или арбитража во взыскании либо вследствие неплатежеспособности должника. Особый вид **Б. д.** — дебиторская задолженность с истекшим сроком исковой давности, когда предприятие по своей вине теряет право на получение бесспорного долга.

Безналичное денежное обращение — часть денежного оборота, в которой движение денег осуществляется в виде перечисления сумм по счетам в банках или зачисления взаимных требований, то есть без наличных денежных знаков. Преимущественное большинство общего денежного оборота осуществляется в безналичной форме. Это обусловлено тем, что безналичный оборот имеет значительные преимущества перед наличным и потому является намного эффективнее и целесообразнее как для общества в целом, так и для каждого отдельного экономического субъекта. Во-первых, значительно сокращаются общественные издержки оборота. Во-вторых, создаются благоприятные условия для государственного регулирования денежного оборота. В-третьих, улучшается экономическое положение субъектов денежного оборота, поскольку ускоряется оборот их денежных средств, обеспечивается тесная связь их с банками и с денежным рынком в целом. Потому всем участникам сферы обращения должно быть экономически выгодно рассчитываться по своим обязательствам в безналичной форме через банки (за исключением платежей на небольшие суммы).

Безналичные расчеты — система денежных расчетов, которые производят без участия наличных, то есть перечислением банком определенной суммы со счета плательщика на счет получателя или зачетом взаимных требований предприятий и общественных организаций. **Б. р.** является составной частью денежного оборота. В состав системы **Б. р.** входят: принципы, требования к организации, формы и способы расчетов, очередность платежей, расчетные документы. **Б. р.** организуют по таким принципам: расчеты проводятся, как правило, после отпуска товаров и оказания услуг;

только через банк и под его контролем; только по согласию плательщика; платежи проводят тогда, когда на счету плательщика есть свободные средства, или когда имеется право на получение кредита. Организация **Б. р.** должна отвечать таким требованиям: обеспечивать своевременность платежа за реализованные товары и услуги; создавать условия для взаимного контроля плательщиков и получателей средств за соблюдением расчетной и договорной дисциплины, а также для банковского контроля за участниками расчетов; не допускать внепланового перераспределения средств в процессе расчетов, содействовать сближению моментов получения и оплаты товарно-материальных ценностей. Способы **Б. р.** заключаются: в перечислении средств с расчетного (текущего) счета плательщика на счет получателя в банке; в зачислении взаимных требований. **Б. р.** бывают иногородними и одногородними. Под иногородними подразумевают расчеты между поставщиками и покупателями, которых обслуживают учреждения банков, находящиеся в разных населенных пунктах. Одногородними называются расчеты между поставщиками и покупателями, которых обслуживает одно учреждение банка (или разные учреждения банка) в пределах одного и того же города (независимо от места нахождения организации). Иногородние расчеты, в свою очередь, делятся на расчеты по месту покупателя и по месту поставщика. В зависимости от сферы применения **Б. р.** подразделяются на две группы: расчеты по товарным операциям — за товарно-материальные ценности, оказанные услуги и выполненные работы; расчеты по нетоварным операциям — перечисление налогов и других платежей в бюджет, получение и возврат ссуд и т.д. В зависимости от характера расчетных документов различают формы **Б. р.**: расчеты платежными поручениями; расчеты платежными требованиями-поручениями; расчеты че-

ками; аккредитивную и вексельную формы расчетов. Преимущественное большинство безналичных расчетов осуществляется между предприятиями, организациями и учреждениями; незначительной частью безналичных расчетов являются безналичные расчеты населения.

Безоборотный индоссамент — форма индоссамента, при которой индоссант передает свои права по векселю другому лицу, не принимая на себя ответственности, возникшей при обычной форме индоссамента, и делает оговорку: «Без оборота на меня».

Бенефициар — лицо, в пользу которого открыт аккредитив.

Беспроцентный кредит — встречающиеся в практике международных кредитных отношений кредиты, предоставляемые без взыскания процента, т. е. беспроцентные. Беспроцентные кредиты чаще всего предоставляются за счет специальных целевых денежных фондов, образуемых экономически развитыми странами для оказания помощи развивающимся. Такие фонды образуются в рамках действующих международных кредитных учреждений или создаются специальные кредитные структуры. Так, в рамках МБРР в 1960 г. создана Международная ассоциация развития (МАР), которая предоставляет развивающимся странам беспроцентные кредиты на срок 35-40 лет. Беспроцентными могут быть и займы.

Беспорное взыскание средств — взыскание средств без вмешательства органов, рассматривающих имущественные споры. В нашей стране **Б. в. с.** осуществляется через банк списанием со счета соответствующих организаций по исполнительным и другим докумен-

там, которые, в соответствии с законом, являются основанием для **Б. в. с.** **Б. в. с.** осуществляют по распоряжению финансовых органов — в отношении налогов или обложенных налогом платежей, не внесенных своевременно в государственный бюджет; по распоряжению банков — в отношении непогашенных в срок ссуд, недостачи обеспечения ссуд и в др. случаях. С граждан **Б. в. с.** осуществляется также по платежным требованиям, которые оплачиваются в безакцептном порядке.

Бестоварный расчетный документ — документ, выписанный поставщиком или покупателем и предъявленный в банк для оплаты товарно-материальных ценностей, которые фактически полностью или частично не были отгружены (отпущены) покупателю, или услуг, которые не были оказаны. Если будет установлен факт подачи в банк **Б. р. д.** (платежного требования, платежного поручения, чека, реестра счетов при аккредитивной форме расчетов), то банк взыскивает в свою пользу с организации, выписавшей **Б. р. д.**, штраф в размере 4% из суммы такого документа. Если **Б. р. д.** выписан на основании бестоварного счета поставщика, штраф взыскивается поровну с него и с плательщика. Банк может установить для хозоргана порядок предварительного контроля за товарностью расчетных документов.

Биржевая пошлина — денежный сбор, взимаемый биржевым комитетом с покупателей ценных бумаг за право совершения биржевых сделок (обычно в размере 2% продажной цены).

Биржевая прибыль — доход от торговли ценными бумагами на фондовой бирже. Выступает в виде: учредительной прибыли — разницы между суммой, полу-

ченной от продажи ценных бумаг по биржевому курсу, и стоимостью реального капитала, вложенного в акционерную компанию; курсовой прибыли — разницы между курсом, по которому акция реализуется в данный момент, и ценой, по которой она приобретена; процентов от заключенных контрактов — на товарных и фьючерсных биржах; объема проданных валют — на валютных биржах; прибыли от посреднических услуг — на бирже труда.

Биржевая спекуляция — совершение на бирже сделок с ценными бумагами в целях получения спекулятивной прибыли от разницы между курсами в момент заключения и исполнения сделки. Основной метод **Б. с.** — купля-продажа ценных бумаг на срок, причем завершается сделка не фактической передачей ценных бумаг контрагенту, а лишь выплатой разницы в ценах.

Биржевой бюллетень — периодический печатный орган биржи, в котором публикуются курсы ценных бумаг (на фондовых биржах), сведения о заключенных сделках. В биржевом бюллетне фондовой биржи обязательно указываются: перечень ценных бумаг, а также высший, низший и заключительный курсы каждого вида ценных бумаг.

Биржевой курс — продажная цена ценных бумаг, обращающихся на фондовой бирже. **Б. к.** определяется соотношением между уровнем ссудного процента и уровнем доходности данной ценной бумаги, т. е. выражает собой капитализированный доход, соответствующий той сумме денег, которая, будучи предоставленной в ссуду, дает доход, равный доходу по ценной бумаге.

Бланко-вексель — вексель, в котором отсутствуют

один или несколько обычных реквизитов (например, подпись векселедателя, сумма, дата выставления). **Б. - в.** может быть выпущен в обращение как векселедателем (трассантом), так и плательщиком, в результате так называемого бланкового акцепта. Применяется во внутреннем и международном обороте между лицами, связанными деловыми отношениями, основанными на взаимном доверии.

Бланковые кредиты — кредиты, которые не имеют обеспечения конкретными ценностями, а выдаются под обязательство должника погасить кредит в установленный срок при наступлении определенных условий, например, по прибытии товара в порт назначения.

Бланковый индоссамент — форма индоссамента, при которой индоссант (лицо, совершающее передаточную надпись) ставит свою подпись без указания лица, которому передается вексель.

Блокированная валюта — иностранная валюта на банковских счетах, использование которой запрещено или ограничено органами государственной власти. Блокирование валюты вводится: 1) как экономическая санкция к другой стране; 2) с целью валютных или кредитных ограничений; 3) по решению судебных органов по иску к владельцу счета. Не считается блокированной валюта, находящаяся на счетах с ограниченным режимом использования, который был установлен по предварительной договоренности банка с клиентом.

Блокированный счет — банковский счет иностранного лица, закрытый для него определенными мерами правительства. Таким способом правительство ограничивает использование валюты иностранцами (в период инфляции).

Блю-чип — обычная акция крупной хорошо известной корпорации, поступления и дивиденды которой стабильны и растут медленно, но устойчиво. **Б. -ч.** оцениваются высоко (например, «Дженерал моторз»).

Бон — 1) краткосрочные долговые обязательства, выпускаемые казначействами, муниципалитетами или частными фирмами в качестве покупательного и платежного средства (выполняют роль суррогатов разменных монет), обращаются и контролируются на фондовой бирже. Используются при оформлении мелких почтовых переводов (почтовые бонны); 2) бумажные деньги, вышедшие из употребления и ставшие предметом коллекционирования.

Бонд — облигация с фиксированным доходом, по которой ее эмитент обязуется выплатить держателю фиксированную сумму капитала в определенный момент в будущем или выплачивать проценты по полугодиям или ежегодно. Проценты могут изменяться на протяжении всего срока действия облигации. Облигации со сроком погашения 5 лет и менее рассматриваются как краткосрочные; со сроком погашения 6-15 лет — как среднесрочные, более 15 лет — как долгосрочные.

Бордеро — 1) выписка из бухгалтерских документов, счетов и т.п.; 2) опись реализованных ценных бумаг (акций, облигаций, векселей и др.), составляемая банком, банкирской конторой или маклером.

Брокеры — посредники при заключении сделок между покупателями и продавцами товаров, ценных бумаг, валют и других ценностей на фондовых и товарных биржах, валютных, страховых и фрахтовых рынках. Действуют по поручению и за счет клиентов, получая за посредничество определенную плату.

Бухгалтерский баланс — система учетных показателей, сгруппированных по экономической однородности операций, средств и ценностей в таблицу, отражающую в денежном выражении на определенную дату положение, размещение и использование средств (актив), а также источники их поступления. Банки составляют два вида **Б. б.** — ежедневный и отчетный. При помощи ежедневного баланса определяется правильное выведение остатков в личных счетах. Если актив и пассив баланса одинаковые, это значит, что остатки по счетам подсчитаны правильно и можно начинать новый операционный день. Отчетный **Б. б.** используется для анализа деятельности банка, контроля за состоянием средств и ценностей. Важное значение имеет свободный (консолидированный) баланс Национального банка.

Бюджетные ресурсы — бюджетные ресурсы, поступающие в государственный бюджет в виде его доходов. Они составляют значительную часть централизованных финансовых ресурсов страны. **Б. р.** используются для финансирования: развития народного хозяйства и его структурной перестройки, специальных потребностей, расходов на оборону и содержание органов управления. Источниками формирования бюджетных ресурсов являются прибыль предприятий и организаций, доходы населения, специальные отчисления, которые включаются в себестоимость продукции, внешние поступления. Формирование бюджетных ресурсов может осуществляться разными методами: взимания налогов, целевыми отчислениями, получением ссуд и помощи.

Бюджетные счета — счета, которые открывают в банках для учета доходов и расходов из бюджетов. **Б. с.** делят на доходные, расходные, текущие счета средств

местных бюджетов и текущие счета внебюджетных средств. Для учета каждого вида доходов и расходов из определенного бюджета открывают отдельные бюджетные счета. На доходных **Б. с.** учитываются средства, которые распределяют между разными бюджетами. Расходные **Б. с.** открываются для учета расходов из бюджетов на финансирование народного хозяйства, социально-культурные мероприятия и т. д. На текущих счетах местных бюджетов учитываются средства республиканского, областного и других низовых бюджетов, а также бюджетные средства, которые выделяются для организаций, финансируемых за счет этих бюджетов. Бюджетным учреждениям, имеющим специальные средства, суммы по поручениям и другие внебюджетные средства, открывают текущие счета. Бюджетным учреждениям, перешедшим на новые методы хозяйствования, вместо текущих счетов средств открывается один расчетный счет. На него зачисляются средства, поступающие в учреждения, в том числе — суммы бюджетного финансирования.

Бюджетный дефицит — превышение расходов по государственному бюджету над доходами; является одним из факторов развития инфляционного процесса, показателем кризисного состояния государственных финансов.

В

Валовый национальный продукт (ВНП) — доход, включающий в себя сумму товаров и услуг, произведенных национальными субъектами (предприятиями, организациями и частными лицами) за год, независимо от их территориального месторасположения. **ВНП** яв-

ляется важнейшим макроэкономическим, статистическим показателем экономики государства.

Вальвация — определение ценности, стоимости иностранной валюты в национальной денежной единице.

Валюта — в широком понимании — обозначает денежную единицу любой страны (доллар, фунт стерлингов, рубль и др.). Нередко этот термин используется для обозначения средств, выраженных в денежных единицах только иностранных государств или международных кредитных организаций — наличности, вкладов на банковских счетах, платежных документов (векселей, чеков и др.), то есть как денег других стран. В этом значении понятие «валюта» часто встречается в практике международных экономических отношений. Как раз в этой сфере валютой нередко называют и средства в национальных денежных единицах. В зависимости от страны-эмитента валюта подразделяется на иностранную и национальную, валюту экспортера и валюту импортера и в зависимости от режима использования — на конвертируемую (полностью или частично) и неконвертируемую, а также, в зависимости от сферы и целей использования — на валюту платежа, валюту клиринга, валюту цены, валюту операции, валюту векселя и т.д.

Валюта векселя — денежная единица, в которой выставлен вексель. Вексели, обращающиеся во внутреннем обороте страны, составляют, как правило, в валюте этой страны, а в международном обращении в валюте страны-должника или страны-кредитора, или третьей страны.

Валюта замкнутая, неконвертируемая — национальная валюта, которая функционирует только в

пределах одной страны и не подлежит свободному обмену на другие иностранные валюты.

Валюта иностранная — денежные знаки иностранных государств, а также кредитные средства обращения и платежа (векселя, чеки), используемые в международных расчетах. Валюты подразделяются на свободно конвертируемые, частично конвертируемые и неконвертируемые.

Валюта кредита — установленная партнерами валюта при предоставлении кредита. Экспортные кредиты могут предоставляться как в национальных валютах экспортера или импортера, так и валютах третьих стран или в международных расчетных единицах.

Валюта национальная — денежная единица данной страны, используемая во внешнеэкономических связях и международных расчетах с другими странами.

Валюта платежа — валюта, в которой в международных отношениях происходит оплата товара или погашение кредита. **В. п.** может быть любая валюта, согласованная между контрагентами. **В. п.** может совпадать с валютой сделки, но может и отличаться от последней. В этом случае в контракте предусматривается порядок определения курса перерасчета валюты сделки в валюту платежа.

Валюта резервная (ключевая) — иностранная валюта, в которой центральные банки накапливают и хранят резервы средств для международных расчетов по внешнеторговым операциям, иностранным инвестициям.

Валюта свободно конвертируемая — денежные еди-

ницы, свободно без ограничений обмениваемые на другие национальные валюты и международные платежные средства всеми категориями физических и юридических лиц по всем видам операций.

Валюта цены — денежная единица, в которой выражена цена товара во внешнеторговом контракте; называется также валютой сделки (контракта). Устанавливается с целью страхования риска изменения курса валюты платежа.

Валюта частично конвертируемая — национальная валюта стран, в которых применяются валютные ограничения для резидентов и по отдельным видам обменных операций. Как правило, **В. ч. к.** обменивается только на некоторые иностранные валюты и не по всем видам международных платежей.

Валютная биржа — организационно оформленный регулярный рынок, на котором происходит торговля валютой на основании спроса и предложения. На Украине статус валютной биржи предоставлен Украинской фондовой бирже.

В. б. может производить следующие операции:

- заключать договора со своими членами и организовывать двухсторонние договоры между ними на покупку и продажу иностранной валюты по рыночному курсу;

- организовывать расчеты в иностранной и национальной валюте по договорам, заключенным на бирже;

- определять текущий рыночный курс иностранной валюты к национальной;

- организовывать операции центрального банка по поддержанию рыночного курса национальной валюты.

Членами **В. б.** могут быть коммерческие банки, имеющие лицензии на проведение валютных операций, а

также финансовые учреждения, которым по действующему законодательству предоставлено право на проведение валютных операций.

Операции покупки-продажи валюты непосредственно на бирже имеют право производить только ее члены, которые действуют от своего имени и за свой счет или за счет клиентов. Приобретенная на бирже валюта засчитывается на специальный счет покупателя в уполномоченном банке и может быть использована только на определенные цели.

Валютная выручка — иностранная валюта, вырученная от экспорта товаров и услуг, а также от получения международных кредитов.

Валютная позиция — соотношение требований и обязательств банка (фирмы) в иностранной валюте. В случае их равенства **В. п.** считается закрытой, а при несовпадении открытой. Открытая **В. п.** может быть «длинной» (требования превышают обязательства) и «короткой» (обязательства превышают требования). Открытая **В. п.** связана с валютным риском и ведет к дополнительным доходам или убыткам банков (фирм).

Валютная политика — совокупность экономических, правовых и организационных мер и форм, осуществляемых государственными органами, центральными банковскими и финансовыми учреждениями, международными валютно-финансовыми организациями в области валютных отношений.

Валютная система ямайская — современный этап в развитии мировой валютной системы, связанный с решениями совещания стран — членов МВФ в Кингстоне (Ямайка, 1976 г.). Означает: отмену официальной цены на золото и золотых паритетов,

прекращение размена долларов на золото для центральных банков и правительственных органов, разрешение продажи и покупки золота по рыночным ценам, право выбора странами любого режима валютного курса и др.

Валютная спекуляция — деятельность банков и фирм, рассчитанная на получение прибыли от изменения курсов валют на валютных рынках; преднамеренное принятие валютного риска. Осуществляется либо путем совершения валютных операций, приводящих к возникновению открытой валютной позиции, либо умышленного несовершения валютных операций по страхованию валютного риска. **В. с.** может приводить к выигрышу или к убытку и даже банкротству фирм и банков.

Валютное регулирование — деятельность государства, направленная на регламентацию международных расчетов и порядка выполнения соглашения с валютными ценностями. Государство при помощи **В. р.** стремится поставить под контроль валютные операции, предоставление иностранным юридическим и физическим лицам кредитов и ссуд, ввоз, вывоз и перевод валюты за границу и, тем самым, поддержать равновесие платежного баланса и стойкости национальной валюты. Во многих странах установлены лимиты вывоза валюты за границу, введена специальная система разрешений на предоставление кредитов иностранным юридическим лицам и т. д. **В. р.** преимущественно нормативное, то есть такое, которое осуществляется, главным образом, путем заключения международных валютных соглашений и издания нормативных актов.

Валютное соглашение — международное соглашение (между двумя или несколькими государствами) по

вопросам регулирования расчетов между странами или группами стран.

Валютные операции — вид банковской деятельности по купле-продаже, расчетам и предоставлению ссуд в иностранной валюте. Операции по купле-продаже бывают нескольких видов: операции «спот», при которых обмен валют осуществляется на протяжении следующего после заключения соглашения рабочего дня; операции «форвард», при которых обмен валют осуществляется в определенный, заблаговременно установленный срок (от одной недели до пяти лет) по курсу, определенному на момент заключения соглашения; комбинированные операции, в которых подписываются соглашения «спот» и «форвард».

В соответствии с Законом Украины «О банках и банковской деятельности», осуществлять валютные операции может Национальный банк и по его лицензиям — коммерческие банки.

Валютные резервы — официальные запасы золота и иностранной валюты в центральном банке страны или в распоряжении финансовых органов государства. Также они создаются в международных валютно-кредитных организациях. Служат резервом покупательных и платежных средств в международных расчетах, для проведения соответствующей валютной политики государства, корректирования ее валютно-финансового положения, поддержания валютного курса. В. р. существуют в виде инвалютных депозитов, в банках других стран, вложений в иностранные государственные ценные бумаги, наличных запасов (авуаров) в иностранной валюте и золота в распоряжении центральных банков или валютно-финансовых органов.

Валютные условия контракта — согласованные меж-

ду экспортером и импортером и зафиксированные во внешнеторговом контракте условия, определяющие: валюту цены контракта; валюту платежа, в которой будут осуществляться расчеты между экспортером и импортером (она может совпадать с валютой цены или отличаться от нее); курс перерасчета валюты цены в валюту платежа для тех случаев, когда они не совпадают; различного рода оговорки, защищающие стороны от валютных рисков (в случаях неблагоприятного изменения валютного курса или падения покупательной способности отдельных валют); условия расчетов (наличный платеж или кредит); форму расчетов (инкассо, перевод, аккредитив и др.); средства платежа (векселя, чеки и др.). Правильное определение валютных условий контракта, точное их использование являются необходимым основанием рентабельности внешнеторговых операций.

Валютные ценности — наличная иностранная валюта, золото, серебро и платина, а также платежные документы, выписанные в иностранной валюте, и иностранные ценные бумаги (акции, облигации и купоны к ним). К наличной иностранной валюте относятся банковские, казначейские билеты, монеты иностранных государств и др.

Валютный клиринг — способ расчетов по внешней торговле и других формах экономических отношений между двумя или несколькими странами. Устанавливается на основе международных платежных соглашений, которые заключаются между государствами-участниками клиринга.

В международных платежных соглашениях предусматривается:

— система клиринговых расчетов и банки, уполномоченные их вести;

— объем клиринга, то есть те группы товаров или услуг, поставки которых будут оплачиваться по клирингу;

— валюта клиринга, то есть валюта, в которой будет проводиться учет взаимных требований и определяться сальдо задолженности;

— объем технического кредита, в пределах которого по сальдо клиринга страна-должник не выплачивает процентов другой стране;

— система выравнивания платежей и окончательного погашения сальдо.

По способу погашения сальдо клиринги могут быть: со свободной конверсией в другие (конвертируемые) валюты; с ограниченной конверсией; без права конверсии.

В. к. применяют в условиях, когда страны, или одна из них, не имеют конвертированной валюты для обеспечения взаимных расчетов. Широко используются странами, которые развиваются, на двух- и многосторонней основе.

В современных условиях, в связи с ликвидацией системы многосторонних расчетов в переводных рублях и образованием ряда самостоятельных стран — прежних субъектов СССР и отсутствия у них конвертируемой валюты, возникает необходимость широко использовать **В. к.** для расчетов этих стран между собой, со странами прежнего социалистического лагеря и с другими странами мира.

Валютный контракт — соглашение (договор) об обмене на установленную дату одной валюты на другую по установленному заранее курсу. **В. к.** заключаются для страхования на случай изменения валютных курсов.

Валютный контроль — система контроля правительства за обменом иностранной валюты в стране.

Валютный кредит — 1) разновидность международного кредита, предоставляемого в денежной форме. **В. к.** используется или для приобретения товаров, или для покрытия пассивного сальдо платежного баланса. **В. к.** выдают банки при кредитовании экспорта и импорта товаров, или строительстве объектов странами-кредиторами; 2) в нашей стране — внутренние кредиты в иностранной валюте предоставляют банки, которые уполномочены осуществлять кредитование валютных операций, предприятиям на оплату импорта, развитие экспорта, производство новых экспортных товаров. **В. к.** предоставляется, как правило, сроком до 3 лет, как исключение — до 10 лет. Их источником служат ссуды, полученные страной за рубежом, а также валютные поступления от экспорта. Предоставление **В. к.** оформляется кредитным соглашением между банком и заемщиком.

Валютный кризис — чрезвычайно острый разлад денежной системы страны, который проявляется в резком колебании валютных курсов, в быстрых и значительных по масштабам перемещениях валютных резервов, девальвациях и ревальвациях валют, в ухудшении международной валютной ликвидности. Современный **В. к.** выступает: в форме разлада и краха международных валютных систем; как локальные кризисы отдельных национальных валют; как составная часть циклических экономических кризисов, охватывающих не только производство, но и обращение. Наибольшей остроты **В. к.** достигает тогда, когда названные кризисы сливаются воедино во времени и пространстве.

Валютный курс — цена денежной единицы данной национальной валюты, выраженная в денежных единицах валюты другой страны; соотношение обмена

двух денежных единиц разных стран, определяемое их покупательной способностью (т. е. возможностью обмениваться на определенное количество товаров и услуг) и рядом других внешнеэкономических и политических факторов. См. **Официальный валютный курс**.

Валютный курс колеблющийся — свободно изменяющийся под воздействием спроса и предложения валютный курс, основанный на использовании рыночного механизма. Валютный курс плавающий — разновидность колеблющегося валютного курса, предполагающая использование рыночного механизма валютного регулирования. Плавающий курс — один из основных принципов ямайской валютной системы, предусматривающий известную свободу выбора отдельными странами режима валютного курса.

Валютный курс фиксированный — официально установленное соотношение между национальными валютами, основанное на определяемых в законодательном порядке валютных паритетах.

Валютный риск — опасность валютных потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте при проведении внешнеторговых, кредитных, валютных операций, операций на фондовых и товарных биржах; возникает при наличии открытой валютной позиции. Для экспортеров и импортеров **В. р.** возникает в случаях, когда валютой цены является иностранная для них валюта.

Валютный трансферт — банковская операция, заключающаяся во взаимном обмене банками различных государств заранее согласованных сумм валюты по договорному курсу.

Вексель — вид ценной бумаги. Письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее его владельцу (векселедержателю) бесспорное право по истечении срока требовать с должника уплаты обозначенной денежной суммы.

Вексель банковский — вексель, возникающий на базе операций коммерческих банков, так называемые кредитные деньги. **В. б.** — тратты, выставляемые банками данной страны на своих иностранных корреспондентов. Покупая эти векселя у национальных банков, импортеры пересылают их экспортерам, погашая таким образом свои долговые обязательства.

Вексель бронзовый — форма фиктивного векселя, не имеющего товарного покрытия. Применяется, главным образом, при банкротствах и выдается для того, чтобы искусственно увеличить пассив несостоятельного должника.

Вексель домицилированный — вексель, имеющий оговорку о том, что он подлежит оплате третьим лицом (домицилиатом) по месту жительства плательщика или в другом месте.

Вексель дружеский (встречный) — вексель, взаимно выписывающийся предпринимателями друг на друга без товарных поставок с целью получения наличных денег путем их учета в банке. По существу, то же, что бронзовый.

Вексель казначейский (бона) — основной вид краткосрочных обязательств государства. Выпускаются для покрытия бюджетного дефицита. Плательщиком по ним является государство. Эмиссию и погашение **В. к.**

осуществляет обычно центральный банк по поручению государства.

Вексель коммерческий — разновидность частных векселей, возникающих на основе сделок купли-продажи товара в кредит.

Вексель первоклассный — вексель, удостоверяющий обязательство крупной фирмы, имеющей твердую платежеспособность.

Вексель переводной (тратта) — письменный приказ векселедержателя (трассанта), адресованный плательщику (трассату), об уплате указанной в векселе суммы денег третьему лицу — первому держателю векселя (ремитенту).

Вексель простой — письменное обещание заплатить. Применяется в виде коммерческой бумаги без специального обеспечения в товарных сделках на срок, а также при прямом получении займа фирмой.

Вексель финансовый — разновидность векселя, плательщиком по которому выступает банк.

Вексель частный — разновидность векселя, плательщиком по которому выступает частное лицо (юридическое или физическое). Разновидностью частных векселей являются коммерческие, возникающие на основе сделок купли-продажи товара в кредит.

Вексельная метка — один из реквизитов переводного векселя — включенное в текст наименование «вексель», написанное на том языке, на котором составлен документ. Предусматривается законодатель-

ством стран, подписавших или присоединившихся к Женевским вексельным конвенциям.

Вексельное законодательство — совокупность юридических норм, регулирующих вексельные отношения. В. з. некоторых стран включено в национальные торговые кодексы (Алжир, Сирия, США и др.), в большинстве стран существуют отдельные национальные вексельные законы.

Вексельные брокеры (билль-брокеры) — посредники в сделках по учету и переучету векселей. Деятельность их получила наибольшее распространение в Великобритании. Сейчас роль В. б. значительно снизилась и в сделках по учету векселей возросло значение банков и учетных домов.

Вексельный портфель — совокупность векселей, находящихся в известный момент в распоряжении банка или предприятия.

Взаимные расчеты — один из способов платежей в безналичных расчетах. В его основе лежит зачет взаимных требований хозорганов, т. е. взаимное погашение совпадающих во времени денежных обязательств, возникающих у предприятий (объединений) и организаций в связи с поставкой материальных ценностей и оказанием услуг с последующей оплатой или получением разницы по сумме взаимного платежа.

Взносы (депозиты) — денежные средства (наличные или в безналичной форме, в национальной или иностранной валюте), переданные в банк владельцем или третьим лицом в пользу владельца на определенных условиях. Осуществление взносов связано с открытием счета в банке. В практике работы коммерческих банков взносы клиентов называются депозитами.

Взносы в банки могут производить предприятия всех отраслей хозяйства, банки и финансовые организации, фермерские хозяйства, граждане. Банки привлекают взносы клиентов путем выплаты депозитного процента или другими способами стимулирования.

Виды банковских кредитов — банковские кредиты сгруппированы в зависимости от определенных признаков. В частности, в зависимости от экономической сферы применения, кредит можно разделить на внутренний и международный. В условиях двухуровневой банковской системы выделяется кредит центрального банка и кредиты коммерческих банков. Кредит коммерческих банков обслуживает разные производственные потребности предприятий и хозяйственных организаций, а также потребительские нужды населения. То есть, можно вести речь о таких двух видах кредита как производственный и потребительский. Кредит коммерческих банков предоставляется на текущие и капитальные затраты. Исходя из этого, различаются кредиты в оборотные фонды и фонды обращения, а также кредиты в основные фонды. В зависимости от срока использования, кредиты делятся на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные. Исходя из сложившейся практики, к краткосрочным необходимо относить те кредиты, срок пользования которыми не превышает одного года. Среднесрочные — это те, которые предоставляются до 3 лет, а долгосрочные — свыше 3 лет. Можно выделить и такие два вида кредита как обеспеченные и необеспеченные. Обеспеченные кредиты допускают наличие того или иного залога. Большинство кредитов, предоставляемых банками, имеют обеспечение. Главная причина, исходя из которой банки требуют обеспечение, — это риск понести убытки в случае неспособности должника возвратить кредит в срок. Обеспечение не гарантирует возврата кредита,

но уменьшает риск, поскольку в случае ликвидации должника банк становится кредитором, имеющим перед другими кредиторами относительно любого имущества, служащего обеспечением банковского кредита. Предоставление необеспеченных кредитов — это проявление особого доверия банка к своему клиенту, возникающего на основании глубокого знания его экономического положения. Необеспеченными являются кредиты банков, предоставляемые бюджету на погашение государственного долга, а также недостатки финансовых ресурсов отдельных хозяйственных комплексов.

Виремент — банковская операция, состоящая из перенесенной суммы с текущего счета одного лица на текущий счет другого.

Вкладное (деPOSITное) свидетельство — документ, подтверждающий взнос денег в кредитное учреждение, по которому вклад может быть востребован. Реквизиты **В. с.**: сумма вклада, время его вноса, фамилия вкладчика, название кредитного учреждения, принявшего вклад, характер вклада, размер получаемого процента. Обычно **В. с.** не подлежат передаче другому лицу, однако владелец вклада, предварительно возвратив **В. с.** кредитному учреждению, может дать поручение выписать новое **В. с.** на имя третьего лица; с 60-х годов получили распространение депозитные сертификаты — разновидность **В. с.**

Внебиржевой оборот ценных бумаг — купля и продажа ценных бумаг через посреднические (дилерские) фирмы, минуя фондовую биржу. На фондовых биржах развитых стран обращаются обычно акции ведущих фирм. Акции менее крупных компаний не котируются на биржах, а продаются посредниками во

внебиржевом обороте. Посреднические фирмы объявляют о готовности купить или продать акции определенных компаний по объявленным котировкам, публикуемым в финансовой прессе. **В. о. ц. б.** используют и некоторые крупные корпорации, стремящиеся избежать формальностей, связанных с регистрацией ценных бумаг на бирже.

Внебиржевой рынок — рынок ценных бумаг, который создается дилерами по операциям с ценными бумагами компаний, которые могут быть или не быть членами фондовой биржи. **В. р.** функционирует по телефону и имеет отношение в основном к ценным бумагам компаний, которые не обладают значительным долевым участием держателей ценных бумаг, или к доходам по гарантированному допуску ценных бумаг на фондовую биржу. Внебиржевые дилеры могут выступать как брокеры для покупателей. **В. р.** является основным рынком для облигаций всех видов.

Внутрибанковский контроль — это проверка правильности выполнения банковских операций и учетных записей. Ответственность за организацию **В. п.**, ежедневный надзор за его выполнением возложены на главного бухгалтера банка, который ряд наиболее важных контрольных функций выполняет сам, а другие поручает работникам, имеющим право подписывать расчетно-денежные документы. В процессе учетно-операционной работы банк осуществляет как предварительный так и последующий контроль. Предварительный контроль — это контроль, предшествующий выполнению указанных расчетно-денежных операций. Банковские операции, в зависимости от их характера, подлежат только первичному или первичному и дополнительному контролю. Первичный контроль выполняют, как правило, ответственные исполнители, получа-

ющие документы для оформления операций от клиентов и работников банка. Дополнительному контролю подлежат операции, имеющие важное значение — операции с наличностью, иностранной валютой и т. д. Предварительный **В. к.** заканчивается проверкой учетных записей и выведением сальдо в лицевых счетах. Главное значение последующего контроля — выяснить наиболее существенные факторы, причины, которые положительно, а особенно отрицательно повлияли на ранее выполненные банковские операции. Последующий **В. к.** помогает найти недочеты предварительного **В. к.** и выяснить причины их образования, а также определить конкретные пути улучшения и недопущения в дальнейшем выявленных недостатков. Последующий **В. к.** проводит главный бухгалтер банка, его заместитель или специальные инспекторы последующего контроля. Последующие проверки могут носить тематический и комплексный характер. Тематические проверки проясняют состояние дел отдельных участков учетно-операционной работы. При комплексных проверках контролируется работа исполнителей или группы исполнителей за определенный промежуток времени. В зависимости от темы или участка учетной работы, последующие проверки осуществляются в выборочном или в сплошном порядке. Сплошная проверка осуществляется только по наиболее важным и сложным операциям. В других случаях применяется выборочная проверка документов.

Возвратность кредита — присущее кредиту свойство, которое характеризует возвращение стоимости, полученной во временное пользование, к владельцу. **В. к.** становится возможной благодаря особым отношениям, возникающим между кредитором и заемщиком. В отличие от товара, стоимость которого при продаже переходит от продавца к покупателю, стоимость, пере-

даваемая посредством кредита, лишь временно уступается.

Всемирный банк — международный инвестиционный институт, созданный (вначале под названием Международный банк реконструкции и развития) одновременно с Международным валютным фондом (МВФ) в соответствии с решением международной валютно-финансовой конференции ООН, состоявшейся в США в 1944 г. Сегодня членами **В. б.** являются 155 стран мира. Штаб-квартира расположена в Вашингтоне, в штате банка — 6 тыс. служащих в США и других странах мира. **В. б.** организационно делится на две самостоятельные организации — Международный банк реконструкции и развития (МБРР) и Международную ассоциацию развития (МАР). Эти две организации имеют общую штаб-квартиру и общий персонал. Страны, желающие получить ссуды в МАР, которые предоставляются на льготных условиях, должны иметь валовой национальный продукт (ВНП) на душу населения ниже 790 долл. США. Ссуды МАР финансируются, в основном, за счет взносов стран с более высоким доходом.

Выигрышные акции — любые особенно популярные акции, или акции, привлекающие большое внимание, цены на которые устойчиво растут.

Выручка от реализации — сумма денежных средств, поступающих от плательщика на счет предприятия, организации за поставленные товарно-материальные ценности, выполненные работы или оказанные услуги. Выручка от реализации состоит из выручки от реализации продукции основной деятельности и побочных видов деятельности, а также излишков материальных ценностей. Выручка от реализации продукции являет-

ся основным источником возмещения материальных затрат на производство и реализацию товаров, работ, услуг, формирования фонда оплаты труда, амортизационного и ремонтного фондов, формирования прибыли предприятий, организаций. Поступление выручки на счет предприятия удостоверяет завершение кругооборота средств предприятия, создает предпосылки для продолжения его нормальной финансово-хозяйственной деятельности.

Г

Гарант — поручитель; государство, учреждение или лицо, дающее в чем-либо гарантию.

Гарантийное обязательство — выдается гарантом кредитору для обеспечения своевременной оплаты должником подлежащей суммы. **Г. о.** широко применяется для обеспечения выполнения кредитных обязательств заемщиком перед банком или другим кредитором. Гарантом при этом могут быть платежеспособные предприятия, другие банки, организация, которой подчинен заемщик. Гарантия оформляется в установленном порядке и предусматривает обязательные реквизиты: название гаранта и кредитора, их банковские реквизиты, сумму и срок действия гарантии, подписи гаранта и печать. Для надежности **Г. о.** кредитор часто требует, чтобы оно было подкреплено банком гаранта на предмет его платежеспособности. Действие **Г. о.** заканчивается после уплаты указанной в нем суммы. Выдается кредитору в двух экземплярах, один из которых направляется в банк гаранта, когда у заемщика недостаточны или совсем отсутствуют средства для уплаты задолженности, по которой наступил срок платежа. В международных отношениях **Г. о.**

государства распространены при экспортных кредитах.

Гарантийное письмо (банковская гарантия) — гарантия, выдаваемая банком-гарантом в пользу кредитора (экспортера) в обеспечении полной и своевременной уплаты причитающейся с должника (импортера) суммы.

Гарантийный капитал — собственный капитал частных акционерных земельных банков, сберегательных банков и страховых обществ в ряде стран (США, ФРГ и др.). Обычно находится в ликвидной форме и составляет определенный процент к сумме их обязательств (например, по законодательству штата Нью-Йорк — не более 10%).

Гарантийный кредит — кредит, предоставляемый одними промышленными и торговыми предприятиями другим под поручительство (гарантию) банка или государства в лице правительственных органов и учреждений.

Гарантированные займы — вид государственных займов стран (чаще всего внешних), погашение капитальной суммы и уплата процентов по которым обеспечиваются либо залогом имущества, либо определенными доходами (при внешних займах — доходами должника).

Гарантированные ценные бумаги — акции и облигации частных акционерных обществ, по которым правительство гарантирует регулярную выплату доходов: дивидендов по акциям, процентов по облигациям. В случае отсутствия у акционерного общества чистой прибыли государство выплачивает за счет бюджетных

средств держателям гарантированных ценных бумаг обусловленный процент или дивиденд, в результате чего у акционерного общества образуется долг государству.

«Гив ап» (уступка) — термин с множеством различных значений. Например, это потеря в доходе вследствие продажи ценных бумаг с одним уровнем дохода и покупки ценных бумаг на равную сумму с более низким уровнем дохода.

Гиперинфляция — исключительно быстрый рост товарных цен и денежной массы в обращении, ведущий к резкому обесцениванию денежной единицы, расстройству оборота и нарушению нормальных хозяйственных связей.

Годовая оборотная ведомость — оборотный баланс, включающий остатки по балансовым и внебалансовым счетам на начало и конец года, а также обороты этих счетов. В ведомости счета расположены в последовательности номенклатуры плана счетов бухгалтерского учета. **Г. о. в.** является не только регистром синтетического учета, но и важной формой отчетности.

Годовой отчет — отчет о результатах хозяйственно-финансовой деятельности, составляющийся в объеме и по формам, установленным Министерством финансов и Министерством статистики, за минувший календарный год. Его составление является одним из видов экономической работы товарищества, объединения, предприятия, организации, учреждения (в том числе банка). Объем и формы **Г. о.** для коммерческих банков устанавливает Национальный банк Украины. До вынесения **Г. о.** на утверждение общего собрания акционеров (пайщиков) банка он должен пройти аудиторскую

проверку специальной аудиторской организации и ревизионной комиссии банка, с обязательной публикацией в печати.

Годовые проценты — сумма, которую должен уплатить заемщик кредитору, если бы он пользовался ссудой ровно год. За год условно принимаются 360 дней. Если же срок пользования ссудой больше или меньше одного года, соответственно увеличивается или уменьшается сумма процентов. Ее можно рассчитать следующим образом: сумма ссуды умножается на величину процентной ставки и количество дней пользования ссудой и делится на 360 дней.

Горячие деньги — ресурсы на рынке ссудных капиталов, которые имеются сверх необходимых для нормального функционирования процесса воспроизводства. Г. д. в современных условиях стали одной из форм существования части национального и международного ссудного капитала.

Государственные ценные бумаги — облигации, казначейские векселя и другие государственные обязательства, выпускаемые правительствами, местными органами власти и государственными предприятиями с целью размещения и мобилизации денежных ресурсов.

Государственный заем — основная форма государственного кредита, представляющая кредитные отношения, в которых государство выступает главным образом в качестве должника. Задолженность по Г. з., в которых государство является заемщиком, включается в сумму государственного долга страны. Выпускаются, как правило, в денежной форме; в некоторых случаях может иметь место и натуральная форма.

Графики обслуживания клиентов — составляются для обеспечения равномерного поступления документов от основных клиентов банка. В графики включаются только те предприятия и организации, которые расположены в одном населенном пункте с банком и посещают банк ежедневно. Граждане и представители клиентов, не включенные в график, должны обслуживаться на протяжении всего операционного дня по мере их явки в банк. В Г. о. к. каждому клиенту указывается время, на протяжении которого бухгалтерия банка принимает от представителя организации расчетно-денежные документы для оформления операций.

Гривна — денежная единица Украинской народной республики, в которой в 1918 г. выпускались кредитные билеты Государственного банка УНР. В связи с провозглашением в 1991 г. Акта о независимости Украины есть решение назвать гривной собственную денежную единицу Украинского государства.

Д

Двойная бухгалтерия — метод двойного отражения хозяйственных операций по счетам бухгалтерского учета. Каждая денежная сумма, соответствующая определенной хозяйственной операции, в учете отражается дважды: по дебету одного или нескольких счетов и по кредиту одного или нескольких счетов. Это позволяет учесть движение материальных ресурсов и денежных средств при увеличении их на одной стадии и уменьшении на другой в процессе воспроизводства. Сбалансированность двойных записей свидетельствует о реальности бухгалтерского учета.

Двойной валютный рынок — форма валютной политики, занимающая промежуточное место между режимами фиксированных и плавающих валютных курсов, заключающаяся в делении валютного рынка на две части: по коммерческим операциям и услугам применяется официальный валютный курс, по финансовым операциям (движение капиталов, кредитов и др.) — рыночный курс.

Дебет — левая сторона бухгалтерских счетов. В активных счетах **Д.** означает увеличение учитываемых сумм, а в пассивных счетах — уменьшение.

Дебитор — должник предприятия. **Д.** может быть юридическое или физическое лицо. См. **Неплатежеспособные дебиторы**.

Дебиторская задолженность — сумма долга, причитающаяся предприятию от юридических и физических лиц по результатам их хозяйственных взаимоотношений. **Д. з.** может быть обусловлена нормальным процессом хозяйственной деятельности или нарушением финансовой, расчетной или платежной дисциплины.

Девальвация — понижение курса национальной или международной (региональной) денежной единицы по отношению к валютам других стран, международным валютно-денежным единицам, ранее — к золоту. **Д.** отражает обесценивание валютных средств в результате инфляции, неравномерности ее развития в отдельных странах, дефицита платежных балансов. В современных условиях является методом валютной политики государства с целью стимулирования экспорта, вместе с тем, ведет к росту цен на импортные

товары в национальной валюте, ускоряет инфляцию в стране.

Девиза — долговое требование или обязательство, выраженное в валюте. При помощи Д. осуществляются международные расчеты. К Д. относятся: перевод, чек и аккредитив, выставленные на иностранный банк; платежное требование, платежное поручение, вексель, подлежащие оплате за границей, а также иностранные банковские билеты (банкноты) и монеты.

Дезавуирование — заявление о несогласии с действиями доверенного лица или о лишении его права действовать от имени заявителя, а также о своем отказе от чего-либо.

Декларация — 1) заявление налогоплательщика о характере и размере доходов; 2) документ, прилагаемый к денежным и ценным пакетам, посылаемым почтой за пределы страны.

Декларация таможенная — документ-заявление распорядителя груза или лица, пересекающего границу, представленное им таможене для выполнения таможенных формальностей при импорте (экспорте) товаров или пересечении границы.

Декорт — скидка с цены товара за досрочную его оплату или за более низкое качество по сравнению с условиями сделки.

Декувер — разница между суммой оценки имущества и страховой суммой.

Демонетизация — 1) лишение монеты функции денег, изъятие ее из обращения, осуществляемое в

официальном порядке; демонитизированная монета оценивается лишь по содержанию в ней металла или какому-либо другому признаку; 2) постепенная утрата денежным металлом (серебро, золото) функции денег. Д. серебра завершилась в конце XIX в. в связи с закреплением роли денежного металла за золотом. Д. золота происходит в результате непрерывно усиливающегося государственного регулирования экономики.

Демонетизация золота — лишение золота его роли валютного металла.

Демпинг — бросовый экспорт, вывоз товаров из одной страны в другую по ценам более низким, чем внутри страны или на мировом рынке. Согласно правилам Генерального соглашения о тарифах и торговле (ГАТТ), к Д. относятся случаи продажи товаров одной страны на рынке другой страны по цене, ниже «нормальной», если она причиняет или угрожает причинить значительный ущерб национальному производству аналогичной продукции. В 1967 г. в рамках ГАТТ был принят международный антидемпинговый кодекс, определяющий порядок выявления и доказательства факта товарного Д., а также способы возмещения ущерба фирмам-производителям. Кроме того, импортирующая страна в случае установления факта товарного Д. может ввести антидемпинговые пошлины на ввозимый товар.

Денежная масса — весь объем выпущенных в обращение металлических монет и бумажных денежных знаков (казначейских и банковских билетов). В статистических бюллетенях ООН в общем объеме Д. м. учитываются, кроме наличных денег, и депозиты.

Денежная масса в обращении — количественная

характеристика движения денег на определенную дату и за определенный период; означает всю совокупность денежных средств, имеющихся в распоряжении юридических и физических лиц — участников сферы обращения. В разных странах состав и объем **Д. м. в о.** могут определяться по-разному.

Денежно-кредитная политика — совокупность мероприятий в области денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости и выравнивание платежного баланса.

Денежное обращение — движение денег в наличной и безналичной форме, обслуживающее кругообращение товаров и услуг в процессе расширенного воспроизводства. В современный период деньги поступают в обращение через механизм банковского кредитования экономических субъектов. Обслуживая разнообразные акты купли-продажи товаров и другие платежи, деньги постоянно удаляются от того места, где они вступили в сферу обращения, переходят от одного экономического субъекта к другому. Изымаются из обращения деньги при погашении банковских ссуд. Поэтому политика расширения или сужения банковского кредитования непосредственно влияет на массу денег в обращении, на состояние денежного обращения.

Денежные знаки — знаки стоимости, заменяющие в обращении определенное количество действительных денег. Не имея собственной стоимости, **Д. з.** лишь представляют в обращении золотые и серебряные деньги. В виде **Д. з.** выступают неполноценные монеты (из меди, никеля и т. д.), казначейские и банковские билеты.

Денежные средства — доходы и поступления, аккумулирующиеся в денежной форме на счетах предприятий, организаций, учреждений в банках и используемых для обеспечения их собственных нужд или размещенные в виде ресурсов банков. По праву распоряжения денежные средства подразделяются на: средства предприятий и хозяйственных организаций, бюджета и бюджетных организаций, кредитных и финансовых учреждений, профсоюзных и общественных организаций, средства населения. **Д. с. предприятий и хозяйственных организаций** — доля их собственных оборотных средств, которые будут использованы на оплату производственных запасов; отчисления на социальное страхование и в другие централизованные фонды до их перечисления; часть прибыли до ее отчисления в бюджет и чистая прибыль до использования по назначению; средства амортизационного фонда до их использования по назначению; привлеченные средства других предприятий, организаций и граждан путем выпуска акций.

Денежные средства в пути — денежная наличность, отосланная из касс торговых, зрелищных, транспортных и других предприятий и организаций кредитному учреждению для зачисления на счета этих предприятий (организаций), но не поступившая на эти счета в течение некоторого времени по условиям связи и доставки.

«Денежный голод» — одно из явлений, характерных для денежно-кредитных кризисов, выражающееся в недостатке наличных денег.

Денежный оборот — движение общественных фондов в денежной форме в процессе воспроизводства, охватывающее процессы распределения и обмена. На

объем и структуру **Д. о.** оказывают влияние стадии производства и потребления.

Денежный чек — письменное распоряжение владельца счета (чекодателя) учреждению банка, обслуживающего его, выдать наличными определенную сумму денег чекодателю. Банки принимают к оплате именные **Д. ч.**, то есть чеки, выписанные на определенное лицо. Деньги выдаются лицу, которое указано в **Д. ч.**, под его роспись на обороте чека. Личность получателя проверяется по паспорту или документу, его заменяющему, о чем на обороте чека делается отметка (проставляется название документа, его номер, кем и когда он был выдан). Кроме других реквизитов, в **Д. ч.** клиент отмечает, с какой целью он получает деньги. Целевое назначение показывают в чеках предприятия связи и некоторые другие организации. Банк выдает наличные только на такие нужды, по которым в соответствии с действующими правилами, расчеты осуществляются наличными.

Деноминация — укрупнение денежной единицы страны (без ее переименования) и, следовательно, масштаба цен в целях упрощения и облегчения платежного оборота, учета и расчетов, а также придания большей полноценности национальной валюте. В большинстве случаев коэффициентом укрупнения при **Д.** является единица с одним или несколькими нулями (в 10, 100 раз и т.д.). В отдельных случаях **Д.** сочетается с денежной реформой.

Денонсация — в международном праве уведомление одним государством другого об отказе от заключенного между ними договора.

Деньги бумажные — номинальные знаки стоимости,

имеющие принудительный курс и выпускаемые государством для покрытия своих (в том числе непроизводительных) расходов (поэтому подвержены обесцениванию). Заменяют в обороте действительные деньги — золото и серебро.

Депозит — 1) денежные средства или ценные бумаги (акция, облигация), помещаемые для хранения в кредитные учреждения (банк, сберегательная касса); 2) денежная сумма (или ценные бумаги), вносимая должником в судебные учреждения для передачи кредитору.

Депозит гарантийный — сумма денег, представляющая собой обусловленную часть общей стоимости фьючерсного контракта или твердую сумму, которая должна быть уплачена членом биржи расчетной палате, а клиентами — брокеру, когда регистрируется контракт.

Депозитные операции — операции кредитных учреждений по привлечению денежных средств во вклады и их размещению в других кредитных учреждениях.

Депозитный сертификат — письменное свидетельство банка о депонировании денежных средств, которое свидетельствует о праве вкладчика на получение депозита (взноса). Различаются **Д. с.** до востребования и срочные. Первые дают право владельцу получить определенную сумму денег по предъявлению **Д. с.** На других указывается срок изъятия взноса и размер причитающегося процента. В некоторых странах, в частности в США, выпускаются срочные **Д. с.**, которые оборачиваются и могут быть проданы вкладчикам банка или дилерам с потерей процента, или переданы

одним лицом другому при помощи передаточной надписи. Д. с., которые оборачиваются, выпускаются на большие суммы.

Депозитор — владелец депозита, физическое или юридическое лицо, имеющее денежную сумму, не выплаченную ему по какой-либо причине предприятием или учреждением в определенный срок.

Депонирование — сдача на хранение в кредитные и другие учреждения денежных сумм, ценных бумаг и других ценностей.

Депорт — биржевая сделка на определенный срок, заключаемая на фондовой бирже спекулянтами, играющими на понижение курса ценных бумаг с целью получения курсовой разницы.

Дефляционная политика — совокупность мер, проводимых государством с целью сдерживания инфляции и оздоровления платежного баланса. Среди этих мер центральное место занимают повышение налогов, сокращение бюджетных расходов, в первую очередь, на финансирование народного хозяйства, сокращение денежной эмиссии и кредитных вложений, повышение центральным банком дисконтного процента и др.

Дефляция — изъятие государством из обращения части избыточных денежных средств с целью снижения инфляции. Осуществляется путем увеличения продажи государственных ценных бумаг, увеличения налогов, повышения учетных банковских ставок и специальными мерами валютного и внешнеторгового государственного регулирования внешнеэкономических связей.

Децентрализованные зачеты — вид безналичных расчетов путем зачета взаимных требований, который осуществляется по месту размещения расчетных счетов участников зачета. Последними было большинство предприятий и хозяйственных организаций. Каждому из участников **Д. з.** в учреждении банка, его обслуживавшем, открывался отдельный лицевой счет по зачету, на котором отражались как все платежи в пользу других участников **Д. з.**, так и все поступления от них, связанные с реализацией товаров и услуг. Таким образом, эти расчеты отделялись от всех других расчетов. Периодически (раз в 3 или 5 дней) подбивались обороты по лицевому счету и выводилось сальдо зачета. Если на лицевом счете было кредитовое сальдо, то в его размере средства перечислялись на расчетный счет, а на сумму дебетового сальдо деньги взыскивались с участника **Д. з.** (в том числе за счет предоставления ему банком кредита) на лицевой счет для завершения расчетов по зачету. **Д. з.** ускоряли расчеты в народном хозяйстве. Но в связи с широким распространением кредитования по спецзаемным счетам в 1974 г. **Д. з.** были упразднены.

«Дешевые деньги» — удешевление кредита в результате проведения центральными банками стран экспансионистской кредитной политики с целью расширения кредитования экономики.

Джоббер — дилер Лондонской фондовой биржи. В отличие от дилеров большинства бирж **Д.** не имеет права выполнять функции брокера и осуществлять операции непосредственно с клиентами — не членами биржи.

Дивиденд — часть прибыли, полученной акционер-

ным обществом, подлежащая распределению среди акционеров (владельцев акций).

Дизажио — отклонение биржевого (рыночного) курса ценных бумаг или денежных знаков в сторону понижения по сравнению с их номинальной стоимостью. **Д.** обычно выражается в процентном отношении к номиналу.

Дилер — юридическое или физическое лицо, занимающееся куплей-продажей ценных бумаг и валюты с целью купли-продажи по цене более высокой или низкой. **Д.** является членом фондовой биржи, ведет операции от своего имени и за свой счет. **Д.** большинства брокерских фирм могут осуществлять брокерские операции.

Дискаунт — 1) форма прямой скидки, применяемая в международных расчетах; 2) в банковском деле — операция покупки банкиром ценной бумаги по цене, ниже номинальной, указанной на ее лицевой стороне; разница между номиналом и реальной ценой покупки представляет собой размер дискаунта.

Дисконт — 1) учет векселя; 2) учетный процент, взимаемый банками при учете векселя; 3) в биржевых и валютных сделках — скидка с цены товара или с курса валюты; 4) в операциях фондовой биржи — разница между номиналом ценной бумаги и ее биржевым курсом, если последний ниже.

Дисконтирование — 1) приведение экономических показателей разных лет к сопоставимому по времени виду; 2) учет векселей.

Дисконтная политика — мероприятия центральных

банков по повышению или понижению курса учетных ставок с целью воздействия на спрос и предложение ссудных капиталов, состояние платежного баланса и валютные курсы.

Дисконтный дом — кредитное учреждение, занимающееся краткосрочными кредитными операциями, связанными с дисконтом векселей. **Д. д.** — посредник между коммерческими банками и центральным (национальным) банком. Ресурсами кредитования для **Д. д.** являются главным образом ссуды до востребования, вкладываемые в краткосрочные активы (коммерческие и казначейские вексели, краткосрочные облигации правительства и местных органов управления, депозитные сертификаты). **Д. д.** играют важную роль в размещении казначейских векселей, выпускаемых правительством для финансирования расходов бюджета. Они дисконтируют вексели, а потом передисконтируют их в депозитных банках.

Диспозент — 1) уполномоченный по делам фирмы, распорядитель, управляющий; 2) физическое или юридическое лицо, распоряжающееся свободными суммами на счетах у комиссионеров или у корреспондентов банка. См. **Корреспондент**.

Диспониование — распоряжение свободными суммами на счетах у корреспондентов банка или у комиссионеров.

Дистрибьютор — 1) распределительная организация; 2) оптовая фирма; оптовый торговец; 3) брокер, который размещает ценные бумаги среди клиентуры. В международных экономических отношениях **Д.** осуществляет в основном импортные операции и выступает как продавец по договору на основании права на

продажу. **Д.** покупает и реализует товары от своего имени и за свой счет и преимущественно находится в стране импортера. **Эксклюзивный Д.** — **Д.**, получающий исключительное право на операции с данными товарами или ценными бумагами на определенном рынке.

Дисциплина исполнительная — обязательное выполнение работниками (исполнителями) всех своих служебных обязанностей, установленных требований и порядка осуществления операций с учетом общих задач подразделения и организации в целом. **Д. и.** предполагает также сознательное творческое отношение рабочих и служащих к своей работе.

Дисциплина кассовая — строгое выполнение предприятиями, учреждениями и организациями правил приема, хранения и расходования наличных денег.

Дисциплина кредитная — строгое выполнение банком, предприятием или организацией обязательств по кредитному договору, соблюдение принципов и правил выдачи, использования и погашения банковских кредитов.

Дисциплина платежная — своевременная и полная оплата предприятиями, организациями и учреждениями всех платежных обязательств, возникающих в процессе их деятельности.

Доверительные операции банков — операции банков по управлению имуществом и выполнению иных услуг в интересах и по поручению клиентов на правах доверенного лица.

Документооборот по банковским операциям —

последовательное перемещение расчетно-денежных документов со времени их выписки или поступления извне до окончания операций за рабочий день и сдачи в текущий архив. Устанавливает четко определенное движение документов, сроки прохождения их в разных структурных подразделениях банка. **Д. по б. о.** зависит от специфики выполнения тех или иных банковских операций, структуры учетно-операционного аппарата банка, вида механизации или автоматизации учета. Порядок прохождения документов внутри банка устанавливается главным бухгалтером в соответствии с основными правилами документооборота и контроля и утверждения руководителем учреждения банка: каждый документ подлежит предварительному контролю; документы по безналичным расчетам сначала проводят по дебету счетов плательщиков, а потом по кредиту счетов получателей; приходные кассовые документы отображают в учете после приема денег кассой, а расходные направляются в кассу для оплаты только после отражения их по счетам бухгалтерского учета. Потом документы группируются по балансовым и внебалансовым счетам для отображения операций в бухгалтерском учете. После механизированной (автоматизированной) обработки документы группируются и брошюруются в папки для сдачи в текущий архив.

Долгосрочное кредитование — предоставление банками и другими кредитными институтами на длительный срок ссуд предприятиям, объединениям, организациям и частным лицам на возобновление, расширение и образование основных фондов (основного капитала).

«Дорогие деньги» — удорожание кредита в результате мероприятий центральных банков, осуществляемых в целях сдерживания экономического роста, регу-

лирования инфляции и уменьшения дефицита платежного баланса. Покупательная способность «Д. д.» повышается.

Досрочное взимание кредитов — погашение ссуд по инициативе банка данных ссуд до наступления установленного срока. **Д. в. к.** осуществляется в случае нарушения клиентом условий кредитного договора, а также относительно заемщиков, объявленных банком неплатежеспособными.

Досрочный платеж — оплата расчетных документов, срочных обязательств по ссудам банков до наступления установленных сроков платежа. Во всех случаях **Д. п.** осуществляет предприятие, организация или учреждение при помощи платежного поручения, если есть свободные средства на расчетном счете в банке.

Доход по вкладам — денежный доход, выплачиваемый вкладчикам кредитных учреждений в виде процентов или выигрышей.

Доходы банка — это средства, израсходованные на зарплату, плюс прибыль.

Дочернее предприятие — предприятие, создаваемое юридическим лицом для решения специальных задач: получения дополнительной прибыли; производства продукции, необходимой для предприятия-учредителя; опытного освоения новых изделий; сервисного обслуживания потребителей продукции предприятия-учредителя. **Д. п.** обычно получают права юридического лица. Взаимоотношения головного и дочернего предприятий регулируются учредительными документами и договорами.

Дубликат — второй экземпляр документа, имеющий одинаковую с подлинником юридическую силу. **Д.** выдается в случаях утраты документа. В банковской практике допускается выдача **Д.** выписки из лицевого счета клиента.

Е

Европейская валютная единица (ЭКЮ) — условная валютная единица, рассчитываемая на базе «корзины» национальных валют стран — членов ЕС и представляющая собой одну из форм международных кредитных денег. Официально **ЭКЮ** введена в действие вместе с Европейской валютной системой в марте 1979 г. В конце 1991 г. сделан еще один шаг на пути создания экономического и валютного союза 12 стран — членов ЕС: принято решение о создании единой валюты — экю, которая постепенно должна заменить национальные денежные единицы ЕС и европейского центрального банка.

Европейская валютная система (ЕВС) — форма организации отношений стран ЕС в валютной сфере, имеющая целью обеспечить устойчивое соотношение курсов национальных валют этих стран и тем самым содействовать стабилизации их внешнеэкономических связей в целом.

Европейский фонд валютного сотрудничества (ЕФВС, European Monetary Cooperation Fund — ЕМСФ) — фонд, положенный для предоставления кредитов странам — членам ЕС с целью погашения временного дефицита их платежных балансов и расчетов, связанных с поддержкой валютных курсов. **ЕФВС** основан 6 апреля 1973 г. путем объединения системы

краткосрочных (от 3 до 6 месяцев с правом пролонгации) кредитов, существовавшей с 9 февраля 1970 г., и фонда среднесрочных кредитов (предоставляются на срок от 2 до 5 лет), основанного 22 марта 1971 г. Предоставление кредитов сопровождается требованиями к стране-дебитору принять ограничительные меры для выравнивания платежного баланса.

Европейский фонд регионального развития (ЕФРР) — один из централизованных фондов ЕС, созданный в 1957 г. и финансирующий мероприятия по выравниванию региональных диспропорций в странах ЕС.

Еврорынок — международный рынок ссудных капиталов, на котором операции осуществляются в евровалютах. Заемщики — преимущественно транснациональные монополии, нуждающиеся в кредитах для финансирования капиталовложений в разных странах, а также государства, имеющие дефицитные платежные балансы; кредиторы — частные коммерческие банки, осуществляющие международные кредитные операции в иностранных валютах (евровалютах).

Еврочеки — чеки, принимаемые к оплате в любой из стран — участниц европейской банковской системы «Еврочек» (создана в 1968 г.). Цель **Е.** — улучшить обслуживание туристов.

Единый платежный документ — единый документ по платежам за жилую площадь, коммунальные услуги, газ, электроэнергию и телефон, введенный для улучшения обслуживания населения и усовершенствования порядка расчетов. Бланки **Е. п. д.** брошюруются в единую расчетную книжку, выдаваемую бесплатно квартиросъемщикам (в Киеве, например, одна книжка имеет 24 **Е. п. д.**). Расчеты **Е. п. д.** проводятся через

учреждения Сберегательного банка Украины наличными или в безналичном порядке.

Ж

Женевские конвенции (вексельные и чековые) — многосторонние международные договоры, заключенные на конференциях в Женеве в 1930 г. и 1931 г. и регламентирующие порядок применения в платежном обороте векселей и чеков. Основная цель Женевских конференций — унификация вексельных и чековых законов и устранение трудностей международного обращения векселей и чеков, вызванных разнообразием правовых норм, установленных в отдельных государствах. Женевские конференции 1930 г. и 1931 г. разработали три вексельных конвенции: конвенцию, устанавливающую единообразный закон о переводных и простых векселях; конвенцию, направленную на разрешение некоторых коллизий законов о переводных и простых векселях; конвенцию о гербовом сборе в отношении переводных и простых векселей. К странам, чековое законодательство которых основывается на Единообразном чековом законе относятся: Австрия, Аргентина, Афганистан, Бельгия, Болгария, Бразилия, Германия, Дания, Испания, Италия, Люксембург, Мексика, Нидерланды, Норвегия, Португалия, Турция, Финляндия, Франция, Швейцария, Швеция, Япония и некоторые другие государства.

Жирант — см. **Индоссат**.

Жиро — 1) вид безналичных расчетов; 2) то же, что **индоссамент**.

Жирорасчеты — разновидность безналичных расче-

тов, проводимых кредитными учреждениями стран с рыночной экономикой путем перечисления сумм с одного счета на другой. Термин **Ж.** употребляется также для обозначения всех систем безналичных расчетов.

Жирочеки — чеки, содержащие приказ чекодателя банку о перечислении с его счета на счет чекодержателя определенной суммы денег.

З

Задолженность — сумма не выполненного обязательства, не погашенного долга. Чаще всего применяется по отношению к обязательствам по кредиту — банковскому, коммерческому, а также по обязательствам перед финансовыми органами по платежам в бюджет. **З.** бывает срочная и просроченная. См. **Дебиторская задолженность**.

Заем — договор, в силу которого одна сторона (займодаделец) передает другой (заемщику) в собственность деньги или вещи, определенные родовыми признаками — числом, весом, мерой (например, зерном), а заемщик обязуется возвратить такую же сумму денег или равное количество вещей того же рода и качества.

Займы государственные — кредиты, получаемые государством или предоставляемые им. Облигации **З. г.** размещаются по подписке среди населения, продаются через банки. По срокам погашения различаются краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (1-5 лет), долгосрочные (свыше 5 лет); по видам доходности — процентные и выигрышные; по месту размещения — внутренние и внешние.

Закон денежного обращения — экономический закон, определяющий количество денег, необходимых для обращения. **З. д. о.** выражает связь следующих показателей: денежной массы, суммы цен товаров и услуг, кредита, взаимно погашенных платежей, скорости обращения денег.

Заккрытие счетов в банках — прекращение действия расчетных и текущих счетов предприятий, организаций и учреждений по их заявлениям либо по решению создавшего их органа, а также по инициативе банка, если изменился характер деятельности владельца счета или по счету не производилось операций длительное время.

Залог — 1) в гражданском праве способ обеспечения исполнения обязательств, состоящий в передаче должником кредитору денег или иной имущественной ценности, из стоимости которой кредитор имеет преимущественное право удовлетворять свое требование при неисполнении должником обязательств; 2) в уголовном процессе мера пресечения. Применяется с санкции прокурора.

Залоговое обязательство — документ, выдаваемый заемщиком кредитору в подтверждение его права в случае неисполнения обеспеченного залогом обязательства получить преимущественное удовлетворение претензий из стоимости заложенного имущества.

Залоговое право — право, в силу которого кредитор (залогодержатель) в случае неисполнения должником обеспеченного залогом обязательства имеет преимущественное право на удовлетворение претензий из стоимости заложенного имущества.

Залоговые операции — операции банков по предоставлению ссуд под залог товаров в обороте и товаров в переработке. **З. о.** выполняют также ломбарды, которые выдают ссуды населению.

Заявление-обязательство — документ, который используется при кредитовании банками предприятий и организаций как по простому, так и по специальному ссудным счетам. Различают **З.-о.**, которые применяются при кредитовании под залог имущества и без этого залога. **З.-о.** под залог содержит просьбу об открытии ссудного (спецссудного) счета для оплаты и кредитования предприятий (организаций) в соответствии с действующими правилами банка, указание о предоставлении банку под залог товарно-материальных ценностей и другого имущества. В **З.-о.** без залога показывается только наименование клиента, сумма и срок погашения ссудного счета. В **З.-о.** предусматривается также соблюдение правил банка по кредитованию, ответственность должностных лиц клиента за нарушение правил залога и предоставление неправильных сообщений о наличии залогового имущества. В современной банковской практике **З.-о.** применяется не так часто, как раньше, в связи с переводом взаимных отношений между банком и клиентом на договорные условия.

Золотое содержание денежной единицы — весовое количество чистого золота, которое законодательно признано денежной единицей. Имело реальное значение в условиях оборота действительных (золотых) денег и разменных на золото денежных знаков, поскольку на его основе определялась цена золота и курс национальной валюты. В современных условиях, когда в обращении находятся неразменные денежные

знаки, золотое содержание денежной единицы утратило свое значение и государства прекратили его законодательно устанавливать.

Золотой запас — официальный запас золота в слитках или монетах, который хранится в центральном банке и финансовых органах государства или в международных валютно-финансовых учреждениях. Его назначение — мобилизация международных платежных средств путем продажи его на иностранную валюту и использование как залога для получения иностранных кредитов. Вместе с валютным запасом составляет золото-валютный резерв страны.

Золотой паритет — соотношение денежных единиц двух стран по их официальному золотому содержанию. При условии золотого стандарта он был основой определения валютных курсов. С переходом к обращению неразменных денежных знаков утратил свое значение и официально не определяется.

Золотой сертификат — свидетельство о депонировании золота в банки. Подлежит свободному размену на обозначенное в них количество золота либо денежный эквивалент золота по рыночной цене.

Золотые аукционы — продажа золота с публичного торга. В зависимости от способа установления цен 3. а. проводятся по «голландскому» методу (продавец устанавливает единую цену, по которой удовлетворяются все заявки с более высокими ценами) или по «классическому» методу (покупатели, в чьих заявках цена выше уровня, установленного продавцом, получают золото по цене, указанной в их заявке).

И

Именная ценная бумага — ценная бумага, зарегистрированная в книгах компании на имя держателя. Может быть продана другому лицу только с письменного разрешения владельца (передаточной записи на сертификате). Облигация может быть именной как в отношении одной только амортизации, так и в отношении амортизации и процента. В последнем случае процент выплачивается в виде чека, а не в обмен на купон.

Имидж — формирование и поддержание устойчивого положительного впечатления о товаре, услуге, предприятии, изготовляющем или реализующем товар. Создание благоприятного образа товара, услуги, предприятия — это залог надежного положения на рынке.

Инвентаризация в учреждениях банков — учет и проверка наличия ценностей, расчетно-денежных документов и средств, контроль за правильностью расчетов касательно их. Различают **И.** полную и частичную. Порядок и сроки проведения **И.** определяются действующим законодательством. По результатам **И.** осуществляются записи на соответствующие счета бухгалтерского учета, а остатки балансовых и внебалансовых счетов должны отображать действительное наличие ценностей, документов и состояние расчетов.

Инвестиционная налоговая скидка — предоставляется компаниям, осуществляющим капитальные вложения. **И. н. с.** — это налоговые льготы, при помощи которых поощряется инвестиционная деятельность предприятий и компаний. В частности, большинство стран с развитой рыночной экономикой освобождают

от налогов инвестиции на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы.

Инвестиционные операции коммерческих банков — вложение средств в ценные бумаги предприятий — государственных, коллективных и частных — на относительно длительный период времени. Инвестиции имеют несколько отличительных черт от ссуд. Во-первых, кредит допускает использование средств на протяжении относительно короткого промежутка времени с условием возврата кредита или его эквивалента. Инвестирование же обозначает вложение денег с целью обеспечения притока средств на протяжении относительно длительного времени до того, как вложенные средства возвратятся к владельцу. Во-вторых, при банковском кредитовании инициатором соглашения обычно выступает должник, а при инвестировании, инициатива принадлежит банку, который пытается купить активы на рынке. В-третьих, в большинстве кредитных соглашений банк — главный и один из немногих кредиторов, в то время как в инвестиционном процессе он, как правило, один из многих кредиторов. В-четвертых, кредитование связано с личными отношениями банка с заемщиком, инвестирование представляет собой обезличенную деятельность.

Цель инвестиционной деятельности коммерческого банка усматривается в том, чтобы обеспечить себе сохранение средств, диверсификацию (распределение денежных средств, которые инвестируются, между разными объектами вложений с целью снижения риска возможных потерь капитала или доходов от него), доход и ликвидность.

Инвестиционный портфель банков — совокупность ценных бумаг, приобретенных банком в ходе активных операций; включает, как правило, акции промышлен-

ных и других компаний, облигации, долговые обязательства, преимущественно долгосрочного характера, центральных и местных органов власти, государственных предприятий.

Инвестиционный траст — учреждение долгосрочных вложений банковского типа. Капитал **И. т.** состоит главным образом из инвестиций в акции промышленных предприятий, находящихся как в данной стране, так и за рубежом. См. **МИБ**.

Инвестиционный фонд — компания, вкладывающая свой капитал в ценные бумаги других компаний. **И. ф.** открытого типа (взаимный фонд) постоянно продает инвесторам свои новые акции, скупает у них старые и вкладывает выручку в ценные бумаги других компаний. Он называется так потому, что его капитализация не фиксирована (акции выпускаются по мере роста спроса). Инвестиционный фонд закрытого типа имеет фиксированную капитализацию. Будучи однажды выпущенными, акции такого фонда затем свободно обращаются, а не выкупаются. Новые выпуски акций крайне редки.

Инвестиция — долгосрочное вложение капитала в какое-либо предприятие с целью получения прибыли. **И.** распределяются на государственные и частные; прямые и портфельные; услуги, жилищное строительство и т. д.

Инвестор — тот, кто при покупке ценных бумаг думает прежде всего о минимизации риска. В отличие от инвестора спекулянт готов идти на рассчитанный риск, а игрок — на любой риск.

Индекс Доу-Джонса — четыре средних показателя

курса акций, рассчитываемые и публикуемые фирмой «Доу, Джонс энд компани», издателями «Уолл-стрит джорнэл». Это — индекс курса акций 30 крупнейших промышленных компаний, 20 транспортных компаний, 15 фирм топливно-энергетической и коммунальной инфраструктуры и агрегатный индекс курса акций всех 65 компаний.

Индексация — способ сохранения реальной величины денежных требований и различных доходов в условиях инфляции.

Индоссамент — форма передачи простых и переводных векселей. Такой формой является передаточная надпись на оборотной стороне векселя. Индоссамент имеет двоякое значение: 1) удостоверяет передачу права по векселю другому лицу; 2) устанавливает ответственность индоссанта (лица, выдавшего вексель) за платеж по векселю перед всеми последующими держателями. См. **Вексель**.

Индоссамент ограничительный — форма индоссамента, при которой запрещается дальнейшая передача векселя или вексель передается для инкассирования, например, банку, который выступает в качестве уполномоченного векселедателя, для получения платежа по векселю. К **И. о.** относится залоговый индоссамент, т. е. когда вексель передается в обеспечение какого-либо требования (банковской ссуды и т. п.). Получатель векселя по залоговому индоссаменту осуществляет все права по векселю, но передать его он может только для инкассирования.

Индоссамент ордерный — форма индоссамента, при которой в надписи указывается определенное лицо (индоссант), по приказу которого вексель подлежит

оплате. Для дальнейшей передачи векселя необходим индоссамент этого лица.

Индоссат — лицо, в пользу которого переводится вексель, чек и т.п. по передаточной надписи.

«Инкам» облигация — облигация, по которой обычно выплачивается основная сумма, однако проценты выплачиваются только при наличии прибыли. В некоторых случаях проценты по ней могут быть накоплены в качестве претензий к корпорации при наступлении срока оплаты облигации. Облигации могут быть выпущены вместо привилегированных акций.

Инкассация — сдача денег в банковские учреждения предприятиями и организациями различных форм собственности, в кассы которых поступают наличные деньги.

Инкассо — банковская расчетная операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчетных документов причитающиеся ему денежные средства от плательщика за отгруженные в его адрес товарно-материальные ценности и оказанные услуги и зачисляет эти средства на счет клиента в банке.

Инкассовое поручение — расчетный документ, который составляют банки, финансовые органы, предприятия и организации в случаях, предусмотренных законодательством, беспрекословного взимания средств (см. **Беспорное взыскание средств**). **И. п.** составляют на бланке платежного требования, в котором вместо наименования «платежное требование» указывается «распоряжение» или «инкассовое поручение». Вместе с **И. п.** в банк сдаются оригиналы документов на

взимание средств или их копии с соблюдением сроков давности иска. Взимание средств по **И. п.** может проводиться как в полной сумме, так и частично по мере накопления средств с соблюдением очередности платежей.

Инновационный банк — банк, создаваемый для содействия изобретательству и широкому применению научно-технических разработок. **И. б.** являются хозрасчетными учреждениями, осуществляющими на договорных началах кредитование предприятий, организаций, временных творческих коллективов и отдельных авторов по созданию изобретений.

Иностранная валюта — денежные знаки иностранных государств; наряду с платежными документами в иностранной валюте — составная часть валютных ценностей. Операциями с **И. в.** занимаются уполномоченные банки. **И. в.** — объект валютного законодательства и государственного регулирования.

Иностранные инвестиции — долгосрочные вложения капитала зарубежными собственниками в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли экономики; реализация вывоза предпринимательского капитала в стране-реципиенте.

Интервенционные операции — одна из форм вмешательства центральных банков и казначейств в кредитно-финансовую и валютную сферу путем регулирования спроса и предложения на кредит, ценные бумаги, национальную и иностранную валюту.

Инфляция, которая импортируется — инфляция, обуславливаемая внешними для данной страны факторами: чрезмерный наплыв иностранной валюты, повы-

шение импортных цен и т.д. Нередко инфляция, которая импортируется, накладывается на внутреннюю инфляцию, и они дополняют друг друга. В современных условиях в Украине инфляция, которая импортируется, играет ощутимую роль в дестабилизации внутреннего рынка и развале денежного обращения.

Ипотека — сдача в залог земли и другого недвижимого имущества с целью получения кредитной ссуды, так называемого ипотечного кредита или кредита под закладную.

Ипотечная облигация — долгосрочная ценная бумага, выпускаемая под обеспечение недвижимым имуществом (земля, производственные и жилые здания) и приносящая твердый процент.

Ипотечная сделка — двусторонний договор о залоге недвижимого имущества (главным образом земли и строений) с целью получения ссуды.

Ипотечный рынок — составная часть рынка ссудных капиталов, где аккумулируются долгосрочные денежные накопления путем выпуска ипотечных облигаций, используемых для представления кредитов под залог недвижимости. См. **Кредит ипотечный**.

Источники финансирования капитальных вложений — средства, которые направляются на образование новых, возобновление действующих основных фондов. Это — собственные средства предприятий, ассигнования из бюджета, долгосрочные кредиты банков, внутренние резервыстроек (при хозяйственном способе строительства), личные средства частных лиц и иностранных инвесторов. Использование того или другого источника и их соотношение в общей сумме финанси-

рования зависит от объемов строительства, сроков окупаемости расходов и от направления средств на новое строительство или техническое перевооружение и реконструкцию действующих предприятий.

К

Казначейские билеты — один из видов денежных знаков. Их выпускает государственное казначейство или министерство финансов для покрытия бюджетных расходов. Выпускаются преимущественно в мелких купюрах. С прекращением размена денежных знаков на золото исчезла экономическая разница между банковскими и казначейскими билетами и большинство стран мира выпускают только банкноты.

Казначейские бонь — один из видов государственных ценных бумаг, которые являются средне- и долгосрочными обязательствами государства (сроком от 5 до 25 лет). Реализуются, главным образом, среди физических лиц и поступают на рынок ценных бумаг. Владелец получает доход по купонам. Имеют много общего с казначейскими нотами, которые тоже являются среднесрочными государственными обязательствами. Украина еще не приступила к эмиссии казначейских бон и нот.

Казначейские векселя — один из видов государственных ценных бумаг, являются краткосрочными обязательствами государства (сроком до 12 месяцев). Выпускаются на предъявителя, поступают в обращение на рынок ценных бумаг. Как правило, их выпускают центральные банки по поручению министерства финансов (казначейства) по номинальной цене. Значительную часть казначейских векселей покупают ком-

мерческие банки, а также центральные банки. Широкая эмиссия таких бумаг несет угрозу стабильности национальной валюты, поскольку они сами по себе являются суррогатами денег, а также легко могут преобразоваться в наличные или депозиты. Для банков — это высоколиквидный актив, не приносящий высокого дохода.

Календарь выдачи денег на заработную плату — план распределения по дням месяца выплат наличных денег из касс учреждений банков предприятиям, организациям, учреждениям на заработную плату, премии, другие виды оплаты труда и стипендии.

Калькулирование — научно обоснованная система исчисления себестоимости каждого вида продукции и ее единицы как по предприятию (объединению) в целом, так и по его структурным подразделениям.

Капитал венчурный — инвестиции в форме выпуска новых акций, играющих ключевую роль в финансировании; капитал прилагаемый в новых сферах деятельности. Он, как правило, связан с большим риском.

Капитальные вложения — инвестиции (затраты) на создание новых и расширение, реконструкцию действующих основных фондов производственного и непроизводственного назначения.

Капитальные расходы — денежные затраты, связанные с вложениями в основной капитал и прирост постоянных запасов.

Кассовая работа — работа, выполняемая в учреждениях Национального банка Украины и учреждениях коммерческих банков в соответствии с правилами Цен-

трального банка, а на предприятиях, в организациях и учреждениях — в соответствии с Правилами о проведении кассовых операций, и направленная на обеспечение потребностей народного хозяйства и населения в наличности, а также ее прием, хранение и выдачу. В учреждениях банков **К. р.** выполняется отделом кассовых операций, отделом денежного обращения, операционным отделом, инкассацией. Отвечают непосредственно за организацию и состояние **К. р.** руководитель учреждения банка, ее главный бухгалтер и заведующий кассой.

Кассовое подкрепление — пополнение из резервных фондов денежных знаков оборотных касс коммерческих банков или их операционных касс учреждениями Национального банка Украины для обеспечения беспрерывной выдачи банкнот и металлической монеты клиентуре, когда для этого не хватает текущих поступлений в эти кассы. Такие ситуации возникают преимущественно в дни массовой выдачи наличных на выплату заработной платы, а также в условиях высоких темпов инфляции.

Кассовое соглашение — 1) один из видов операций, которые осуществляются на фондовой бирже с ценными бумагами. Особенность кассового соглашения состоит в том, что ценные бумаги оплачиваются и передаются покупателю в день осуществления операции или через 1-3 дня (иногда до 7 дней) за счет имеющихся у покупателя денежных средств. В форме **К. с.** преимущественно осуществляются операции с мелкими партиями ценных бумаг; 2) разновидность валютных операций на валютном рынке.

Кассовые операции — операции, связанные с принятием, хранением, выдачей наличности кассами

банков, предприятий, организаций, учреждений и т.д. **К. о.** выполняются кассами. Как правило, на предприятиях, в организациях и учреждениях есть только одна касса. В учреждениях банков образуются приходные, расходные, вечерние, перечисляющие кассы и т. д. Коммерческие банки, имеющие соответствующую лицензию, создают кассы иностранной валюты. Прием денег в кассы оформляется на основе определенного в каждом случае документа — объявления на взнос наличными, приходного кассового ордера, сопровождающей ведомости. Деньги приходятся сразу же после их сдачи в кассу предприятия путем записи в кассовую книгу (в банках — кассовый журнал по приходу). Деньги, поступившие в вечернюю кассу банка, передаются в оборотную или операционную кассу и отражаются в учете на следующий день. Выдача денег осуществляется из касс банков на основе денежных чеков, во всех других случаях — на основе расходных кассовых ордеров. **К. о.** регламентируются соответствующими правилами Национального банка Украины и Положением о ведении кассовых операций.

Кассовый план — плановый документ, в котором отображается движение наличности через кассы банков и их клиентов за определенный период — преимущественно за квартал с распределением по месяцам. Состоит из двух частей — поступлений и выдачи (расходов) наличности. В каждой части выделяются статьи в соответствии с каналами движения наличности. В процессе балансирования кассового плана определяется эмиссионное задание: по выпуску наличных в обращение или изъятию их из обращения.

Клинч — тупиковая ситуация.

Клиринг — форма международных безналичных расчетов, при которой задолженность стран друг другу погашается путем зачета взаимной задолженности. Сальдо задолженности, оставшееся после зачета, погашается в порядке, установленном в платежном соглашении стран. Наиболее приемлемым способом может быть дополнительная поставка товаров страной-должником.

Клиринг валютный — межправительственное соглашение о взаимном зачете встречных требований и обязательств, вытекающих из стоимостного равенства товарных поставок и оказываемых услуг.

Книга резервных фондов — документ аналитического учета операций по резервным фондам денежных билетов и металлической монеты.

Колеблющийся валютный курс — неустойчивый, свободно изменяющийся под воздействием спроса и предложения валютный курс, основанный на использовании рыночного механизма.

Комиссионное вознаграждение за банковские услуги — суммы, которые взимаются учреждениями банков за выполнение ими комиссионно-посреднических и доверительных операций со своих клиентов. **К. в. за б. у.** является одним из видов банковских доходов, формирующих валовую прибыль коммерческих банков. **К. в. за б. у.** относятся платежи за открытие расчетных счетов, выполнение расчетных операций, кассовое обслуживание клиентов, выдачу банковских гарантий и поручительств, хранение драгоценностей и ценных бумаг и управление ими, оказание консультаций и т.д. Размер **К. в. за б. у.** определяется в догово-

рах, которые заключаются между банками и их клиентами. Он зависит от вида операции, суммы соглашения, положения клиента.

Комиссионные (посреднические) операции — операции, выполняющиеся банками по поручению клиентов за определенную плату — комиссионное вознаграждение. К ним относятся: инкассовые, аккредитивные, переводные и торгово-комиссионные операции. Формально банк при выполнении **К. о.** является агентом клиента и имеет в связи с этим возможность глубже изучать его с целью получения ценной информации, необходимой в своей работе.

Комитент — сторона в договоре комиссии, поручающая другой стороне (комиссионеру) совершить за вознаграждение (комиссию) одну или несколько сделок с товарами, векселями, акциями, облигациями и т. д. Сделка заключается от имени комиссионера, но в интересах и за счет комитента.

Комитет Кука (Базельский комитет) — полное название: Комитет по банковскому регулированию и практике контроля — орган группы промышленно развитых стран, созданный при Банке международных расчетов в Базеле для выработки рекомендаций по контролю за деятельностью банков с целью сближения национальных методов контроля и повышения его эффективности.

Коммерческая тайна — право предприятия, в том числе банка, на сохранение в тайне производственных, торговых и финансовых операций, а также соответствующей документации из конъюнктурных и конкурентных соображений.

Коммерческий кредит — кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары. **К. к.** оформляется векселем. Назначение **К. к.** — ускорение реализации товаров и получение прибыли. Процент по **К. к.**, входящий в состав цены товара и суммы векселя, обычно ниже, чем по банковскому кредиту. **К. к.** ограничен сроками и суммами, его размеры зависят также от размера резервных капиталов функционирующих кредитов. В нашей стране **К. к.** будет применяться по мере развития рыночных отношений. В международных экономических отношениях разновидностью **К. к.** является фирменный кредит — кредит, предоставляемый фирмой одной страны фирме другой страны в виде поставки товаров с отсрочкой платежа. Оформляется обычно переводным векселем (траттой), или открытым счетом.

Конвенциональный штраф — специфическая (пашальная) форма возмещения убытков. Размеры **К. ш.** прямо не связаны с масштабами реально возникших убытков и могут быть установлены вне зависимости от вины юридического или физического лица, их нанесших.

Конверсионные (валютные) операции — обмен (купля-продажа) валют, осуществляемый банками и другими кредитно-финансовыми институтами, торгово-промышленными корпорациями, частными лицами с помощью валютного рынка (соглашения с клиентурой и межбанковские соглашения), а также на биржах. Основанием к проведению **К. о.** с клиентурой является осуществление по ее поручению международных расчетов в конвертируемых валютах. **К. о.** проводятся на международном межбанковском рынке по поручению

других банков и по собственной инициативе банков — для покрытия несбалансированных операций с клиентами, обеспечения операций на международных рынках ссудного капитала и с целью получения дохода в виде арбитражной прибыли или путем перемещения краткосрочного капитала в страны с более высоким уровнем процентных ставок. Все **К. о.** делятся на наличные валютные операции («спот» — обмен валют проводится на второй рабочий день, не считая дня заключения соглашения по телефаксу или телефону, а расчеты проводятся банковскими телеграфными переводами или при помощи электронных систем расчетов) и срочные срочные валютные соглашения (платежи осуществляются через определенный срок — от одной недели до 5 лет) по курсу, зафиксированному в момент заключения соглашения). Отдельное место занимают среди **К. о.** интервенционные операции центральных банков.

Конверсия государственных займов — изменение ранее установленных условий государственных займов (процента, времени погашения, в отдельных случаях валюты займа) на новые. **К. г. з.** может быть: добровольной, когда владелец облигации имеет право согласиться на новые условия займа или получить предоставленную в кредит государству сумму назад; принудительной, когда облигации старого займа должны быть обменены на новые; факультативной, если кредитор может согласиться или отказаться от изменения условий займа. **К. г. з.** государство обычно прибегает, когда имеет место хронический рост государственного долга, с целью снижения ставки процента и тем самым уменьшить расходы на обслуживание государственно-го долга.

Конвертируемость — в прошлом этот термин ис-

пользовался относительно возможности обмена бумажных денег на золото по требованию в центральных банках. Любой бумажный номинальный денежный знак, который конвертировался в золото по требованию, считался конвертируемой валютой. Сейчас этот термин используется более широко в отношении возможности обменивать валюту одной страны на валюту другой. Свободная К. была принята основными торговыми странами в 1958 г., но она всегда регулировалась правилами обмена и такими средствами, как инвестиционные премии за заграничные портфельные инвестиции и специальные условия для туристов.

Конвертируемость валюты — законодательно закрепленная обратимость национальной денежной единицы, т.е. возможность обменивать ее на иностранные валюты (последние — на национальную валюту) для всех желающих без прямого вмешательства государства в процесс обмена.

Конвертируемые ценные бумаги — облигации и преференциальные акции, которые можно обменять на другие ценные бумаги (облигации и обычные акции, в соответствии с условиями конверсионной привилегии.

Коносамент — 1) товарораспорядительный документ, предоставляющий его держателю право распоряжения грузом; 2) документ, содержащий условия договора морской перевозки.

Консалтинг — консультирование продуцентов, продавцов и покупателей по широкому кругу вопросов экономической деятельности предприятий, фирм, организаций, в том числе во внешнеэкономической сфере. Консалтинговые фирмы предоставляют услуги по

исследованию и прогнозированию рынка (товаров, услуг, лицензий, ноу-хау и т.д.), цен мировых товарных рынков, по оценке торгово-политических условий экспортно-импортных операций, по созданию совместных предприятий, проведению комплекса маркетинговых исследований, разработке маркетинговых программ и т.д.

Консенсус — общее согласие по спорным вопросам, к которому приходят участники конференций, переговоров. **К.** в последующем может стать основой для подписания договора.

Консигнационные операции — разновидность коммиссионных операций. При **К. о.** одна сторона, именуемая консигнантом, поручает другой стороне, именуемой консигнатором, продажу товара со склада от своего имени и за счет консигнанта. **К. о.** осуществляют на основе договора консигнации, к которому применяются нормы законодательства о договоре комиссии. Под договором консигнации понимают такой договор, в соответствии с которым одна сторона (консигнатор) обязуется по поручению другой (консигнанта) в течение определенного времени (срока договора консигнации) за обусловленное вознаграждение продавать от своего имени и за счет консигнанта поставленные на склад стране консигнатора товары. Эти товары остаются собственностью консигнанта до момента их продажи третьим лицам. Консигнационная форма продажи используется при слабом освоении рынка или же при поставках новых товаров, малоизвестных местным покупателям.

Консигнация — условие продажи товаров через консигнационные склады посредников, когда право собственности на товар, поступивший на склад посред-

ника, остается за экспортером до продажи товара покупателю.

Консолидированный баланс — баланс, характеризующий финансовое положение корпорации и ее дочерних фирм.

Консолидированный долг — часть общей суммы государственной задолженности, образующаяся в результате выпуска долгосрочных займов, продления срока действия краткосрочных и среднесрочных займов, унификации (объединения) ранее выпущенных среднесрочных и краткосрочных займов в один долгосрочный заем.

Консорциумы банков — группы банков, временно организованные самим банком (главой консорциума) для совместного проведения кредитных, гарантийных или других банковских операций, а также для сокращения размера потерь каждым участником в случае неплатежей заемщиков. Глава **К. б.** действует от имени и в интересах всех участников консорциума. Его функции — организация консорциума, посредничество между его участниками и предприятиями-клиентами с одной стороны и государственными кредитно-финансовыми учреждениями (центральным банком, внешне-торговым банком) — с другой.

Конткоррент — единый текущий и ссудный счет, открываемый банком клиенту. По **К.** проходят как ссуды, предоставляемые банком, так и средства, поступающие в банк от клиентов в виде вкладов и возврата ссуд.

Конткоррентный кредит — вид банковского кредита, предоставляемого клиентам, имеющим в банке текущий счет. Объем и сроки ссуды определяются

хозяйственными потребностями клиента, но в границах установленного в кредитном договоре лимита. Лимит устанавливается каждому заемщику в зависимости от его финансового состояния и репутации. Обороты на текущем счете (платежи, взносы) сальдируются. При возникновении на этом счете минусового (дебетового) сальдо, называемого «овердрафт», клиенту оформляется ссуда. Кредит с текущего счета можно получить наличными, переводом на другие счета, оплатой векселей, приобретением ценных бумаг и т.д. Плата за этот кредит определяется исходя из действующей процентной ставки, объема и срока кредита, фактически использованного клиентом. Для расчетов по предоставленным кредитам устанавливается периодичность — как правило, раз в квартал или в полгода.

Контракт купли-продажи — коммерческий документ, представляющий собой договор поставки товара и, если необходимо, сопутствующих услуг, согласованный и подписанный продавцом и покупателем.

Контракт купли-продажи датой — документ, в котором называется дата передачи товара в распоряжение покупателя (в зависимости от способа поставки).

Контракт купли-продажи по образцу (стандарту) — соглашение, предполагающее установление качества товара в контракте в соответствии с образцом, согласованным и подтвержденным сторонами и являющимся эталоном, или с определенным стандартом.

Контракт купли-продажи по спецификации — в контракте дается спецификация, которая содержит обычно необходимые технические параметры, характеризующие товар. Спецификации могут составляться

экспортерами, импортерами, различными ассоциациями и другими организациями как национальными, так и международными. В контракте в этом случае необходимо указать организацию, составившую спецификацию, и привести основные показатели этой спецификации.

Контрольный пакет акций — доля акций, дающая возможность осуществлять фактический контроль над акционерным обществом. В настоящее время составляет 10-20%.

Корнер — простейшая форма объединения предпринимателей для овладения рынком какого-либо товара посредством его скупки с целью последующей перепродажи. **К** создаются на товарных, а также фондовых биржах для скупки акций отдельных компаний как для последующей их продажи, так и для приобретения контрольного пакета акций определенной компании. **К** образуется для того, чтобы не дать возможности скупить обратно проданное.

«Короткая позиция» — акции, опционы или срочные сделки (фьючерсные контракты), проданные без покрытия в срок. **«К. п.»** означает также общее количество акций, которые частное лицо продало без покрытия на срок.

Корпорационный налог — налог на прибыль юридических лиц, взимаемый на основе налоговой декларации в странах с рыночной экономикой. В ряде стран построен по единой схеме: прибыль компаний облагается как центральным правительством, так и местными властями; ставки, как правило, пропорциональны или имеют незначительную прогрессию; обложению подлежит так называемая облагаемая (чистая) прибыль.

Корреспондент — лицо или учреждение (фирма, банк), выполняющее финансово-кредитные, коммерческие поручения для другого лица или учреждения (за счет последних); корреспондент банка — банк, являющийся контрагентом другого банка в договоре, предусматривающем выполнение взаимных поручений по производству и получению платежей и порядок расчетов по таким поручениям.

Корреспондентские отношения — договорные отношения между банками, цель которых — осуществление платежей и расчетов по поручению друг друга; устанавливаются на основе корреспондентского договора между банками, находящимися как внутри страны, так и за ее пределами. Банки, установившие между собой **К. о.**, называют друг друга корреспондентами.

Корреспондентский договор — соглашение между двумя или несколькими кредитными учреждениями об осуществлении платежей и расчетов одним из них по поручению и за счет другого.

Корреспонденция счетов — связь между счетами бухгалтерского учета, обусловленная экономической сущностью хозяйственных операций. По каждому счету учитывается определенный объект бухгалтерского учета. Любая хозяйственная операция вызывает изменения не в одном, а в двух объектах учета. В связи с этим возникает необходимость отразить эти изменения в соответствующих счетах.

Котировка — 1) установление курса иностранной валюты или ценных бумаг; 2) товарная **К.** — цены биржевых товаров, регистрируемые и публикуемые

котировальной комиссией в бюллетенях соответствующей биржи.

Котировка акций — установление курсовой (рыночной) цены акций, по которым они продаются и покупаются на фондовой бирже. Биржевые курсы акций публикуются в котировальном бюллетне с указанием максимальной, минимальной и средней цены на данный день.

Котировка иностранной валюты — установление курса, пропорции обмена иностранной валюты на валюту данной страны с учетом существующих экономических условий, действующих законодательных норм и сложившейся практики.

Котировка облигаций — установление курсовой (рыночной) цены облигаций, по которой они продаются и покупаются на фондовой бирже.

Коэффициент ликвидности — соотношение различных статей актива баланса кредитного учреждения с определенными статьями пассива или, наоборот, пассивов с активами; показатель, характеризующий ликвидность банков.

Коэффициент наличности (кассовой) — количественное соотношение кассовых активов и краткосрочных пассивов, отражаемых в балансе банка. **К. н.** не входит в число важнейших показателей ликвидности банка, имеет ориентировочный характер и используется банками для оценки текущей деятельности.

Коэффициент нарастания затрат — отношение себестоимости изделия в незавершенном производстве к

его производственной себестоимости. Используется при нормировании собственных оборотных средств в незавершенном производстве.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств — число оборотов, совершенных оборотными средствами за рассчитываемый период. **К. о. о. с.** отражает время, затрачиваемое предприятием на движение оборотных средств через все стадии кругооборота, и длительность их пребывания в каждой фазе.

Коэффициент рентабельности — рентабельность изделия, группы изделий, взвешенная на их удельный вес в общем выпуске продукции предприятия, организации.

Краткосрочное кредитование — предоставление предприятиям, организациям, имеющим самостоятельный баланс и наделенным собственными оборотными средствами, краткосрочного кредита на формирование оборотных средств.

Кредит — часть счета бухгалтерского учета. В активных счетах по **К.** записывается уменьшение, а в пассивных — увеличение объекта учета. Кредитовое сальдо бывает в пассивных и активно-пассивных счетах. См. **Дебет**.

Кредит — 1) форма движения ссудного капитала; 2) сделка между экономическими партнерами, принимающая форму ссуды, т. е. предоставление имущества или денег другому лицу (юридическому или физическому) в собственность на условиях срочности, возвратности и платности; 3) включенная в смету сумма, в пределах которой разрешен расход на определенную потребность.

Кредит акцептно-рамбурсный — один из видов банковского кредита при расчетах по экспортно-импортным операциям. Основывается на сочетании акцепта банка и возмещения (рамбурсирования) импортером средств банку-акцептанту. Условия **К. а.-р.** предварительно согласовываются банками экспортера и импортера. Если экспортер отгружает продукцию, платеж ему производится немедленно по аккредитиву или по векселю (тратте). Сумма этого платежа относится на банк импортера как его **К. а.-р.** В установленный срок этот кредит должен быть погашен импортером своему банку.

Кредит банковский — основная форма кредита, при которой денежные средства во временное пользование предоставляются банками. Может быть прямым, когда ссуды выдаются непосредственно под залог ценностей или затрат (или без обеспечения — **бланковый К. б.**), или косвенным, когда ссуда выдается под залог или учет расчетно-платежных документов (векселей).

Кредит бюджетный — средства, предоставляемые займы одной страной другой стране в своей или иностранной валюте, а также в золоте.

Кредит вексельный — разновидность международного кредита, которая состоит в том, что экспортер, заключив соглашение о продаже товара, выставляет переводный вексель (тратту) на импортера, который, получив товарные документы (счет-фактуру, коносамент, страховой полис, сертификат качества и др.), акцептует тратту, т.е. дает согласие на оплату векселя в указанный на нем срок.

Кредит внешнеторговый — разновидность кредита, обслуживающего потребности внешней торговли. Мо-

жет предоставляться одной из участвующих во внешнеторговой сделке фирм другой или банками этим фирмам на потребности, связанные с экспортом и импортом.

Кредит государственный — совокупность денежных отношений, в которых одной из сторон является государство, а кредиторами или заемщиками — физические или юридические лица, иностранные правительства.

Кредит долгосрочный — ссуды, предоставляемые банками и отдельными финансово-кредитными институтами небанковского типа на длительные сроки (5 лет и более). Обслуживают в основном расширенное воспроизводство основных фондов.

Кредит ипотечный — долгосрочные ссуды под залог недвижимости — земли, производственных и жилых зданий. Основным его источником служат эмиссия ипотечных облигаций корпорациями и банками.

Кредит коммерческий — один из видов кредита, который предоставляется в товарной форме продавцами покупателям путем отсрочки платежа за проданные товары.

Кредит кооперативный — кредит, предоставляемый кооперативными кредитными учреждениями.

Кредит краткосрочный — один из видов кредита; охватывает ссуды, сроки которых, как правило, не выходят за пределы 12 месяцев; удовлетворяет кратковременные потребности ссудополучателя в заемных средствах.

Кредит международный — предоставление денеж-

но-материальных ресурсов государствами, банками, другими юридическими и физическими лицами одних стран другим странам во временное пользование на условиях срочности, возвратности и уплаты процента. В К. м. входит также кредит международных валютно-кредитных организаций.

Кредит онкольный — краткосрочный кредит, который погашается по первому требованию. Предоставляется банками валютным брокерам, дилерам и клиентам. Выдается, как правило, под обеспечение казначейскими, коммерческими и другими векселями, прочими ценными бумагами и товарами. Погашается заемщиком обычно с предупреждением за 2-7 дней. Процентные ставки при К. о. ниже, чем по срочным ссудам. К. о. часто используется для кредитования биржевой торговли ценными бумагами.

Кредит по открытому счету — коммерческий кредит, задолженность по которому не оформляется векселями, акцептованными траттами или другими долговыми обязательствами заемщика, а зачисляется на открытый счет.

Кредит потребительский — форма кредита, предоставляемого населению предприятиями торговли, банками и другими финансовыми учреждениями при покупке предметов потребления и оплате бытовых услуг на условиях отсрочки платежа. Различают два основных вида К. п.: кредит по открытому счету (с оплатой всех счетов в конце каждого месяца) и кредит с выплатой частями (с оплатой стоимости товаров, услуг частями в определенные интервалы времени).

Кредит промежуточный — одна из разновидностей кредита, выдаваемого в процессе капиталовложений

на выполнение отдельных видов работ или затрат (проектные работы, приобретение оборудования). Погашается в установленные сроки за счет общего кредита, предоставляемого на капиталовложения по объекту в целом.

Кредит расчетный — 1) банковский кредит, предоставляемый клиентам в связи с совершением ими расчетных операций (под расчетные документы в пути; на выставление аккредитивов и др.); 2) предоставляется для покрытия потребностей уполномоченных банков стран в средствах при кратковременном превышении потребностей над поступлениями. Этот кредит имеет револьверный характер, т. е. предоставляется немедленно и постоянно по мере необходимости в пределах лимита. В особых случаях **К. р.** — краткосрочный.

Кредит револьверный — возобновляемый кредит, применяемый на национальных и мировых рынках ссудных капиталов. Предоставляется в пределах установленного лимита задолженности и сроков погашения автоматически — без дополнительных переговоров между сторонами кредитного соглашения.

Кредит синдицированный (консорциальный) — вид кредита, который предоставляется двумя или более кредиторами — синдикатами (консорциумами) банков одному заемщику. Предоставляя такой кредит, группа банков-кредиторов (консорциум банков) объединяет на срок свои временно свободные средства с целью кредитования определенного объекта или заемщика. Один или небольшая группа ведущих банков-организаторов от имени всего синдиката ведет переговоры с заемщиком по условиям кредитной сделки, обеспечивает мобилизацию необходимых заемщику сумм на рынке. Банками-организаторами являются крупней-

шие банки, обладающие опытом проведения крупномасштабных операций, значительным влиянием на рынке, достаточным штатом квалифицированных сотрудников. Данный кредит оформляется кредитным соглашением, содержащим основные экономические условия и юридические аспекты операции, определяющим права и обязанности сторон. В соглашении указывается срок, сумма и валюта кредита, условия установления процентной ставки, содержатся обязательства: кредиторов — своевременно предоставить заемщику необходимые средства и заемщика — своевременно и полностью погасить кредит.

Кредитная карта (карточка) — кредитный билет (карта, чек, ваучер, купон, марка, форма, буклет, магнитная карта или другой документ или предмет), выданный физическому лицу лицом, ведущим бизнес в области потребительского кредита. Удостоверяет наличие в соответствующем учреждении счета владельца **К. к.** и дает право на приобретение товаров и услуг в розничной торговле без оплаты наличными.

Кредитная линия — открытие **К. л.** означает достижение между заемщиком и банком договоренности по кредиту. Лимит устанавливается на определенный срок, например на год, в течение которого заемщик может в любой момент получить ссуду без дополнительных переговоров с банком. Банк может отказаться выдать ссуду в рамках утвержденного лимита, если положение дел заемщика ухудшилось. Открытие **К. л.** сопровождается, как правило, требованием банка к заемщику о хранении на своем текущем счете минимального компенсационного остатка.

Кредитная экспансия — интенсивное расширение кредитных операций банков с целью извлечения прибыли.

Кредитные деньги — платежные средства и средства обращения (банкноты, чеки, векселя), возникшие на основе развития кредита и функции денег как средства платежа; замещают золото и бумажные деньги в обращении.

Кредитные операции коммерческих банков — вид активных операций, связанных с предоставлением клиентам кредитов. Основная масса кредитов выдается банками под обеспечение. Существуют несколько способов обеспечения кредитов разными видами имущества клиента или обязательствами третьей стороны. Имущество или обязательства, принятые в обеспечение кредитов (под залог) должны удовлетворять таким требованиям: — быть высоко ликвидными. Под ликвидностью активов (товарно-материальных ценностей, ценных бумаг, финансовых требований к третьим лицам и др.) подразумевается возможность активов к конвертации в наличность:

- возможность длительного хранения (как минимум на протяжении срока погашения кредита);
- стабильность цен на заложенное имущество;
- низкие затраты по хранению и реализации залога.

В зависимости от того, насколько заложенное имущество отвечает данным требованиям, изменяется объем кредита, выдаваемого банком. Размер ссуды под залог имущества устанавливается в процентах к рыночной стоимости залога на момент заключения кредитного соглашения: Превышение цены залога над суммой кредита служит компенсацией риска потери, убытка, изменения цен на имущество. В случае неплатежеспособности должника кредитор имеет право реализации залога с целью возмещения из вырученных средств долга клиента и затрат по реализации. Остав-

шаяся выручка возвращается клиенту. Если вырученной суммы окажется недостаточно, кредитор имеет право финансовой претензии к заемщику.

В банковской практике стран с рыночной экономикой наиболее распространенными являются такие носители обеспечения кредитов: гарантия или поручительство третьей стороны, переуступка контрактов, дебиторской задолженности, товарные запасы, дорожные документы, недвижимое имущество, ценные бумаги, драгоценные металлы.

Гарантия (поручительство) — является обязанностью третьего лица погасить долг заемщика в случае его неплатежеспособности. Гарантия (поручительство) оформляется как самостоятельная обязанность гаранта или при помощи передаточной надписи на требовании долга (индосамента). В роли гаранта (поручителя) могут выступать банки.

Переуступка контрактов. Эта форма обеспечения практикуется при кредитовании строительных компаний или фирм, осуществляющих регулярные поставки товаров (оказания услуг) по контракту. Должник переуступает контракт банку, вследствие чего поступления от заказчика (покупателя) по выплате за контрактные работы (товары, услуги) засчитываются в погашение задолженности по займам.

Переуступка дебиторской задолженности состоит в передаче банку счетов, требующих оплаты за поставленные заемщиком товары (выполненные работы, услуги). Могут быть две разновидности переуступки: — без сообщения дебиторам. В этом случае денежные поступления от дебиторов передаются банку заемщиком; — с сообщением дебиторам. Тут дебиторы осуществляют выплаты непосредственно банку.

Обеспечение товарными запасами. При этой форме в качестве залога выступают партии сырья, материалов,

готовых изделий. Преимущество предоставляется товарам, торговля которыми ведется на бирже и по которым легко определить рыночные цены. Условия использования товарных запасов в качестве залога является их страховкой. Существуют два способа оформления этого обеспечения: под складские квитанции и под сохранные расписки. При первом способе заложенные товары изымаются у заемщика, передаются на хранение складской компании. Складские квитанции служат обеспечением кредита. После погашения кредита банк выписывает ордер на выдачу товаров клиенту. При втором способе товары находятся на ответственном хранении у заемщика, но контроль за ними поручается представителям банка-кредитора или третьим лицам (например, складской компании). В этом случае обеспечением служат сохранные расписки. Наиболее распространенным способом сохранения залога для заемщика является второй, поскольку первый связан с высокими затратами, что отражается на стоимости кредита. Второй способ позволяет снизить затраты по сохранению залога но повышает риск банка. Предоставление кредита, под сохранные расписки требует высокой надежности клиента. В качестве элемента обеспечения кредита товарными запасами может быть вексель заемщика. Этот способ оформления обеспечения применяется при кредитовании фирм розничной и оптовой торговли. Делается это так. Банк-кредитор оплачивает товары фирме-поставщику вместо заемщика. Заемщик, получив товар, юридически принадлежащий банку, обязуется сохранять его до момента погашения кредита. Обязательство заемщика фиксируется векселем, подлежащим оплате по первому же требованию (предъявлению) банка-кредитора. Если партия залоговых товаров продана конечному потребителю, то заемщик имеет право распоряжаться выручкой только на основании поручения

банка-кредитора. Без поручения выручка засчитывается в погашение кредита.

Обеспечение дорожными документами используется при кредитовании экспортно-импортных торговых операций. В этом случае в качестве залога по краткосрочным займам выступают документы, подтверждающие отгрузку товаров (коносамент и накладные). Коносаменты применяются для оформления отгрузки товарно-материальных ценностей морским и речным транспортом, накладные — другими видами транспорта. Этот способ обеспечения кредита оформляется путем индексации документов, которые называются их владельцами в пользу банка-кредитора. Условием предоставления кредита под обеспечение дорожным документом является страхование груза.

Обеспечение недвижимым имуществом используется, как правило, при предоставлении больших долгосрочных кредитов имеющих название ипотечных кредитов. В качестве залога по ипотечным кредитам могут выступать: для промышленных, торговых фирм, фермерских хозяйств — земельные участки, производственные и сельскохозяйственные строения, помещения, коммуникации; для индивидуальных заемщиков — жилые дома, квартиры. Обеспечение кредита оформляется долговым обязательством заемщика — ипотекой. По некоторым видам ипотечных займов (например, потребительский кредит на приобретение жилья) банк может продавать ипотеки заемщиков индивидуальным инвесторам. Это осуществляется путем выпуска (эмиссии) ценных бумаг, как правило, облигаций обеспечиваемых ипотеками. Облигации поступают на рынок ценных бумаг и продаются. Вырученные средства банк направляет в оборот. Платежи заемщиков по ипотечным займам (взносы в покрытие кредита и процент) распределяются банком среди владельцев облигаций. Прибыль банка состоит из разницы между

ссудным процентом, выплачиваемым заемщиком банка, и процентом по ценным бумагам, которые банк выплачивает их владельцам.

Обеспечение движимым имуществом. В качестве залога по займам используются такие виды движимого имущества: для промышленных, торговых и других фирм, фермерских хозяйств — оборудование, машины, механизмы, инвентарь, транспортные средства, рогатый скот и др.; для индивидуальных заемщиков — товары долгосрочного применения (также личные автомобили).

Обеспечение ценными бумагами. В качестве залога принимаются государственные ценные бумаги и бумаги корпорации. Обязательное условие — высокая ликвидность ценных бумаг. Заемные средства не должны использоваться на покупку новых ценных бумаг, это направлено на ограничение биржевой спекуляции заемщиков и снижение риска банкротства клиентов.

Обеспечение драгоценными металлами. В качестве залога принимаются монеты, слитки, изделия из золота, серебра, платины, драгоценных камней и др. Это средство обеспечения кредита в данное время используется очень редко. В практике работы коммерческих банков государств с развитой рыночной экономикой встречаются и другие средства обеспечения кредитов. В частности, при предоставлении займов индивидуальным заемщикам в качестве залога принимаются полисы страхования жизни, свидетельства о сберегательных вкладах, требования на выплату заработной платы; при кредитовании предприятий добывающих отраслей — полезные ископаемые или контракт на снабжение сырьевыми ресурсами; при кредитовании фермерских хозяйств — урожай (собранный или на корню, при условии его страхования). Кредиты, предоставляемые коммерческими банками, могут погашаться двумя способами: единовременно и в рассрочку. Пога-

шение в рассрочку используется при возврате больших долгосрочных кредитов или потребительских займов. Рассрочка платежей по займам имеет несколько разновидностей, учитывая особенности финансового состояния и хозяйственных нужд клиентов. В зависимости от вида рассрочки изменяется стоимость займа, поскольку заемный процент насчитывается на непогашенную часть долга. Чем быстрее заемщик возвратит часть долга, тем дешевле, в конечном результате, обойдется ему кредит. Возможны другие способы погашения займов: с регрессией платежей, по желанию заемщика — досрочно, по требованию кредитора — с предварительным извещением заемщика. Коммерческие банки предоставляют своим клиентам разнообразные займы: с текущего счета (контокорентный), на основании кредитной карточки, акцептный, учетный, чековый и другие.

Кредитование по необходимости — банк может кредитовать клиента по необходимости. В таком случае заключается контракт, по которому банк обязуется предоставлять (а заемщик использовать) заем в определенный период. В контракте фиксируется также обеспечение, процентная ставка, средство и сроки погашения займа. В соответствии с контрактом, банк резервирует до установленного срока обусловленную сумму. Кроме заемного процента, клиент оплачивает банку комиссию, размер которой зависит от объема использованной части установленной в договоре суммы кредита.

Кредитор — юридическое и физическое лицо, государство, предоставляющее кредит

Кредиторская задолженность — суммы задолженности данного предприятия другим предприятиям (уч-

реждениям, организациям) и отдельным лицам. Эти предприятия и лица являются кредиторами.

Кредитоспособность — совокупность материальных и финансовых возможностей ссудополучателя, определяющих его способность возвратить ссуду в срок и в полной сумме.

Купоны — 1) отрезные талоны на ценных бумагах, по которым выплачивается доход, принадлежащий их владельцу; 2) средство платежа на Украине.

Курс акций — цена по которой продаются и покупаются акции на фондовой бирже. Поскольку продажа акции является продажей права на получение дивиденда, ее рыночная ценность на фондовой бирже представляет собой капитализированный дивиденд. Она прямо пропорциональна выплачиваемому по депозитам проценту.

Курс валюты — см. **Валютный курс**.

Курс облигаций — цена, по которой продаются и покупаются облигации государственных займов. При выпуске государственного займа устанавливается номинальная (нарицательная) цена облигации, удостоверяющая, что облигация представляет определенный капитал, временно используемый правительством. Эта сумма включается в государственный долг и выплачивается держателям облигаций в момент погашения. Установление **К. о.** публикуется в биржевых бюллетенях. Курс может значительно отклоняться от номинальной цены. Это зависит от номинального процента (прямая зависимость), от величины ссудного процента (обратная зависимость) и от общей конъюнктуры.

Курс ценных бумаг — цена, по которой продаются и покупаются ценные бумаги. **К. ц. б.** прямо пропорционален норме доходности ценных бумаг — приносимому ими дивиденду или проценту и обратно пропорционален существующему уровню ссудного процента. Определение **К. ц. б.** (котировка) осуществляется на фондовой бирже; котировальная комиссия биржи публикует справочные курсы в биржевых бюллетенях. См. **Ценная бумага**.

Курсовая разница — возникает в результате изменения курсов валют при ликвидации открытой валютной позиции или ее переоценке.

Куртаж — вознаграждение брокеру за посредничество при совершении биржевой сделки. Ставки **К.** зависят от категории ценных бумаг и товаров, объема и характера сделок. Размеры **К.** определяются уставами бирж или соглашением между участниками биржевой сделки и брокером. См. **Брокеры**.

Л

Лаг — разрыв во времени между осуществлением затрат и получением экономического эффекта. См. **Лаг временной**; **Лаг инвестиционный**.

Лаг временной — экономический показатель, отражающий отставание или опережение во времени одного экономического явления по сравнению с другим, связанным с ним явлением.

Лаг инвестиционный — временной разрыв между осуществлением инвестиций и их окупаемостью. Включает в себя время оборота всех производственных

капиталовложений (включая вложения в оборудование), строительный лаг, характеризующий средний срок строительства производственного объекта, и лаг освоения, характеризующий средний срок, необходимый для достижения проектной мощности введенного в действие объекта.

Лаж — повышение рыночной «цены» золота, выраженной в бумажных деньгах, по сравнению с количеством бумажных денежных знаков, номинально представляющих данное количество золота. Исчисляется обычно в процентах. Иногда термин «лаж» означает повышение рыночного курса денежных знаков, векселей и других ценных бумаг по отношению к их нарицательной стоимости, что иначе называется **ажжо**.

ЛИБОР — лондонская межбанковская ставка предложений (**ЛИБОР**), по которой евробанки в Лондоне переуступают депозиты сроком на 3-6 месяцев.

Ливериджлиз — новый вид международного лизинга, в соответствии с условиями которого арендатор и лизинговая фирма создают доверительную компанию, которая приобретает оборудование у производителя и сдает его в долгосрочную аренду потребителю. Последний может воспользоваться налоговыми и амортизационными льготами и сократить расходы, связанные с арендой.

Лидз энд лэгз — вид валютных операций, связанных с манипулированием сроками расчетов для получения экономических выгод. Оформляется как договоренность сторон, участвующих в контракте, о порядке пересмотра сроков или иных условий сделки, а также при нарушении каких-либо позиций договора.

Лиз-бэк — новая форма международного лизинга. По условиям контракта лизинговая фирма приобретает за наличный расчет в другой стране комплект машин, оборудования у фирмы-изготовителя, а затем продает его этой же фирме в рассрочку.

Лизинг — специфическая форма финансирования вложений на приобретение оборудования для производства потребительских товаров длительного пользования с целью последующего предоставления его в аренду. Обычно эта операция осуществляется при посредничестве специализированной финансовой (лизинговой) компании. Она приобретает для третьего лица право собственности на имущество и отдает его в аренду на среднесрочный или долгосрочный период.

Лизинг возвратный — сделка, в соответствии с которой собственник имущества продает его арендодателю, а затем арендует это имущество у последнего. В этом случае арендодатель фактически предоставляет ссуду под залог имущества, находящегося в распоряжении у продавца-арендатора.

Лизинг генеральный — общий (генеральный) договор о лизинге между арендодателем и арендатором, который предусматривает право арендатора дополнять список арендуемого оборудования без заключения новых контрактов.

Лизинг групповой (или акционерный) — разновидность финансового лизинга, при котором арендодатель использует заемные средства для приобретения сдаваемого в аренду оборудования. Этот вид лизинга широко применяется для сдачи в аренду крупномасштабных объектов, таких как самолеты, суда, же-

лезнодорожное оборудование, комплектное оборудование предприятий и т.п.

Лизинг действительный — форма лизинга, особенностью которой является предоставление арендодателем дополнительных услуг арендатору (осуществляет содержание оборудования, его ремонт, страхование). Дополнительные услуги входят в арендную плату, поэтому эта форма аренды сравнительно дорогостоящая. В этом виде лизинга все экономические и правовые обязанности и преимущества, связанные с владением собственностью, закрепляются за арендодателем. Обычно таким лизингом занимаются изготовители оборудования.

Лизинг капитальный — лизинговая операция на американском рынке, отвечающая ряду требований правления финансово-бухгалтерских стандартов США.

Лизинг косвенный зарубежный — арендная сделка, когда арендодатель и арендатор являются юридическими лицами одной страны, однако капитал первого, по крайней мере, частично принадлежит иностранным фирмам или финансовым учреждениям (обычно банкам или зарубежным лизинговым компаниям). Объектом договора о лизинге обычно является оборудование, импортируемое в страну арендатора. Косвенный зарубежный лизинг в последние годы стал наиболее распространенной формой международного лизинга.

Лизинг международный — форма лизинга, при которой лизинговые компании имеют возможность приобретать собственность за границей у иностранных фирм и сдавать их в долгосрочную аренду другим заграничным фирмам-клиентам либо создавать за границей свои филиалы, осуществляющие лизинг.

Лизинг оперативный — лизинг, который характеризуется небольшим сроком контракта (до 3-5 лет) и неполной амортизацией оборудования за время аренды. После истечения срока контракта оборудование может стать объектом нового лизингового контракта или возвращено арендодателю.

Лизинг поддержанного оборудования — форма лизинга, позволяющая эффективно использовать оборудование по истечении лизингового контракта, или оборудование, бывшее объектом краткосрочной аренды. Как правило, Л. п. о. проводится в отношении развивающихся стран.

Лизинг прямой зарубежный — сделка, где все операции совершаются между организациями с правом юридического лица разных стран. Чаще всего зарубежные лизинговые операции представляют собой групповой лизинг.

Лизинг прямой финансовый — лизинговая операция, проводимая самостоятельно одним арендодателем (в отличие от группового лизинга, где привлекаются активы третьей стороны), не являющимся производителем или сбытовиком. В США понятие прямого финансового лизинга соответствует понятию «капитального лизинга», дополненного некоторыми другими условиями договора об аренде.

Лизинг раздельный — простая (обычная) форма раздельного лизинга, предусматривающая участие арендодателя, арендатора и финансирующей организации. В сложной форме участвуют пять сторон: брокер (как правило, крупные самостоятельные лизинговые компании); учредители треста; доверительный собственник (он же арендодатель); финансирующее уч-

реждение; арендатор. Используется обычно при крупных многомиллионных сделках, охватывает множество лиц на стороне заимодавцев. — финансирующих учреждений — арендодателей и арендаторов и оформляется с помощью брокеров.

Лизинг со специальными услугами — разновидность оперативного лизинга, при котором арендодатель берет на себя безусловную ответственность по ремонту и обслуживанию оборудования, а также другие обязательства, которые обычно несет владелец оборудования. Эта форма лизинга является как бы противоположностью финансовому лизингу, при котором арендодатель выполняет пассивную функцию финансирования и не несет ответственности за имущество как собственник.

Лизинг с полным набором услуг — лизинг, включающий услуги арендодателя по ремонту, обслуживанию и страхованию имущества. Арендодатель также выплачивает налоги на собственность. Этот вид лизинга почти всегда является «действительным лизингом», при котором арендодатель сохраняет право собственности на оборудование после истечения срока аренды.

Лизинг типа «продажи» — лизинг на американском рынке, отвечающий критериям капитального или прямого финансового лизинга, который осуществляется производителем или сбытовиком.

Лизинг условный — форма лизинга, включающая сделки, в момент заключения которых пользователь имущества считается его собственником. Такое условие вносится в договор о лизинге обычно с целью уменьшения федерального подоходного налога.

Лизинг финансовый — лизинг, характеризуемый длительным сроком контракта (до 10-15 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. По истечении срока действия лизингового контракта арендатор может вернуть объект аренды, продлить соглашение или заключить новое, а также купить объект лизинга по остаточной стоимости. Финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования покупки.

Лизинг чистый (нетто) — лизинг, при котором арендные платежи, получаемые арендодателем, являются «чистыми». В соответствии с условиями чистого лизинга арендодатель обязуется купить у арендатора отработавшее срок аренды оборудование по гарантированной цене. Условия этих соглашений предусматривают обеспечение со стороны арендатора тщательного контроля за проведением технического обслуживания, с тем чтобы поддерживать машины в удовлетворительном состоянии и получить гарантированную цену при обратной продаже.

Лизинговые операции — установленные международными и национальными актами способы регулирования взаимоотношений трех сторон: лизинговой компании (лизингодателя), потребителя (лизингополучателя) и поставщика оборудования.

Ликвидационная комиссия — временный орган, уполномоченный собственником, судом или другим органом осуществить прекращение деятельности предприятия. Л. к. помещает в официальной прессе по местонахождению предприятия публикацию о его ликвидации, о порядке и сроках заявлений кредиторами претензий. Л. к. проводит работу по взысканию дебиторской задолженности предприятию и выявлению

претензий кредиторов с уведомлением их о ликвидации предприятия. **Л. к.** оценивает наличное имущество ликвидируемого предприятия и рассчитывается с кредиторами, составляет ликвидационный баланс и подает его собственнику на утверждение.

Ликвидационная стоимость основных фондов — стоимость деталей, пригодных для ремонта других машин, металла, стрительных и других материалов, получаемых при ликвидации средств труда, за вычетом стоимости демонтажа и разборки оборудования, зданий, передаточных устройств и т.п.

Ликвидационный баланс — основной финансовый документ, отражающий состояние ликвидируемого предприятия. Приходная часть баланса отражает стоимость имущества, собственные средства предприятия и заемные ресурсы. Расходная часть баланса показывает направления использования ресурсов предприятия. **Л. б.** составляется ликвидационной комиссией и утверждается собственником предприятия или другим органом, принявшим решение о ликвидации.

Ликвидность — способность одного или группы физических лиц, фирмы или любой другой организации погасить свои финансовые обязательства.

Ликвидность банков — способность банков обеспечить своевременное выполнение своих кредитных обязательств. Определяется сбалансированностью активов и пассивов баланса, степенью соответствия сроков размещенных активов и привлеченных банком пассивов и другими факторами.

Ликвидные активы — наличные деньги, золото, остатки средств до востребования на счетах, депозиты

сроком до одного календарного месяца, частные и государственные ценные бумаги, коммерческие векселя и другие легко реализуемые средства банка.

Ликвидные средства — наличные деньги и другие активы, дающие возможность их владельцу (банку) бесперебойно совершать платежи по текущим и кредитным обязательствам. Степень ликвидности определяется соотношением между денежными средствами, быстро реализуемыми активами фирмы, предприятия, банка и суммой их краткосрочных обязательств.

Лимит — предельная норма, ограничивающая какое-либо явление или процесс. Может устанавливаться по решению государственных органов или по добровольному соглашению юридических или физических лиц.

Лимит кассы — предельная сумма денежных средств, которая может находиться в кассе предприятия. Устанавливается банком в зависимости от конкретных условий работы предприятия.

Лимитед — термин, означающий ограниченную ответственность компании, товарищества, банка по обязательствам (в пределах акционерного или паевого капитала).

Лимиты валютных операций — предельные суммы совершения валютных операций банками с целью ограничения риска неплатежа исходя из оценки финансово-кредитного положения партнеров, политических факторов и связанных с ними рисков. Лимиты, как правило, не сообщаются партнеру.

Листинг — 1) внесение акций компании в список

акций, котирующихся на данной бирже. Акции, не внесенные в этот список, продаются «с прилавка», на «уличном» рынке; 2) буквенно-цифровая информация, содержащая результаты обработки программы, полученная на ЭВМ. Напечатанный на бумаге текст программы, ее распечатка; 3) выведенные на печать данные.

Лицензиар — юридическое лицо, собственник изобретения, патента, технологических знаний и т.д., выдающий своему контрагенту (лицензиату) лицензию на использование своих прав в определенных пределах.

Лицензиат — юридическое лицо, приобретающее у собственника изобретений, патентов, производственных и коммерческих знаний и т.д. (лицензиара) лицензию на право их использования в определенных пределах.

Лицензия — разрешение на право ввоза и вывоза товаров; разрешение на использование патента на право производства какой-либо продукции. Выдается различными органами государственного управления предприятиям, организациям и в отдельных случаях физическим лицам в соответствии с установленным законодательством порядком.

Лицензия генеральная. — лицензия, выдаваемая специализированным внешнеторговым организациям для заключения неопределенного числа сделок. Л. г. действует в течение года, но может быть продлена на новый срок.

Лицензия генеральная открытая — опубликованное в печати разрешение соответствующего государ-

ственного органа на ввоз и вывоз товара на определенный срок.

Лицензия индивидуальная — лицензия, выдаваемая конкретному экспортеру (импортеру) на экспорт (импорт) определенного количества или стоимости каждого в отдельности товара. Лицензия направляется вместе с товаром или высылается в таможенные учреждения заблаговременно и служит разрешением на пропуск перечисленных в ней товаров через государственную границу.

Лицензия исключительная — лицензия, при продаже которой лицензиар предоставляет лицензиату исключительное или монопольное право на использование изобретения или секрета производства в пределах оговоренных в нем условий и на определенной географической территории, указанной в соглашении. При предоставлении исключительной лицензии лицензиар очень часто вносит в соглашение различного рода оговорки, ограничивающие права лицензиата.

Лицензия неисключительная (простая) — лицензия, при продаже которой лицензиар разрешает лицензиату на определенных условиях использовать изобретение или секрет производства, оставляя при этом за собой право как их самостоятельного использования, так и предоставления аналогичных по условиям лицензии прав любым другим заинтересованным лицам (фирмам).

Лицензия полная — лицензия, при продаже которой лицензиату предоставляются исключительные права на ее использование в течение всего срока действия соглашения. На этот период лицензиар лишается права на использование изобретения или секрета произ-

водства как самостоятельно, так и путем выдачи лицензии другим лицам (фирмам). Предоставление **Л. п.**, таким образом, напоминает полную уступку (продажу) патента.

Лицензия разовая — лицензия, дающая право совершить одну указанную в лицензии сделку. **Л. р.** действуют в течение года, но могут быть продлены на новый срок.

«Локт-ин» — ситуация, в которую попадают инвесторы, когда они получают доход от ценных бумаг, которыми они владеют, но не продают их, так как иначе их доход немедленно станет объектом налога на увеличение рыночной стоимости капитала.

Ломбард — кредитное учреждение, ссужающее деньги под залог движимого имущества.

Ломбардный кредит — краткосрочный кредит под залог легко реализуемого движимого имущества. Выдается специализированным учреждением — ломбардом.

Лот полный — единица сделок или любое количество таких единиц. На Нью-Йоркской фондовой бирже единица сделок равна 100 акциям или 1000, или 5000 долларов паритетной стоимости в отношении облигаций. Для некоторых акций единица сделки равна 10 акциям.

«Лоуд» — часть запрашиваемой цены акций инвестиционных компаний открытого типа сверх стоимости основных активов. Включает комиссионное вознаграждение при продаже и все другие издержки обращения. **«Л.»** обычно распространяется только на покупки, в

большинстве случаев отсутствует начисление, когда акции проданы (выкуплены).

М

Маклер — посредник при заключении сделок на фондовых и товарных биржах. Действует по поручению клиентов и за их счет. Имеет право юридического лица и специализируется на определенных видах биржевых операций. **М.** объединяются в маклерские конторы и фирмы, оказывающие посреднические услуги и взимающие за них комиссионные, устанавливаемые биржевым капиталом.

Манипуляция — незаконная операция купли-продажи ценных бумаг с целью повышения или понижения цены, чтобы побудить других к покупке или продаже.

Маржа — термин, применяемый в банковской, биржевой, торговой и страховой практике, для обозначения разницы между процентными ставками, курсами ценных бумаг, ценами товаров и другими показателями. В банковском деле, например, маржа означает разницу между ставками по привлекаемым и предоставляемым кредитам, ставкам по кредитам различным категориям заемщиков и др.

«Маржа — Колл» — требование к клиенту о внесении денег или ценных бумаг брокеру. Требование дается, когда покупка осуществлена, а также если «эквити» клиента на счете биржевого спекулянта у брокера по сделкам с маржей падает ниже минимума, установленного биржей или фирмой.

«Матьюрита» — дата наступления погашения ссуды или облигации.

Межбанковский рынок — часть рынка ссудных капиталов, где временно свободные денежные ресурсы кредитных учреждений привлекаются и размещаются банками между собой преимущественно в форме межбанковских депозитов на короткие сроки.

Международная валютная ликвидность — в широком понимании — это совокупность всех источников финансирования и кредитования международного платежного оборота. В узком понимании означает платежеспособность отдельной страны или группы стран.

Международные платежные средства — средства погашения международных кредитных обязательств. При золотом стандарте в роли **М. п. с.** выступали золото и отдельные международные валюты, разменные на золото (главным образом фунт стерлингов и доллар США). Платеж в золоте означал окончательное погашение обязательства, в национальной валюте — только изменение формы международной задолженности, так как национальные валюты представляли собой платежные требования на страны-эмитенты. После отмены золотого стандарта в качестве **М. п. с.** используются национальные валюты наиболее экономически мощных стран — США, Англии, Германии, Франции, Японии и других, а также международные счетные деньги — СДР, ЭКЮ и т. д.

Международные расчеты — система регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим между государствами, организациями и гражданами, находящимися на территории разных стран, на основе экономических, политичес-

ких, научно-технических, и иных отношений. Осуществляются **М. р.** в основном через банки на основе корреспондентских отношений. Основные формы **М. р.** — инкассо, аккредитив, банковский перевод, открытый счет.

Международные счетные денежные единицы — условные денежные единицы, образующиеся международными экономическими организациями для определения и сравнения широкого круга экономических показателей и для использования как официального эталона в различных валютных измерениях. Наиболее широкое применение и признание приобрели такие международные счетные единицы как Специальные права заимствования и Европейская валютная единица (СДР и ЭКЮ).

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) — специализированное учреждение ООН. Создан в 1945 г., начал операции с 1946 г., члены — 148 стран. Капитал банка (взносы стран-членов) 60 млрд. долл. Правление в Вашингтоне. Официальная цель — содействие странам-участникам в развитии их экономики посредством представления долгосрочных займов и кредитов, гарантирование частных инвестиций, **МБРР** играет важную роль в оказании помощи развивающимся государствам.

Международный валютный фонд (МВФ) — межправительственное специализированное учреждение ООН. **МВФ** создан в 1944 г. на основе соглашений, подписанных на международной финансовой конференции в Бреттон — Вудсе (США). Цели **МВФ** заключаются в содействии международному валютному сотрудничеству на основе консультаций его членов по международным валютным вопросам и в предоставле-

нии займов странам — членам этой организации для решения их валютно-финансовых проблем.

Международный инвестиционный банк (МИБ) — банк средне- и долгосрочного кредитования строительства и мероприятий, связанных с техническим перевооружением предприятий. Основан странами — членами СЭВ в 1970 г. После ликвидации СЭВ **МИБ** сохранен в целях содействия экономическому развитию стран Восточной Европы. Операции будут совершаться в свободно конвертируемой валюте. Местопробывание — Москва.

Международный рынок заемных капиталов — система экономических отношений, обеспечивающая аккумуляцию и перераспределение заемного капитала между странами в зависимости от экономических и политических факторов. С функциональной точки зрения, мировой рынок капиталов — это система рыночных отношений, обеспечивающих аккумуляцию и перераспределение заемного капитала между странами с целью обеспечения расширенного общественного воспроизводства. Мировой рынок заемных капиталов делится на такие секторы: а) мировой денежный рынок (в основном, межбанковские операции сроком от одного дня до одного года); б) рынок евровалют (депозитно-заемные операции в иностранных валютах за пределами стран-эмитентов этих валют), а потому широкое распространение приобрели валютные счета в условиях перенасыщенности рынка долларами США. Это привело к росту вкладов в различных европейских валютах (марки ФРГ, швейцарские франки, фунты стерлингов и т.д.). За счет этих вкладов евробанки выдают еврокредиты на разные сроки. До 70-80 процентов рынка евровалют занимает рынок евродолларов, с помощью

которого идет перемещение заемных капиталов между странами; в) рынок еврокредитов (от 1 до 10 и больше лет); г) мировой финансовый рынок (эмиссия и размещение ценных бумаг сроком на 7-15 лет), возникший в 70-е годы в европейской части в виде рынка еврооблигаций — облигаций в долларах, марках, СДР, ЭКЮ и других валютах. Операции на мировом рынке заемных капиталов оформляются в виде векселей, банковских акцептов, депозитных сертификатов, облигаций, евро-нот, кредитных гарантий и т.д. Еврокредиты доступны лишь первоклассным заемщикам. Процентные ставки по этим кредитам относительно самостоятельны в отношении национальных рынков.

Межправительственные займы — разновидность международного кредита, предоставляемого одной страной другой в товарной или денежной форме на условиях срочности, возврата и платности.

Межфилиальные обороты (МФО) — взаимные расчеты между учреждениями банков, входящих в определенную банковскую систему (банк с широкой системой учреждений) в связи с выполнением поручений по разнообразным банковским операциям. По характеру операций **МФО** бывают дебетовые и кредитовые. При завершении дебетовых оборотов филиал «А» поручает филиалу «Б» списать сумму со счета плательщика, при кредитовых — зачислить средства на счет получателя. Превалируют кредитовые обороты, что связано с большим удельным весом в безналичном платежном обороте расчетов платежными поручениями.

«Мелкие акции» — дешевые акции, часто высоко-спекулятивные, которые продаются по цене ниже 1 долл. за акцию. Часто используются для обозначения

недооценки (умаления) стоимости, хотя часть мелких акций превратилась в выпуски инвестиционного достоинства.

Мемориальный ордер — учетный бухгалтерский документ, содержащий указание о записи хозяйственных операций на счетах бухгалтерского учета, которые взаимно корреспондируют.

Менеджеры — 1) руководящий состав компаний, банков, финансовых учреждений, их структурных подразделений, которые наделены исполнительной властью; 2) участники руководящей группы банковских синдикатов, осуществляющих эмиссию и размещение облигационных займов на рынке капиталов.

Миграция денег — перемещение денег между отдельными регионами (районами, областями) страны, между городом и селом, между отдельными группами населения.

Миграция капитала — движение капитала из одной страны в другую, или из одной отрасли хозяйства в другую с целью получения прибыли.

Мировая валютная система — совокупность денежных отношений, охватывающая сферу взаимных кредитных и валютно-платежных отношений стран мира, а также государственно-правовая форма их организации. Призвана обеспечить функционирование единого мирового рынка. До начала XX в. М. в. с. базировалась на золотом стандарте, когда происходило свободное движение капиталов и золота между странами. В современных условиях М. в. с. базируется на государственном регулировании сферы международных валютных кредитных отношений посредством разработ-

ки и осуществления коллективных и согласованных мероприятий в этой сфере. С этой целью создана и функционирует система международных и региональных валютно-финансовых организаций — **МВФ, МБРР, МФК, ЕБРР** и др.

Мнимые вклады — запись банка на текущий счет клиента, не сопровождающаяся реальным (предварительным) взносом денежных средств. **М. в.** относятся к так называемой депозитно-чековой эмиссии коммерческих банков (см. **Эмиссия**) и представляют собой способ кредитования частных лиц и фирм.

Монетаризм — современное направление экономической науки в странах с рыночной экономикой, основными положениями которого являются: ограничение вмешательства государства в хозяйственную систему; сокращение бюрократических барьеров на пути потока капитала, рабочей силы и товаров; регулирование экономической конъюнктуры только финансовыми средствами, через поддержание необходимого объема денежной массы в обращении.

Мультивалютная оговорка — разновидность защитной валютной оговорки, предусматривающая пересчет суммы платежа в случае изменения среднеарифметического курса наиболее устойчивых валют по отношению к валюте платежа. Применяется по соглашению сторон в международных торговых, кредитных и платежных контрактах и соглашениях с целью страхования валютного риска. Называются также многовалютными оговорками.

Мультипликатор дохода — принцип, означающий, что с приростом общей суммы капитальных вложений национальный доход возрастает на величину, которая

в «а» раз больше, чем прирост капиталовложений; величина «а» есть **М. д.**

Н

Налог на добавленную стоимость — непрямой налог на товары и услуги, применяющийся в развитых странах. Плательщиками **Н. д. с.** выступают предприятия и организации, имеющие статус юридических лиц и осуществляющих производственную и коммерческую деятельность; полные товарищества, реализующие товары и оказывающие услуги; филиалы, отделения предприятий, имеющие счета в учреждениях банков и самостоятельно реализующие товары и предоставляющие услуги; международные объединения и иностранные юридические лица. Объектами налогообложения являются обороты от реализации товаров (собственного производства и приобретенных на стороне), выполненных работ и оказанных услуг. Для определения налогооблагаемого оборота берется стоимость товаров, работ, услуг, которые реализуются, исходя из употребляемых цен и тарифов (без включения в них налога на добавленную стоимость). При исчислении налогообложенного оборота по товарам, с которых взимаются акцизы, в него включается сумма акциза. При взимании **Н. д. с.** плательщикам предоставляется ряд льгот. Банки **Н. д. с.** не платят, за исключением операций по лизингу, реализации основных средств, инкассации и проч. Согласно Закону Украины «О налоге на добавленную стоимость» ставки налога к налогооблагаемому обороту установлены в таких размерах: 28 процентов по товарам, работам и услугам, которые реализуются по свободным ценам и тарифам; 22 процента по товарам, работам и услугам, которые реализуются по регулируемым ценам и тарифам.

Налог на ценные бумаги — применяется как 1) налог на эмиссию акций, облигаций и других ценных бумаг, который взимается с акционерных компаний. Ставки устанавливаются, как правило, в зависимости от вида ценных бумаг, а в некоторых случаях от номинальной цены; 2) налог на биржевые соглашения — взимается при переходе права собственности на ценные бумаги. Это может быть налог с оборота, взимается при покупке ценных бумаг по ставкам, в процентах к рыночной цене в день составления соглашения. От налогов освобождаются облигации государственных и местных займов.

Налоговая декларация — официальное заявление плательщика налога о полученных им доходах за минувший период с учетом налоговых льгот. На основании **Н. д.** и действующих ставок налогообложения финансовые органы контролируют размер налога, подлежащего взиманию. **Н. д.** используется при налогообложении: доходов предпринимателей, занимающихся торгово-производственной деятельностью, доходов физических лиц, получающих доходы из разных источников; доходов лиц свободных профессий.

Налоговая система — совокупность налогов, взимаемых в государстве, форм и методов их построения. Согласно Закону Украины «О системе налогообложения», предусмотрено введение таких налогов, удержаний и обязательных платежей: налог на доход, налог на прибыль иностранных юридических лиц от деятельности в Украине, акцизный сбор, налог на добавленную стоимость, налог на фонд оплаты труда колхозников, подоходный налог с граждан, плата за природные ресурсы, плата за землю, лесной доход, экономический налог, государственная пошлина, налог с владельцев транспортных средств, пошлина, местные налоги.

Наследование вкладов — переход вклада после смерти вкладчика к его наследникам по завещанию или по закону. Наследниками по завещанию являются лица, в пользу которых вкладчик оформил завещательное распоряжение по вкладу на карточке лицевого счета, в отдельном заявлении на имя учреждения банка, нотариально заверенном, или в завещании, оформленном нотариально или приравненному к нотариальному. Вклад, на который нет завещания, выдается банком наследникам в установленном законом порядке. Если умерший вкладчик не имел наследников, его вклад перечисляется в доход бюджета по письменному требованию финансового органа, основанному на свидетельстве нотариальной конторы о праве государства на наследие. Такой вклад является выморочным.

Наследование заемных облигаций — переход облигаций после смерти их владельца к его наследникам по завещанию или по закону. Наследниками облигаций по завещанию, находящихся на хранении в учреждениях Сберегательного банка, являются лица, в пользу которых владелец облигаций сделал завещательное распоряжение в лицевом счете в отдельном заявлении на имя учреждения Сберегательного банка (в этом случае его подпись должна быть засвидетельствована нотариально) или в завещании, оформленном в нотариальном порядке. Завещанные облигации выдаются после предъявления наследником охранного свидетельства, нотариально засвидетельствованной копии свидетельства о смерти владельца облигаций и своего паспорта, а если завещание оформлено в нотариальном порядке — также копии завещания. Облигации, по которым нет завещания, выдаются наследникам в порядке, установленном законом. Если у покойного нет наследников, стоимость его облигаций перечисляется в доход бюджета по письменному требованию финан-

сового органа, основанному на свидетельстве нотариальной конторы о праве государства на наследие. Такие облигации считаются выморочными.

Национальный банк Украины — государственный банк страны, вместе со своими филиалами представляющий собой первый уровень банковской системы, и выполняющий функции резервной системы. **Н. б. У.** создан согласно Закону Украины «О банках и банковской деятельности» от 30 марта 1991 г. **Н. б. У.** выполняет такие функции: — эмиссию денег и организацию их оборота; — является кредитором последней инстанции для коммерческих банков; — организует расчеты между банками; — обслуживает государственный долг страны; — производит операции на рынке государственных ценных бумаг и валютном рынке; — выдает коммерческим банкам лицензии на проведение банковских операций и операций с зарубежной валютой; — осуществляет контроль за деятельностью коммерческих банков. Национальный банк подотчетен Верховному Совету Украины. Ему принадлежит исключительное право выпуска наличных денег в оборот и их изъятие из оборота в соответствии с функциями резервной системы. В этой связи **Н. б. У.**: — устанавливает порядок ведения кассовых операций в народном хозяйстве; — организует изготовление банкнот и металлических денег; — устанавливает правила перевозки, сохранения и инкассации наличных денег; — обеспечивает создание резервных фондов банкнот и металлических денег; — устанавливает приметы и порядок определения платы денежных знаков, также порядок учета поврежденных банкнот и монет и их уничтожение. Национальный банк управляет денежным оборотом в стране. Основными экономическими методами регулирования денежной массы в обороте (наличной и безналичной) является: — определение

объема кредитов, выдаваемых коммерческими банками; — покупка и продажа государственных ценных бумаг и зарубежной валюты; — определение норм обязательных резервов, размещенных коммерческими банками в Национальном банке; — определение процентных ставок за кредиты, выдаваемые Национальным банком коммерческим банкам. Национальный банк ежегодно разрабатывает проект Главных направлений единой государственной денежно-кредитной политики, утверждаемых Верховным Советом Украины. В Главные направления единой государственной денежно-кредитной политики включаются: — анализ и прогноз экономической конъюнктуры в соответствии с показателями социального и экономического развития страны; — экономическим обоснованные максимальные размеры денежной массы в обороте (наличной и безналичной); — основные направления процентной и валютной политики; — основные методы денежно-кредитного регулирования. С целью регулирования деятельности коммерческих банков Национальный банк устанавливает им такие экономические нормативы: — минимальный размер уставного фонда; — предельное соотношение между размером собственных средств банка и суммой его активов; — показатели ликвидности баланса; — размер обязательных резервов, которые размещаются в Национальном банке (в процентах ко всем обязательствам банка или какой-либо его части); — максимальный размер риска на одного заемщика; — максимальные размеры валютного, процентного и курсового рисков. Показатели ликвидности баланса коммерческого банка устанавливаются в виде нормативного соотношения между активами и обязательствами банка с учетом срока их погашения, а также возможности реализации активов. максимальный размер риска на одного заемщика устанавливается в процентном отношении к общей сумме собственных средств банка.

В расчет риска включается вся сумма вложений и кредитов данному заемщику, а также выданные по его поручению гарантии, поручительства и другие обязательства. Максимальные размеры валютного процентного и курсового рисков представляют собой предельную сумму несоответствия разных видов активов и пассивов их валютной и процентной структуры. Национальный банк осуществляет контроль за соблюдением коммерческими банками установленного банковского законодательства. В случаях систематического нарушения этого законодательства Национальный банк может: — ставить перед учредителями коммерческого банка вопрос о проведении мероприятий по финансовому оздоровлению банка (увеличению собственных средств, изменению структуры активов и др.), об организации или ликвидации банка; — применять санкцию в виде взимания денежного штрафа в размере дополнительного дохода, полученного вследствие правонарушений действий банка; — повышать нормы обязательных резервов; — назначать временную администрацию по управлению банком на срок, необходимый для его финансового оздоровления; — отозвать лицензию на осуществление банковских операций. Национальный банк уполномочен проводить такие операции: — выдавать кредиты коммерческим банкам на срок по согласованию с заемщиком; — покупать, сохранять и продавать государственные ценные бумаги; — выдавать кредиты на срок, не превышающий трех месяцев под залог векселей, оформленных надлежащим образом, в размере, не превышающем 90% их номинальной стоимости; — покупать и продавать иностранную валюту и платежные документы в иностранной валюте, которые выставляют украинские и иностранные банки. Национальный банк создает и организует деятельность государственной сокровищницы, обеспечивает сохранность резервных фондов денежных знаков, дра-

гоценных металлов и золотых запасов; представляет интересы Украины в отношениях с центральными банками других республик, в международных банках и других финансово-кредитных организациях, где международное сотрудничество предусмотрено на уровне центральных банков. Структура **Н. б. У.** выглядит так: центральный аппарат, Крымское республиканское, областные управления и расчетные центры при них, региональные отделения и расчетно-кассовые центры в городах и районах.

Национальный доход — часть стоимости совокупного общественного продукта, который остается после формирования материальных затрат.

Начисление процентов — осуществляется по расчетным, текущим (кроме бюджетных), заемным, депозитным счетам, а также по вкладам граждан. Уровень процентных ставок по активным и пассивным операциям, порядок, период, сроки начисления процентов, порядок их взимания (зачисление на счета клиентов по пассивным операциям) определяются в договоре между банком и клиентом. При начислении процентов количество дней в месяце условно принимается за 30, а в году — за 360. Проценты начисляются в размере и в сроки, указанные в договоре, но не реже одного раза в квартал. Начисление и взимание процентов авансом в момент выдачи кредита не допускается. По вкладам граждан проценты начисляются: помесечно или поквартально, а также при выплате вклада полностью, при замене и переоформлении книжки вкладчика. Начисление и выплата процентов по займам, предоставленным гражданам, занимающимся индивидуальной трудовой деятельностью, крестьянским хозяйствам, арендаторам индивидуальной и коллективной аренды осуществляется при каждом платеже по главному долгу.

При первом платеже должны выплачиваться проценты, начисленные со дня выдачи займа по день погашения первого платежа. Начисление и взимание процентов по займам, предоставленным индивидуальным заемщикам, осуществляется по поступлению от них платежей для оплаты долга. Проценты по долгосрочным займам, предоставленные индивидуальным заемщикам через хозяйства, начисляются и взимаются с расчетных счетов хозяйств в порядке, обозначенном в договоре, но не реже одного раза в квартал. В учреждениях банков, где обработка учетной информации выполняется на ЭВМ, начисление процентов осуществляется программным путем с использованием процентных чисел. В других случаях для начисления процентов используются средние остатки, вычисленные за соответствующий период по формуле средней хронологической. Остатки за нерабочие дни берутся в той же сумме, что и за предыдущий день. Полученный средний остаток умножают на соответствующую часть процентной ставки ($1/12$ при подсчете остатков за месяц, $1/4$ — за квартал). При вычислении процентов по активным и пассивным операциям могут использоваться разработанные банком таблицы. Для начисления процентов в этом случае, по каждому лицевому счету ежемесячно исчисляются процентные числа путем подсчета всех ежедневных остатков за данный месяц в целых сотнях крб., а потом определяется сумма процентов. Начисление и взимание процентов по займам индивидуальных заемщиков осуществляется при первом срочном платеже за время от дня получения отдельных сумм займа до начала его погашения. Проценты начисляются на остатки задолженности после каждой выдачи по займу отдельно за то количество дней, на протяжении которых значилась задолженность в этой сумме. При последующих платежах проценты начисляются на остаток задолженности

за время от предыдущего платежа. Для начисления процентов размер процентной ставки делится на количество дней в году (360). Полученное число умножают на остаток задолженности и количество дней в периоде, за который начисляются проценты. Проценты должны быть отражены по балансу учреждения банка в том же периоде, за который они начислены. Проценты, начисленные на кредитовые остатки по счетам, заносятся в кредит этих счетов и в дебет балансового счета банка «Операционные и разные расходы». Проценты, начисленные по займам, взимаются из расчетных или текущих счетов и в этой сумме заносятся на банковский счет. При отсутствии средств на счетах клиентов начисленные проценты заносятся на счет просроченных сумм.

Недостача — фактическая нехватка денежных, валютных, материальных и других ценностей против бухгалтерских данных. Несоответствие наличия ценностей бухгалтерским данным может быть следствием ошибки, допущенной работником, а также результатом присвоения работником доверенных ему ценностей посторонних лиц. За **Н** доверенных работнику ценностей предусмотрена материальная ответственность. Если **Н** является значительной, то виновных привлекают к ответственности в соответствии с действующим законодательством.

Неконвертируемые валюты — валюты, которые законодательно запрещено свободно обменивать на национальные валюты других стран и международные платежные средства.

Необеспеченная задолженность по ссудам — превышение на определенную дату задолженности предприятий по банковским ссудам сверх суммы обеспече-

ния. **Н. з. по с.** определяется во время проверки обеспечения, которая делается обычно раз в месяц. Ее возникновение свидетельствует о нарушении одного из принципов кредитования — материального обеспечения кредита. **Н. з. по с.** взимается с расчетного счета клиента, а при отсутствии там средств — переносится на счет просроченных сумм.

Неотложные нужды — внеочередные потребности хозяйственной организации в оплате расчетных документов. Средства на **Н. н.** предоставляются с расчетных счетов и со счетов по финансированию капитальных вложений, независимо от претензий к предприятиям-плательщикам. Они используются на оплату чеков, платежных поручений, платежных требований и других документов, в том числе представленных к зачету или находящихся в картотеке расчетных документов, не оплаченных в срок, вне установленной для оплаты этих документов очередности. Размеры выдачи средств на **Н. н.** ограничены.

Неотфактурованные поставки — товарно-материальные ценности, полученные покупателем без счета поставщика. Отражаются в пассиве баланса покупателя по статье «Расчеты с кредиторами за товары и услуги». Покупатель может оплатить **Н. п.** платежным поручением банка, не ожидая поступления от поставщика расчетных документов. После их поступления делается перерасчет платежа поставщику.

Неплатежеспособность — финансовое состояние (государства), при котором отсутствует возможность для своевременного погашения финансовых и валютно-кредитных обязательств.

Неплатежеспособные дебиторы — дебиторы, кото-

рые признаны судебными органами неплатежеспособными. Задолженность этих дебиторов списывается в убыток. Однако это списание не является полным аннулированием задолженности. В случае изменения имущественного положения должника к нему предъявляется иск по взысканию задолженности.

Нерезиденты — иностранные держатели валюты: граждане, постоянно проживающие за границей, юридические лица, общества и объединения, находящиеся вне территории данного государства или место деятельности которых находится за границей; все иностранные дипломатические, консульские или внешне-торговые представительства; весь личный состав дипломатических, консульских и внешнеторговых представительств иностранных государств; граждане (физические лица) данного государства, находящиеся вне территории этой страны (по своей инициативе) свыше установленного срока.

Нетоварные платежи — платежи по перечислению налога на добавленную стоимость и других платежей в бюджет; взносы на социальное страхование и пенсионное обеспечение; переводы заработной платы и других платежей, принадлежащих гражданам, на вклады в Сберегательный банк и т.д.

Нетто-баланс банка — баланс банка, в котором сальдированы остатки отдельных статей в целях определения более реальной картины состояния ресурсов банка и их использования. Сальдированию подвергаются статьи, имеющие одинаковое экономическое содержание, но разную направленность, например, доходы и расходы бюджета. **Н.-б. б.** используется в кредитном планировании.

Нефундированный заем — государственный заем, выпускаемый сроком от нескольких недель до 1 года, метод мобилизации финансовых ресурсов. Посредством **Н. з.**, главным образом казначейских векселей, государство привлекает денежные средства промышленных предприятий, коммерческих и кредитных учреждений, высвобождающиеся на небольшой срок. Основные покупатели — центральные и коммерческие банки, банковские объединения.

Номинальная стоимость — стоимость облигации, показанная на лицевой стороне, до тех пор, пока она так или иначе не будет оговорена выпускающей компанией. **Н. с.** — это обычно сумма, которую выпускающая компания обещает выплатить при наступлении срока выплаты. **Н. с.** не является выражением рыночной стоимости. Иногда имеют в виду паритет.

Нормы использования наличных средств из выручки — граничные размеры использования предприятиями и организациями, имеющими наличную выручку, части ее для обеспечения своих неотложных хозяйственных потребностей. Устанавливается учреждениями банков для своих клиентов.

Нотификация — сообщение векселедержателем индосанта или авалиста об опротестовании выданного векселя. Согласно Женевскому однообразному вексельному закону ЕВЗ, сообщение должно быть послано держателем в течение 4 рабочих дней, следующих за днем протеста. Каждый индосант, получив сообщение (нотис), должен в течение 2 рабочих дней сообщить своему предшественнику — и так до векселедателя. Тот, кто не отправил нотис в установленный срок, не теряет своих регрессивных прав, но

несет ответственность за убытки в пределах суммы векселя.

Ноу-хау — знания и практический опыт технического, коммерческого, управленческого, финансового и иного характера, которые представляют коммерческую ценность, применимы в производстве и профессиональной практике и не обеспечены патентной защитой. **Н.-х.** может включать в себя коммерческие секреты, незапатентованные технологические процессы и прочую информацию производственного и торгового характера, недоступную широкой общественности.



Обесценивание денег — падение покупательной способности денег по отношению к товарам (внутреннее обесценение). Возникает в связи с повышением товарных цен (оптовых и особенно розничных) и понижением курса национальной валюты. Основные причины **О. д.**: избыточный выпуск денег в обращение и недостаточная обеспеченность, потеря доверия населения к деньгам; чрезвычайный спрос на золото как мировые деньги при пассивном платежном балансе.

Облигационный заем — метод мобилизации финансовых ресурсов путем выпуска заемщиком долговых обязательств в форме облигаций. Одна из форм получения кредита на национальном или международном рынке ссудных капиталов путем выпуска заемщиком облигаций. **О. з.** выпускают центральные правительства, местные органы управления, крупные банки, промышленные и торговые корпорации, международные экономические и финансовые организации.

Облигация — вид ценных бумаг с фиксированным доходом, выпускаемых предприятиями или государством, акционерными компаниями, фондами, как долговое обязательство, при котором эмитент обязуется выплатить держателю фиксированную денежную сумму в определенный момент или выплачивать процент по полугодиям или ежегодно.

Облигация индексированная — по этой облигации выплачивается процент, величина которого зависит от динамики определенного экономического показателя (как правило, краткосрочной ставки процента). Показателями, часто используемыми для индексирования, являются индексы цен. Другой вид **О. и.** имеет фиксированный процент, однако основная сумма долга привязана к цене того или иного товара.

Облигация конвертируемая — сочетает в себе преимущества облигации (фиксированный или индексированный доход, гарантированный возврат займа) с преимуществом акций (возможность увеличения курсов акций при успешном функционировании компании, большая защищенность от инфляционного риска). **О. к.** дает владельцу право в любой момент обменять ее на акцию той же компании. Курс **О. к.** зависит от движения курсов акций соответствующей компании, динамики рыночных процентных ставок.

Облигация на предъявителя — 1) облигация, фамилия владельца которой не зарегистрирована в книгах эмитента. По наступлению срока платежа предъявителю выплачиваются проценты и номинальная стоимость облигации; 2) облигация с купонами на оплату процентов. При наступлении срока платежа купоны

обрезаются и предъявляются держателем для выплаты процентов.

Облигация растяжимая — облигация, позволяющая держателю откладывать на ряд лет погашение.

Облигация с накопленными процентами — означает, что цена, по которой продается облигация, включает в себя все неуплаченные приращения процентов. Торговля облигациями, по которым не уплачены проценты или не погашена сумма долга, как правило, происходит по базовой цене. Все другие облигации продаются «с процентом». Это означает, что покупатель платит продавцу рыночную цену плюс процент, накопленный с даты последнего платежа.

Облигация среднесрочная — облигация со сроком погашения в 3-10 лет.

Облиго — 1) сумма общей задолженности по векселям; 2) банковские книги, в которых учитывается задолженность банку со стороны лиц, обязанных по учтенным векселям, или отражается вся задолженность клиента по операциям с банком.

Оборачиваемость кредита — один из показателей эффективности использования заемных средств, характеризующий скорость оборота кредита (в днях).

Оборачиваемость оборотных средств — реальное их движение в процессе воспроизводства, один из важнейших показателей эффективности работы предприятий и организаций. **О. о. с.** определяется, как правило, в днях за год путем деления среднего остатка оборотных средств на однодневный объем реализации продукции. Коэффициент оборачиваемости определя-

ется как отношение объема реализованной продукции в оптовых ценах предприятий к среднему остатку оборотных средств. Этот показатель выражает число оборотов, сделанных оборотными средствами за определенный период. Применяется также и обратный показатель — коэффициент загрузки оборотных средств в обороте. Ускорение **О. о. с.** позволяет значительно повысить эффективность производства за счет снижения потребности в средствах, что уменьшает затраты на сырье и материалы, их хранение и др.

Оборот капитала — непрерывно возобновляющийся кругооборот капитала. Время, в течение которого промышленный капитал проходит все стадии кругооборота, составляет время **О. к.** Для измерения и сравнения скорости оборота индивидуальных капиталов за единицу принят год.

Оборотные средства — совокупность денежных средств, авансированных предприятиям и организациям для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих планомерный и непрерывный процесс производства и реализации продукции. К оборотным производственным фондам относятся производственные запасы (сырье, материалы и покупные полуфабрикаты, топливо, тара, запасные части и т. д.), незавершенное производство, расходы будущих периодов. В состав фондов обращения входят: готовая продукция; товары отгруженные, но не оплаченные; средства в расчетах; остатки денежных средств на счетах в банке, кассе.

Обороты по вкладам — общая сумма, поступившая на счета по вкладам (обороты по приходу) и востребованная вкладчиками (обороты по расходу) наличными деньгами, а также безналичным путем. В связи с

ростом доходов населения и усилением организационных мероприятий по привлечению сбербанками средств населения **О. по в.** постоянно растут.

Обратимая ценная бумага — облигация, долговое обязательство или привилегированная акция, которая может быть обменена владельцем на обычную акцию или другую ценную бумагу, обычно одной и той же компании в соответствии с условиями выпуска.

Обратимость валют — 1) возможность обмена (конверсии) валюты данной страны на валюты других стран по действующему валютному курсу при золотом стандарте; 2) различные формы размена банковских билетов на золото. Под **О. в.** (конвертируемость валют) понимается возможность ее свободного обмена на иностранные валюты для всех категорий держателей в любой форме и во всех видах операций без ограничений. Валюта считается необратимой, если государство-эмитент (или его уполномоченный орган) запрещает (или ограничивает) операции по ее обмену на другие валюты.

Обслуживание банками внешнеторговых соглашений — состоит в посредничестве банка при проведении финансовых расчетов между экспортерами и импортерами, а в случае необходимости — кредитовании данных операций. Посредничество в расчетах осуществляется при помощи корреспондентских счетов между банками двух стран — экспортера и импортера, предусматривающих существование расчетного счета банка корреспондента. В международной практике используются такие виды платежей: авансовые; по поступлению товара и счетов; по наступлению сроков платежа; при поставке товаров, или после этого. Авансовые платежи по поступлению товаров и счетов осу-

ществляются при помощи переводов и чеков; расчеты по наступлению сроков платежа и при поставке товаров — преимущественно при помощи аккредитивов или документарного инкассо. Расчеты путем переводов осуществляются, в основном, так же, как и во внутреннем платежном обороте. В международной практике переводы отличаются от обыкновенных тем, что могут производиться в разных валютах (национальные, иностранные, третьей страны). Перерасчеты валют осуществляются по официальному курсу Нацбанка, действующему на день совершения операции. В экспортно-импортных расчетах используются, в основном, два вида чеков: банковский ордерный и клиентский. Техника расчетов при использовании названных чеков одинакова. Разница состоит в том, что при использовании первого вида чек выписывает банк импортера по поручению своего клиента, а при использовании второго вида — чек выписывает сам импортер и сдает своему банку. Банк импортера отправляет его к оплате в свой банк. Банк экспортера оплачивает чек при помощи корреспондентских связей с банком импортера. Документарное инкассо применяется в двух разновидностях: «документы против платежа» или «документы против акцепта». Техника расчетов при обеих разновидностях документарного инкассо во многом схожа. Расчеты начинаются в банке экспортера. Но в первом случае экспортер сдает своему банку вместе с товарными документами инкассовое поручение, которое банком экспортера пересылается через банк импортера покупателю, а тот выписывает на этом основании платежное поручение и через свой банк производит оплату. В другом случае экспортер вместе с товарными документами сдает своему банку переводной вексель (тратту). Эти документы пересылаются банку импортера. Импортер акцептует вексель и через свой банк возвращает банку экспортера. Тот учитывает вексель

и представляет своему клиенту учетный кредит до наступления даты погашения векселя. С наступлением срока погашения векселя импортер осуществляет оплату через свой банк банку экспортера. Поскольку переводной вексель предусматривает риск неуплаты с наступлением срока погашения, банк импортера может применить метод защиты своих интересов. Это делается так. Товары, предусмотренные для получения импортером, задерживаются на месте отгрузки до наступления срока погашения векселя. После оплаты векселя банк импортера отдает клиенту документы, необходимые для получения багажа. Расчеты при помощи товарных аккредитивов осуществляются в таком порядке, как и внутри страны. Особенность состоит в том, что в отличие от внутренних расчетов, оплата аккредитива осуществляется не в банке поставщика (экспортера, а в банке покупателя (импортера). В банковской практике по обслуживанию экспортно-импортных операций встречаются некоторые особенные формы аккредитива: револьверный (постоянно пополняется до установленного уровня, используется для оплаты регулярных поставок товаров); компенсационный (предусматривает многократное использование аккредитива для параллельных расчетов со многими поставщиками). От операций по обслуживанию экспортно-импортных операций коммерческие банки имеют прибыль, состоящую из комиссионного вознаграждения и процента за кредит (в случае его предоставления).

Обслуживание банками платежного оборота — является одной из давних сфер банковских услуг. По поручению своих клиентов коммерческие банки осуществляют свои наличные и безналичные платежи, как за счет средств клиентов, так и на кредитной основе. Условием предоставления по организации пла-

тежного оборота является открытие клиентом в банке текущего счета. Наибольшее распространение имеет безналичный платежный оборот, осуществляющийся при помощи переводов или инкассо. Распространенным видом услуг коммерческих банков по обслуживанию платежного оборота есть инкассация векселей и чеков. Инкассация векселей производится банком по поручению клиента до наступления срока выплаты по векселю (его погашение). Оно оформляется инкассовым индосаментом, надписью на векселе, содержащем поручение владельца векселя банку получить оплату. В соответствии со сроком погашения, банк удерживает с должника необходимую сумму, погашает вексель и переводит деньги на счет клиента. Инкассация чеков состоит из принятия банком от своего клиента чеков, которые являются распоряжением на списание средств со счета клиента в оплату за товар или услуги. По предъявлению чека банк списывает средства со счета чекодателя в сумме, указанной в чеке, и осуществляет оплату наличными или засчитывает деньги на счет получателя. Расходы банка по обслуживанию платежного оборота покрываются клиентом. Это осуществляется таким образом. Если у клиента открыт в банке текущий счет, по которому насчитываются проценты, стоимость услуг учитывается в депозитном проценте. При беспроцентных текущих счетах за проведение по ним операций банк взимает комиссию в размере 0,5-0,7% от объема платежного оборота или требует от клиента присутствия на счете твердого компенсационного остатка. В практике работы наших коммерческих банков по обслуживанию платежного оборота также используется инкассирование расчетных документов. Среди них платежные требования, платежные поручения, чеки. В связи с отсутствием развития коммерческого кредита у нас пока что не имеется вексельного оборота, а соответственно и банковского инкассирова-

ния векселей. В практике расчетов используются и такие документы, как требование-поручение и аккредитив. Основная масса расчетов осуществляется путем предоплаты. Но если между двумя предприятиями существуют постоянные и равномерные поставки продукции (услуг), расчеты могут осуществляться исходя из размера плановых поставок за обусловленный период. Они получили название расчетов плановыми платежами. При взаимных поставках продукции (услуг), установленных между двумя предприятиями, применяются расчеты по сальдо встречных требований. В этом случае через банк проходит не весь объем платежного оборота двух предприятий, а лишь сальдо взаимных требований, возникших за расчетный период, как правило, за полмесяца. По просьбе клиентов банки могут осуществлять разовые зачеты взаимных денежных требований (групповые или между двумя предприятиями). За услуги, связанные с проведением расчетов, наши коммерческие банки, как правило, не взимают со своих клиентов комиссионных, поскольку не начисляют процентов на текущие остатки средств, размещенных на расчетных счетах.

Общий режим кредитования — кредитование в соответствии с действующими инструкциями без предоставления льгот и применения кредитных санкций. **О. р. к.** применяется к хорошо работающим предприятиям, имеющим отдельные недостатки в своей хозяйственной деятельности, в связи с чем они лишаются права на льготы при кредитовании. Плохо работающие предприятия снимаются с **О. р. к.** и после предупредительного периода переводятся на более жесткий режим кредитования.

Обязательство — относительное правоотношение, в котором конкретному уполномоченному лицу проти-

востойт определенное обязанное лицо. **О.** также называют саму обязанность совершить какое-либо действие или воздержаться от него. Различают **О.**: договорные, недоговорные, хозяйственные, трудовые, финансовые и др.

Овербот — ситуация, при которой курсы или цены валют, товаров или ценных бумаг вследствие больших объемов покупок могут подниматься слишком высоко, создавая неустойчивый рынок.

Овердрафт — право банка выставлять в пределах определенной суммы платежные поручения сверх остатка на корреспондентском счете. Банки в своих корреспондентских соглашениях в форме **О.** используют банковские кредиты.

Онколь — текущий счет в банке, открываемый под залог ценных бумаг. Внесшему их представляется возможность получить деньги по чекам с условием уплаты взятой суммы по первому требованию. В противном случае банк может продать залог. Ссуда с этого счета берется до востребования.

Оперативный учет в банке — учет денежных, расчетных, кредитных операций и отдельных показателей, не отражаемых в бухгалтерском учете либо отраженных в нем в ином разрезе. **О. у. в б.** ведется для обеспечения контроля за сохранностью и правильным использованием денежных средств, ценностей, документов, определения отдельных показателей отчетности. **О. у. в б.** подлежат: суммы денег, выдаваемые под отчет кассирам расходных касс для выплаты клиентам в течение дня; остаток ассигнований по смете расходов на содержание аппарата управления банка; средства, выданные предприятиям и организациям на

выплату заработной платы; суммы кассовых оборотов по приходу и расходу по символам кассового плана и др.

Операционные доходы банков — денежные средства, поступающие в банки за определенный период. **О. д. б.** состоят из: полученных процентов за кредиты, выданные предприятиям и организациям; процентов по счетам заграничных корреспондентов и другим иностранным операциям; комиссионных вознаграждений, уплачиваемых банку; прибыли по операциям с ценными бумагами, лизинговым операциям и др.

Опцион — 1) приобретаемое за отдельную плату право покупать или продавать какие-либо ценности в течение определенного промежутка времени, например, ценные бумаги по обусловленной цене. В обмен на получение такого права покупатель **О** уплачивает продавцу определенную сумму, называемую премией. Риск покупателя **О** ограничен этой премией, а риск продавца **О** снижается на величину полученной премии; 2) право выбора альтернативных валютных условий контракта. **О** вытекает из валютных условий сделки, связанных с формой, способами и местом платежа. Различают европейские и американские **О**. В американской практике опционный договор может быть выполнен в любое время до даты истечения, в европейской — лишь в момент истечения или же в течение короткого времени перед этим.

Опционный заем — заем с опционом, форма займа или договор обязательства, при котором кредитору в определенных пределах предоставляется право выбора условий погашения займа. Например, потребовать от заемщика погасить заем или часть его в валюте, отличной от той, в которой он был предоставлен и т.д.

Оседание вкладов — показатель, характеризующий отношение прироста вкладов за отчетный год к общей сумме оборотов по приходу вкладов. Исчисляется в процентах. Зависит от общей суммы вкладов, удовлетворения спроса населения на товары длительного пользования и в связи с этим от востребования вкладов.

Основная ставка процента — ставка, по которой коммерческие банки предоставляют ссуды своим наиболее кредитоспособным клиентам.

Особый режим кредитования — система экономических мер банковского воздействия, применяется к предприятиям и организациям, не выполняющим основные плановые показатели, не сохраняющим собственные оборотные средства, нарушающим обязательства перед банком по своевременному возврату кредита. Средство экономического влияния на хозяйства с целью улучшения их деятельности и повышения эффективности производства.

Отделение банка — первичное (низовое) учреждение, непосредственно осуществляющее операции в соответствии с возложенными на данный банк функциями. **О. б.** — банковские учреждения, составляющие с головным банком (головная контора) юридически единое целое: имеют единые с головной конторой капитал, устав и баланс, а также наименование, в точности совпадающее с наименованием головной конторы. **О. б.** отличается от агентства большими масштабами и более широким набором операций, определенных специализацией.

Отзыв займа — выплата займа в любое время по желанию кредитора или должника. Используется при финансировании покупки ценных бумаг.

Открытая позиция — складывающееся на определенный момент времени несоответствие покупок и продаж фондовых и валютных ценностей или биржевых товаров одного вида. Превышение покупок над продажами — длинная позиция, продаж над покупками — короткая позиция. **О. п.** — распространенный в странах с развитой рыночной экономикой прием использования текущих сделок купли-продажи ценных бумаг или иностранной валюты, который предполагает возникновение дохода (или убытка) в результате изменения цены или курса. Называется также открытый контракт, открытое обязательство, открытый процент.

Отложенный фонд — средства, отложенные компанией для погашения части или всего выпуска ценных бумаг в течение определенного периода. Акции, выкупаемые таким образом, называются акциями отложенного фонда.

Отрицательная ставка процента — 1) процентная ставка, взимаемая банком с владельца депозита вместо традиционной уплаты ему процентного вознаграждения как кредитору банка. Практика введения **О. с. п.** впервые появилась в Швейцарии в 1973 г., затем использовалась и в других странах в качестве элемента государственной экономической политики, направленной на ограничение притока в страну иностранных капиталов; 2) реальная процентная ставка по депозитам и кредитам, а также ставка доходности облигаций, исчисленная за определенный срок (за год или полугодие), в условиях инфляции, когда темп обесценивания денег за соответствующий период, выраженный в процентах, превышает величину номинальной процентной ставки.

Отсрочка погашения ссуды — продление первонач-

начально установленного срока ссуды. Применяется при кредитовании материальных ценностей и затрат. **О. п. с.** предоставляется по мотивированному ходатайству предприятий в случаях, когда финансовые затруднения возникают по независящим от них причинам.

Оферент — 1) лицо, выступающее с офертой; 2) участок конкурсных торгов.

Оферта — письменное предложение продавца, направленное возможному покупателю, о продаже партии товара на определенных продавцом условиях. Фирма или лицо, пославшее такое предложение, называется оферентом. В **О.** указываются: наименование товара, его количество, цена, базисные условия и срок поставки, условия платежа, характер тары и упаковки, порядок приемки-сдачи товара, юридический адрес, подпись. В международной торговле различают два вида **О.**: оферта твердая и оферта свободная.

Оферта свободная — один из видов оферты, при котором предложение о продаже товара делается одновременно нескольким покупателям. Она не устанавливает срок для ответа, поэтому не связывает оферента своим предложением. Согласие покупателя с условиями **О. с.** подтверждается его контрфертой. **О. с.** используется главным образом на рынке потребительских товаров. При торговле машинами и оборудованием производственная деятельность продавца строится с учетом конкретного, часто индивидуального спроса. Поэтому **О. с.** в этих случаях не применяется.

Оферта твердая — письменное предложение на продажу определенной партии товара, посланное продавцом одному возможному покупателю, с указанием срока, в течение которого продавец является связан-

ным своим предложением и не может сделать аналогичное предложение другому покупателю. Как правило, **О. т.** предшествует предварительное согласование с покупателем условий предстоящей сделки.

Официальная учетная ставка — процентная ставка, применяемая центральным банком в его операциях с коммерческими банками и другими кредитными институтами при покупке (учете) государственных краткосрочных обязательств (казначейских векселей и т. п.) и переучете частных коммерческих векселей. Путем досрочного выкупа государственных краткосрочных ценных бумаг центральный банк увеличивает объем ликвидных ресурсов, находящихся в распоряжении коммерческих банков, и их возможности расширять кредитные операции. Объем переучетных операций в значительной мере определяет масштабы учетных операций коммерческих банков и уровень их собственных учетных ставок. Это дает возможность центральному банку, регулируя **О. у. с.**, влиять на уровень собственных учетных и других процентных ставок коммерческих банков, а также на объем операций всего кредитного рынка. **О. у. с.** используется для регулирования всей структуры процентных ставок на денежном рынке страны.

Официальный валютный курс — курс валюты, устанавливаемый государством.

Офф-шор — термин, применяемый для характеристики мировых финансовых центров, а также некоторых видов банковских операций. Близок к понятию «евро». Центрами (рынками) **О.-ш.** называются такие центры, в которых кредитные учреждения (национальные и иностранные) осуществляют операции с нерезидентами (иностранными физическими и юриди-

ческими лицами) в иностранной для данной страны валюте (евровалюте). Внутренний (национальный) рынок ссудных капиталов изолируется от внешнего (международного) путем отделения счетов резидентов от счетов нерезидентов, предоставления последним налоговых льгот, освобождения от валютного контроля и т.п. Таким образом, кредитные учреждения, находящиеся в центре **О.-ш.**, только пользуются территорией страны пребывания для проведения операций за ее пределами, но не являются интегральной частью ее национальной экономики.

Очередность платежей — последовательность списания средств с расчетных, текущих и других счетов, кроме ссудных и счетов по зачету, при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их полного погашения. **О. п.** определена в законодательном порядке и обязательна для всех учреждений банков.

П

Паритет — 1) термин, обозначающий, что рыночная стоимость ценной бумаги эквивалентна ее лицевой (номинальной) стоимости при ее выкупе, погашении или обмене. Имеет большое значение, если выполняются операции по облигациям, так как является показателем риска погашения; 2) курс, официально устанавливаемый по отношению к золоту, доллару США или специальным правам заимствования.

Паритет покупательной способности — соотношение между двумя (или несколькими) валютами по их покупательной способности к определенному набору товаров и услуг. **П. п. с.** может быть частным (по

определенной товарной группе) или общим (по всему общественному продукту).

Пассив баланса — часть бухгалтерского баланса (правая сторона). Отражает источники финансирования средств предприятия, сгруппированные по их принадлежности и назначению: собственный (акционерный капитал, эмиссионный доход, резервы, образуемые от чистой и валовой прибыли) и привлеченный (облигации, кредиторская задолженность, задолженность по оплате труда) капиталы. Итог **П. б.** должен быть равен итогу актива баланса.

Пассивные операции банков — операции, посредством которых банки формируют свои ресурсы для проведения кредитных и других активных операций.

Пассивный счет — бухгалтерский счет, предназначенный для учета источников средств предприятия, их изменений и контроля за их состоянием (например, счет «Уставный фонд» и др.). Остаток (сальдо) по **П. с.** отражает состояние данного источника средств на определенную дату и показывается в пассиве бухгалтерского баланса.

Пассивы — все источники средств предприятия. Включают счета и жалование, подлежащие к выплате; дивиденды, объявленные к выплате; накопленные налоговые суммы к уплате; долгосрочные обязательства, такие как облигации, обеспеченные залогом под недвижимость; долговые обязательства и банковские ссуды.

Перевод вкладов — операции, выполняемые учреждениями банков по поручению вкладчиков, для перево-

да их вкладов в другое учреждение банка или зачисления на счет другого получателя.

Переводной шифр — система условных обозначений (ключ), применяемая банками при переводе денег для предотвращения ошибок и злоупотреблений.

Переводные операции — операции кредитных учреждений и предприятий связи по выполнению поручений юридических и физических лиц на осуществление переводов денежных средств.

Переоценка вкладов — изменение нарицательной суммы вкладов в банковских учреждениях, производимое государством при проведении денежных реформ.

Переоценка средств на счетах в иностранной валюте — новая оценка в национальной валюте иностранных авуаров и обязательств фирм и банков в связи с изменением валютных курсов.

Переучетные операции — межбанковские кредитные операции, основанные на переучете коммерческих векселей. Используются банками для мобилизации денежных средств.

Перечисление доходов населения на вклады — форма безналичных расчетов предприятий и организаций с трудящимися через сберегательные банки.

Плавающая процентная ставка — процентная ставка по займам, размер которой не фиксируется на весь период пользования кредитом, а пересматривается через согласованные промежутки времени в зависимости от изменения конъюнктуры на кредитном рын-

ке. Особенно потребность в **П. п. с.** возникает в условиях сильной инфляции, когда очень часто и резко колеблется уровень заемного процента. При этих условиях прежде всего отстает уровень процентных ставок по долгосрочным и среднесрочным займам от краткосрочных. Иногда изменяется также уровень маржи в каждом отдельном процентном периоде (преимущественно возрастает), или одновременно применяются несколько уровней маржи к разным частям одного займа. При применении **П. п. с.** процентный риск несет заемщик. Широко **П. п. с.** применяются на международном рынке капиталов. Базовой принимается ставка **ЛИБОР**, **прайм-рейт** и др.

Плавающие валютные курсы — один из основных принципов организации современной валютной системы, который предусматривает режим свободного колебания валютных курсов, базирующийся на использовании рыночного механизма валютного регулирования. Пришел на смену принципу фиксированных паритетов и курсов валют. Режим плавающего валютного курса предусматривает свободное или ограниченное государством колебание курса валюты по отношению к одной или нескольким иностранным валютам. Международные валютные организации устанавливают ограничения свободного колебания курсов всех или отдельных валют. Мерами валютного регулирования страны-члены этих организаций должны поддерживать уровень валютного курса в пределах установленного колебания.

Платежеспособность — способность государства, юридического или физического лица своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных или других операций денежного характера. Предприятие, не выпол-

няющее своих обязательств по расчетам, может быть объявлено арбитражным судом неплатежеспособным (банкротом). Меры влияния и порядок их применения к таким предприятиям определяются банками в соответствии с действующим законодательством.

Платежное поручение — расчетный документ, подтверждающий приказ плательщика банку о перечислении денежных средств с его счета на счет получателя.

Платежное требование-поручение — требование поставщика к плательщику оплатить на основании представленных ему (минуя банк) расчетных и других документов стоимость отгруженных товаров, выполненных работ и оказанных услуг.

Платежный оборот — часть денежного оборота, в котором деньги, функционируя как средство платежа, используются для погашения обязательств. Может обслуживаться деньгами по наличной и безналичной форме.

Погашение займа — возврат государством-должником кредиторам по истечении срока суммы государственного долга. Важный элемент управления государственным долгом.

Погашение ссуды — 1) возврат заемщиком денежных средств, полученных во временное пользование от банков или других кредиторов; 2) элемент метода кредитования, обусловленный характером движения кредита и принципами кредитования.

Подотчетная сумма — деньги, выдаваемые работникам предприятий на расходы по служебным коман-

дировкам, а также на административно-хозяйственные и операционные расходы.

Подотчетное лицо — лицо, получившее денежные суммы под отчет для предстоящих расходов. П. л. может быть только работник данного предприятия согласно приказа (распоряжения) его руководителя.

Подписи на банковских (расчетно-денежных) документах — один из обязательных реквизитов документа. Расчетно-денежные документы, сдаваемые в банк предприятиями, организациями, учреждениями, оформляются двумя подписями должностных лиц, отвечающих за достоверность указанных в документах сведений, и заверяются оттиском печати. Право первой подписи принадлежит руководителю того предприятия, организации, учреждения, которому открыт счет в банке, и другим должностным лицам, уполномоченным руководителем. Вторая подпись принадлежит главному бухгалтеру и уполномоченным на это лицам. Образцы подписей лиц, которым принадлежит право первой и второй подписи на расчетно-денежных документах, включаются в специальную карточку, которая предоставляется в банк клиентами при открытии расчетного или текущего счета. Карточка содержит образцы всех первых и вторых подписей, а также оттиск печати клиента. Карточки предоставляются в банк в двух экземплярах: для ответственного исполнителя и контролера по кассовым расходным операциям. Работники банка при оформлении документов устанавливают тождество подписей и оттиска печати на них с заявленными в карточке образцами. Документы, принятые банком к выполнению, подписываются, как правило, ответственными исполнителями. На документах, по которым установлен дополнительный контроль, право первой подписи принадлежит руководителю бан-

ка, главному бухгалтеру или его заместителям. Право второй подписи по таким операциям принадлежит ответственным исполнителям. Документы по кассовым операциям подписываются кассирами, а по кредитным операциям — кредитными работниками. Образцы подписей работников банка, оформляющих операции, представляются на специальных бланках и заверяются руководителем учреждения банка.

Порто — почтово-телеграфные расходы, относимые на счет клиента.

Портфель ценных бумаг — владение ценными бумагами частным лицом или учреждением (фирмой). **П. ц. б.** может содержать облигации, привилегированные акции, обычные акции и другие ценные бумаги.

Портфельные инвестиции — долгосрочные вложения капитала в промышленные, сельскохозяйственные, транспортные, кредитные и другие предприятия с целью получения прибыли.

Последующий контроль — контроль после совершения финансово-хозяйственных и кредитных операций. **П. к.** осуществляется в бухгалтерии на основании первичных документов.

Пошлина — вид налогов и сборов, плата, взимаемая некоторыми учреждениями (судом, нотариальной конторой и др.) за определенные действия или услуги, оказываемые предприятиям, организациям, учреждениям и отдельным гражданам.

Права вкладчиков — определенные Законом Украины «О банках и банковской деятельности», уставами банков права граждан, хранящих свои средства на

счетах по вкладам. Право быть вкладчиками имеют граждане Украины, иностранные граждане и лица без гражданства. Вкладчик имеет право: иметь в любом кредитном учреждении один или несколько вкладов без ограничения предельного размера и сохранять их на протяжении неограниченного срока; получать вклад; переводить вклад в другое кредитное учреждение; получать доход в виде процента или выигрыша; пользоваться в кредитном учреждении по месту хранения вклада ссудами; указывать кредитному учреждению лиц, которым завещается вклад; выдавать доверенность на распоряжение вкладом. Если вкладчиками являются юридические лица, то между ними и кредитными учреждениями составляется договор на депозит, предусматривающий права вкладчика.

Правила ведения кассовых операций — оговорены в инструкции по эмиссионно-кассовой работе, инкассаций денежной выручки и транспортировании ценностей в учреждениях банков Украины № 23 от марта 1993 г.

Прайм-рейт — наименьшая процентная ставка, взимаемая коммерческими банками с наиболее кредитоспособных и крупных заемщиков, при этом другие процентные ставки для частных лиц на автомобили, коммерческие и финансовые ссуды, часто привязываются к П.-р.

Презентация — 1) представление общественности новой фирмы, компании, журнала и т.д.; 2) предъявление переводного векселя лицу, обязанному совершить платеж (трассату).

Прибыль — одна из форм стоимости прибавочного продукта, выступающая как разница между продаж-

ной ценой товара и затратами на его воспроизводство, источник доходов бюджета, финансирования расширенного воспроизводства и стимулирования работников. В отчетности П. может быть отражена как валовая, операционная и чистая.

Прибыль банков — превышение их доходов над расходами. Формируется в результате осуществления кредитных, расчетных, денежных операций и других видов деятельности банков. Доходы банков: проценты за оказанные кредиты; плата за осуществление расчетного и кассового обслуживания клиентов; доходы по факторинговым и лизинговым операциям; доходы по иностранным операциям; другие доходы (проведение консультаций; разработка нормативных актов). Расходы банков: выплата процентов по пассивным операциям (по текущим и депозитным счетам); плата за кредитные ресурсы, полученные от других банков; оплата услуг (вычислительных центров, почтовых, телеграфных и других); амортизационные отчисления по основным фондам; платежи по страхованию имущества и деятельности банков; расходы на содержание аппарата; другие расходы (убытки от списания безнадежной задолженности клиентов: дебиторской задолженности, выплаченные банками штрафы за нарушение правил выполнения операций. Балансовая прибыль банков также включает прибыль хозрасчетных предприятий банков (расчетные центры, типографии, другие предприятия). Прибыль, оставшаяся после оплаты налога (чистая прибыль), используется на выплату дивидендов, формирование резервного фонда, фонда развития производства, материальное стимулирование.

Привилегированные акции — См. Акция привилегированная.

Принудительное списание средств банками — со счетов клиентов применяется для удовлетворения безусловных претензий к расчетным (текущим) счетам плательщиков. **П. с. с.** ограничивает возможность увиливания должника от выполнения обязательств и обеспечивает поступление сумм, принадлежащих получателю. **П. с. с.** проводится банками на основании распоряжения того, кто изымает средства на основании исполнительных листов и приравненных к ним документов. Так могут взыскивать платежи в бюджет финансовые органы и налоговые инспекции, пенсионные фонды, банки, народный и арбитражный суды и др. Списание проводится на основании инкассовых поручений, платежных поручений, исполнительных документов в соответствии с действующей очередностью платежей, а при отсутствии средств на счете плательщика документы помещаются в картотеку несвоевременно оплаченных документов. Право на **П. с. с.** имеют и банки (взимание задолженности по ссудам, пени, штрафы и т.д.).

Принудительный курс — официально установленный государством курс, обязательный при осуществлении всех или определенной части валютных операций на территории данной страны. Вводится в условиях валютных ограничений и неконвертируемости национальной валюты. Наличие принудительного курса обуславливает появление множества курсов «черного» рынка, которые могут существенно отличаться от принудительного.

Принципы кредитования — основные положения кредитного механизма, определяющие процесс кредитования. К **П. к.** относятся: срочность, целевой характер, обеспеченность и платность кредита. Принцип срочности означает, что кредит должен быть возвра-

щен заемщиком в банк в заранее обусловленный срок, то есть он конкретизирует возврат кредита в определенное время. Экономической основой срочности кредита, предоставленного заемщику с целью обеспечения основными производственными фондами. В законодательном порядке установлены предельные сроки кредитования (до 12 месяцев) предприятий с выше указанной целью. Кредиты на техническое переоснащение и расширение действующих предприятий и их реконструкцию предоставляют в пределах нормативных сроков строительства, и окупаемости объекта. Конкретный срок возврата займа зависит от формы кредитования. Например, при использовании в процессе кредитования специального ссудного счета возврата средств, взятых в долг, происходит ежедневно, поскольку выручка от реализации продукции в этом случае зачисляется на спецссудный счет. Учреждения банков могут предоставлять отсрочку возврата кредита, взимая за это повышенный процент. От соблюдения принципа срочности кредита зависит возможность предоставления новых кредитов, поскольку одним из ресурсов кредитования являются возвращенные ссуды. Нарушение принципа срочности кредита находит отражение в переводе срочной задолженности по займам в просроченную. При нарушении сроков возврата и имеющихся в наличии просроченных ссуд новые кредиты предприятиям, как правило, не предоставляются. Целевой характер кредитования допускает вложение заемных средств в конкретные хозяйственные процессы. Хотя в современных условиях коммерческие банки переходят от кредитования объекта к кредитованию субъекта, целевой характер кредитования продолжает оставаться, поскольку условия кредитования предприятий на расходы, связанные с основной производственной деятельностью и капитальными вложениями, существенно отличаются. Кроме того, разными

являются кредитные ресурсы, использующиеся для краткосрочного и долгосрочного кредитования, различен подход банка к решению вопросов о предоставлении кредитов, имеющих обеспечение и не имеющих его. Принцип обеспеченности кредитов имеет цель защитить интересы банка и не допустить убытков от невозврата долга вследствие неплатежеспособности заемщика. До недавнего времени, когда наша банковская система была представлена государственными специализированными банками, принцип обеспеченности сводился к материальной обеспеченности кредитов. Это означает, что кредиты предоставляют под товарно-материальные ценности и расходы производства. Таким образом, создаются условия для возврата кредита. Переход экономики к рыночным отношениям и образование акционерно-коммерческих и кооперативных банков привели к наполнению этого принципа новыми элементами. Сейчас в роли носителя гарантии возврата кредита могут быть не только материальные бумаги: акции, облигации, векселя, страховые полисы, гарантии платежеспособности юридических и физических лиц и т.д. Коммерческие банки могут предоставлять так называемые бланковые кредиты, не имеющие реального обеспечения. Они предоставляются под высокий процент, поскольку связаны с определенным риском. В процессе кредитования предприятий и граждан банк не только требует возврата полученного кредита, но и оплаты процента за пользование им. В условиях рыночных отношений процент является объективным спутником кредита, его составным звеном, поскольку кредитная операция — это акт коммерческой продажи на определенный срок денежных средств. Уровень процентных ставок, устанавливаемый коммерческими банками, зависит от срока пользования кредитом и от степени риска, возникающего в связи с кредитной операцией. Чем больший

срок на который предоставляются кредиты, и больше степень риска, тем больше процентная ставка по кредитам. За счет процентов банки оплачивают свои расходы и получают прибыль. Процент является также одним из средств управления совокупным денежным оборотом.

Принятие риска — часть риска, которую оптовики берут на себя, принимая право собственности на товар и неся расходы в связи с его хищением, повреждением, порчей и устареванием.

Проводка в бухгалтерии — отражение хозяйственных операций на счетах бухгалтерского учета.

Продажа (покупка) облигаций — операции, выполняемые сберегательными банками с облигациями свободно обращающихся государственных займов. Сбербанки покупают облигации по нарицательной стоимости, а продают их по ценам, установленным центральным национальным банком. Облигации продаются сбербанками постоянно за исключением тех дней, когда они опечатаны в связи с проведением тиражей выигравшей. П. о. прекращается накануне дня тиража и возобновляется после проверки облигаций по тиражной таблице специально назначаемой комиссией из представителей финансового органа и банка.

Продажа без покрытия на срок — продажа акций, облигаций, иностранной валюты, товара, которых у продавца в наличии нет, осуществленная в ожидании падения цен.

Продажа за наличные — 1) продажа товаров или предоставление услуг с оплатой наличными деньгами; 2) сделка на фондовой бирже, предусматривающая

доставку ценных бумаг в день покупки в отличие от обычно действующей системы доставки, когда продавец обязан доставить ценные бумаги на пятый рабочий день (за исключением облигаций, которые должны быть доставлены на следующий день).

Пролонгационная сделка — вид срочной сделки, при которой покупатель или продавец ценной бумаги в зависимости от достижения ее курса может продлить операцию и отсрочить окончательный расчет. При этом он рассчитывает на благоприятное для него изменение курса после наступления срока сделки, что позволит ему компенсировать убыток, если в момент наступления срока сделка окажется для него убыточной.

Пролонгация — продление срока действия договора, соглашения, займа, векселя и т.п.

Пролонгированная ссуда — банковская ссуда, по которой продлен срок погашения.

Промесса — 1) документ, по которому владелец облигации, выигрышного займа или лотерейного билета (продавец) обязуется за определенную сумму уступить другому лицу (покупателю) выигрыш, если он падает на данную облигацию (билет) в ближайшем тираже. При отсутствии выигрыша все права покупателя прекращаются; 2) обязательство продавца облигации обменять облигацию в случае выхода ее в тираж на другую облигацию того же или аналогичного выигрышного займа, еще невышедшую в тираж погашения.

Протест векселя — действия уполномоченного государственного органа (нотариуса, судебного исполнителя), официально подтверждающие факты, с которыми

вексельное законодательство связывает наступление определенных правовых последствий. Оформляется составлением акта протеста.

Профит-тейкинг (откачивание прибыли) — продажа акций, которые повысились в цене со времени покупки для того, чтобы реализовать прибыль: конверсия «бумажной прибыли» в наличность. Материализация прибыли может произойти после того, как акции перестали представлять интерес как предмет инвестиционной и спекулятивной деятельности. Обычно прибыль откачивается после того, как произошел подъем рыночной конъюнктуры, поэтому термин часто используется для объяснения спада деловой активности на рынке, которая следует за периодом повышения цен.

Проформа тендерного предложения — типовая, разрабатываемая организатором торгов форма тендерного предложения, рассылаемая в комплекте тендерных документов в адрес участников торгов для последующего заполнения и представления на конкурс.

Процент (интерес) банковский — плата за предоставление денег в долг. Имеет две разновидности: кредит-процент и дебет-процент, что соответствует двум видам деятельности банков — хранение вкладов и предоставление кредитов. **П. (и.) б.** — это либо плата банкира за взятые займы деньги, либо плата клиента-заемщика, взявшего деньги в банке. Прибыль банкира определяется этими двумя потоками минус накладные расходы.

Процент за кредит — плата, взимаемая банком за предоставление кредита (ссуды), размеры которой за-

висят от величины кредита, срока пользования им и установленной процентной ставки, а также от экономической конъюнктуры.

Процентная ставка — размер процента, устанавливаемый банками по различным видам проводимых ими операций. Предельный размер **П. с.** регулируется центральным банком страны. В этих пределах коммерческие банки определяют **П. с.** по своим операциям по договоренности с хозяйственными органами. Движение **П. с.** определяется изменением спроса и предложения заемных средств.

Процентная ставка плавающая — процентная ставка по средне- и долгосрочным кредитам, размер которой не фиксируется на весь срок кредитования, как это принято в банковской практике, а периодически пересматривается через согласованные между кредитором и заемщиком промежутки времени.

Процентный заем — заем, по которому доход выплачивается в виде определенного твердого процента.

Процентный период — часть общего срока среднесрочного и долгосрочного кредита, предоставленного по плавающей процентной ставке, в течение которого процентная ставка фиксируется на неизменном уровне, определенном соглашением между кредитором и заемщиком. См. **Процентная ставка плавающая**.

Процентный риск — нестабильность процентных ставок усиливает неустойчивость рынка ссудных капиталов, развитие спекулятивных операций порождает **П. р.**, т.е. опасность потерь: кредиторов — в результате снижения реальных ставок по кредитам, должников —

при их повышении. **П. р.** банков возникает при превышении процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам.

Прямое банковское кредитование — предоставление кредитов непосредственно клиенту. Оно является преимущественным в банковской практике.

Р

Рабат — скидка с цены товара, предоставляемая в виде определенного процента или определенной суммы при закупке товара крупными партиями.

Развернутое сальдо — сальдо, которое выводится одновременно по дебету и кредиту одного и того же счета. Такое сальдо обычно бывает в активно-пассивных счетах.

Райтер — лицо, которое берет обязательство продажи («колл») и покупки («пут») основных ценных бумаг по опционной цене.

Райтс — документ, свидетельствующий о привилегии, которая предоставляется компанией держателям своих акций в первоочередном приобретении новых ценных бумаг в соответствии с количеством тех акций, которые каждый из них имеет, при выпуске дополнительных ценных бумаг для мобилизации капитала. Так как дополнительные акции обычно предлагаются держателям по цене, ниже рыночной, **Р.** обычно имеют свою рыночную стоимость, и ими активно торгуют. В большинстве случаев они должны быть использованы в сравнительно короткий период времени. Неудача с

использованием или продажей **Р.** может повлечь за собой убытки для их владельцев.

Ралли — резкое повышение общего уровня цен или цены на отдельную акцию на рынке после спада.

Рамбурс — в международной торговле — оплата купленного товара, как правило, осуществляется с помощью кредитных учреждений.

Рамбурсирование — возврат, уплата долгов, издержек; уплата за векселедателя; покрытие долга через третье лицо.

Рантье — лицо, живущее на проценты с отдаваемого в ссуду капитала или на доходы от ценных бумаг (акции, облигации и т.п.).

Расчетная карточка — именной денежный документ, выпускаемый кредитными учреждениями, которые удостоверяют наличие в соответствующем учреждении счета его владельца. **Р. к.** предоставляет право приобретения товаров и получения услуг без оплаты наличными. Оплата проводится в пределах средств, имеющих на счете плательщика в банке.

Расчетная палата — специальная организация в ряде стран мира, играющая основную роль в системе безналичных расчетов, осуществляющая регулярный зачет взаимных требований, в основном между банками, по чекам, векселям и другим расчетным документам.

Расчетный счет — счет, открываемый банками предприятиям и организациям, наделенным собственными оборотными средствами и имеющим самостоятельный

баланс, для хранения денежных средств и осуществления расчетов.

Расчетный чек — поручение чекодателя банку о перечислении с его счета определенной суммы на счет получателя — предъявителя чека. Применяются чаще всего в местных расчетах за получаемые непосредственно покупателем у поставщика товары или за выполненные работы.

Расчеты международные — регулирование платежей по денежным обязательствам и требованиям, возникающим между юридическими лицами и гражданами разных стран на основании экономических, политических, научно-технических, культурных и других отношений.

Расчеты наличными — осуществляются между юридическими и физическими лицами; они проводятся на незначительные суммы, верхняя граница которых определяется нормативными актами Нацбанка.

Расчеты периодические по сальдо встречных требований — способ безналичных расчетов между двумя хозяйственными организациями, имеющими постоянные отношения по взаимному отпуску товаров или оказанию услуг. Одна из них по согласованию ведет счет взаимных требований, по которому периодически выводится сальдо. Сальдо оплачивается в обычном порядке через банк.

Расчеты платежными требованиями-поручениями — форма безналичных расчетов, при которой поставщик выписывает расчетный документ, содержащий требование поставщика к плательщику оплатить на основе присланных ему (минуя банк) расчетных доку-

ментов и документов об отгрузке, стоимость поставленных по соглашению товаров, выполненных работ, оказанных услуг. Платательщик, получив расчетные и другие оговоренные соглашением документы, определяет возможность оплаты платежного требования-поручения, сдает ее в учреждение банка, который его обслуживает, для того, чтобы акцептованная по платежному требованию-поручению сумма была перечислена со счета плательщика на счет поставщика. Срок, на протяжении которого плательщик должен представить в свой банк платежные требования-поручения определяется сторонами по согласованию и банком не контролируется. Если на счете плательщика недостаточно средств и он не имеет права на получение кредита, то платежное требование-поручение помещается в картотеку №2 с начислением пени в обычном порядке. Платательщик может полностью или частично отказаться от акцепта платежного требования-поручения, о чем он непосредственно сообщает поставщику в порядке и в сроки, оговоренные в договоре.

Расчеты чеками — форма безналичных расчетов, при которой используются расчетные чеки. Чек выписывается плательщиком и передается получателю денег при отправке ему товаров. При предъявлении чека банку сумма его зачисляется на счет предъявителя.

Реальный биржевой договор — осуществленный на бирже договор по продаже или приобретению товара с поставкой реального товара на склад биржи или с получением его со склада. Биржевые договора на реальный товар с короткими сроками поставок называются «спот». За сданный на склад биржи товар продавец получает свидетельство («варант»), которое он передает в расчетную кассу биржи. Договора на реальный товар могут составляться с поставкой через

более длительные сроки. Тогда они называются «форвард». Поскольку за длительное время котирования на бирже курс может значительно измениться, цена договора «форварда» устанавливается с поправками к ценам договоров «спот», учитывающих их возможную динамику.

Ревалоризация — один из видов денежной реформы. Сводится к повышению стоимости бумажных денег до стоимости одноименной металлической денежной единицы, при этом возобновляется размен бумажных денег на золото по номиналу.

Ревальвация — официальное повышение золотого содержания национальной валюты или повышение ее валютного курса. **Р.** — одно из средств государственного регулирования экономики. По своим результатам тождественна ревалоризации.

Ревизия — проверка финансово-хозяйственной (административно-хозяйственной) деятельности какого-либо объекта (предприятия, организации, учреждения) или служебных действий должностных лиц, основанная на изучении первичных документов и бухгалтерских записей; один из методов последующего финансового контроля.

Регистрация ценных бумаг — в соответствии с Законом Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже», акционерные общества должны вести регистрацию своих членов и принадлежащих им акций, вести их нумерацию, а также учет сумм, уплаченных или таких, которые рассматриваются как уплаченные за пай, или акции, пронумерованные в реестре. В нем также должны быть указаны даты регистрации лиц — владельцев акций. Таким же, приблизительно, поряд-

ком ведется регистрация других ценных бумаг (например, залоговых листов ипотечных банков).

Регресс — обратное требование о возмещении уплаченной суммы, предъявляемое одним физическим или юридическим лицом другому обязанному лицу. **Р.** применяется при протесте векселя или чека.

Реестр — 1) список, перечень, опись; 2) книга для регистрации дел, документов, имущества и т.п. В бухгалтерском учете составляются **Р.** карточек для аналитического учета.

Резервный фонд банка — запасы денежных билетов и разменной монеты, находящихся в хранилищах банков и еще не выпущенных в обращение. За счет резервных фондов пополняются оборотные и операционные кассы банковских учреждений, к ним относятся излишки денежных знаков из указанных касс. Сейчас резервные фонды образованы при учреждениях Национального банка Украины как эмиссионного центра страны.

Резидент — в налоговом праве — лицо (юридическое или физическое) какой-либо страны, имеющее постоянное местопребывание в иностранном государстве.

Реинвестирование дивидендов — использование части прибыли акционерного общества, полученной в форме дивидендов, для пополнения его капитала; одна из основных форм капитализации прибыли.

Реинвестиция — расширение вложений иностранного капитала в других странах за счет использования

нераспределенной части прибыли, полученной в этих странах, на развитие производства.

Рейтинг — оценка, отнесение к классу, разряду или категории. В капиталистическом мире коммерческие учреждения анализируют по различным методикам и таким образом определяют их кредитный рейтинг, отражающий кредитоспособность.

Рейтинг облигации — показатель надежности облигации. **Р. о.** присваивается каждому облигационному выпуску специальными рейтинговыми агентствами.

Реквизиты документа — обязательные данные, установленные действующими правилами или законами для документов, без которых они не являются обоснованием для учета хозяйственных операций и не имеют юридической силы.

Реквирент — держатель векселя, обращающийся к нотариусу с требованием опротестовать его.

Ремедиум — допускаемый государством в условиях золотомонетного стандарта предел отклонений фактической массы и пробы монеты от законной нормы. **Р.** устанавливается с целью предотвратить порчу полноценных монет и возможность обращения монет, фактическое золотое содержание которых отклонялось от законной нормы.

Ремиссия — округление суммы платежа по счету в сторону уменьшения.

Ремитент — получатель денег по переводному векселю.

Ремитирование — способ погашения задолженности в иностранной валюте с помощью ремиссы.

Реновация основных фондов — экономический процесс обновления выбывающих в результате физического и морального износа элементов основных производственных фондов, обеспечивающий их простое и расширенное воспроизводство.

Рентинг — краткосрочная аренда машин и оборудования без права их последующего приобретения арендатором.

Репорт — разновидность срочной сделки, заключающейся в том, что владелец ценных бумаг или иностранной валюты (биржевой делец, коммерческий банк и т.д.) продает их банку с обязательством последующего выкупа через определенный срок по новой, более высокой цене (курсу); эта разница между продажной и покупной ценой называется также **Р.**

Ресурсы денежные — определенная сумма денег, служащая для приобретения всех других ресурсов (материальных, технических, трудовых и т.д.). Поэтому **Р. д.** имеют универсальный характер и являются обобщающим показателем. Источниками **Р. д.** могут быть личные средства субъектов хозяйственной деятельности, бюджетные или заемные средства. Все они постоянно авансируются в производство и возобновляются за счет поступления выручки от реализации или других поступлений.

Реципиент — физическое, юридическое лицо или государство, получающее какой-либо платеж или доход (например, субсидию).

Резэкспорт — вывоз за границу ранее ввезенного товара, не подвергшегося в резэкспортирующей стране переработке. Предметом резэкспортной торговли чаще всего выступают товары, продаваемые на международных аукционах и товарных биржах.

Риск — отношение инвестора к возможности заработать или потерять деньги. Прибыль — это вознаграждение инвестора за то, что он принимает **Р.** экономической неопределенности, такой как изменение вкусов потребителей или изменение технологии. Финансовый **Р.** основан на неопределенности природного, человеческого и экономического факторов. **Р.** первых двух типов неопределенности можно свести к минимуму, но в условиях рынка нет серьезных гарантий против экономической неопределенности.

Риск банковский — опасность потерь, вытекающих из специфики банковских операций, осуществляемых кредитными учреждениями. Различают следующие виды **Р. б.**: кредитный, валютный, процентный, несбалансированной ликвидности, банковских злоупотреблений.

Риск несбалансированной ликвидности — опасность потерь в случае неспособности банковского учреждения покрыть свои обязательства по пассивам баланса требованиями по активам.

Риск финансовый — риск, vyplывающий из неопределенности природных, человеческих и экономических факторов, которые при неблагоприятных условиях могут привести к убыткам в хозяйственно-финансовой деятельности. В рыночной экономике постоянно существует **Р. ф.** и нет абсолютных гарантий его избе-

жать. Чтобы покрыть убытки от деятельности в условиях рынка, в обществах, объединениях, организациях, учреждениях (в том числе банковских) и на предприятиях за счет отчислений от прибыли образуется резервный (страховой) фонд.

Рисковый капитал — См. Капитал венчурный.

Ролlover-кредиты — разновидность средне- и долгосрочных кредитов, предоставляемых по плавающим процентным ставкам на национальных и международном рынках ссудных капиталов.

Роялти — регулярные процентные отчисления, устанавливающиеся в виде определенных фиксированных ставок и выплачивающиеся лицензиатам через определенные согласованные промежутки времени (например, в Федеративной Республике Нигерии по нефти). Они исчисляются различными способами: по стоимости производимой по лицензии продукции; с суммы продаж лицензируемой продукции; с единицы выпускаемых или реализуемых изделий в виде процентов к цене или себестоимости.

Рынок заемных капиталов — с общей точки зрения — это специфическая сфера товарных отношений, где объектом операции является предоставленный в кредит денежный капитал и формируется спрос и предложение на него; с функциональной точки зрения — система рыночных отношений, обеспечивающая аккумуляцию и перераспределение денежных капиталов с целью обеспечения кредитом общественного возрождения; с организационной — совокупность кредитно-финансовых учреждений, фондовых бирж, через которые осуществляется движение кредитного капитала.

Рынок клиринговый — система безналичных расчетов, основанная на зачете взаимных требований, обязательств. При торговле по этому методу периодически осуществляется целый пакет сделок. Во время клиринга происходит сортировка поступивших заказов. Заказы на продажу распределяются в соответствии с типом заказа.

Рынок ссудных капиталов — специфическая сфера денежных отношений, где объектом сделки является предоставляемый в ссуду денежный капитал и формируется спрос и предложение на него.

Рынок финансовый — рынок средне- и долгосрочных капиталов; функционирование рынка определяется порядком передачи указаний о проведении сделки и получения ответа, процессом переговоров, процедурой заключения сделки, ее оформлением и физической передачей ценных бумаг. Эффективность **Р. ф.** определяется издержками на перепродажу ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг — часть рынка ссудных капиталов, где осуществляется эмиссия, купля-продажа и перепродажа ценных бумаг. Бывает первичный и вторичный. Организованным **Р. ц. б.** выступает фондовая биржа.

Рыночная инфраструктура — совокупность (в идеальном случае, комплекс) учреждений, организаций и других субъектов сферы обращения, обеспечивающих необходимые условия для нормального функционирования рыночной экономики в данной стране или регионе. **Р. и.** делится в зависимости от видов рынка на инфраструктуру рынка капитала, рынка средств производства, рынка труда. Элементами рынка капитала

являются: фондовая биржа, страховые компании, аудиторские организации, брокерские конторы (компании), коммерческие банки, государственный страховой надзор, государственная инспекция по контролю за ценными бумагами, фонд государственного имущества, инвестиционные фонды, фонд общегосударственных научно-технических программ, стабилизационные фонды, инновационные фонды.

Рыночная цена ценных бумаг — цена, создаваемая на рынке ценных бумаг (фондовой бирже). Курс ценных бумаг определяется доходами, которые они приносят (в виде дивиденда или процента), и уровнем кредитного процента. **Р. ц. ц. б.** колеблется в зависимости от соотношения спроса и предложения на них.

С

Сальдо — разность между денежными поступлениями и расходами за определенный период времени. В международных торговых и платежных отношениях — разность между стоимостью экспорта и импорта страны или между ее заграничными платежами и поступлениями.

Сальдо взаимных расчетов — результат соотношения платежей и поступлений средств за определенный период, отражаемый на лицевом счете по зачету. **С. в. р.** может быть дебетовым, когда сумма платежей больше суммы поступлений средств, и кредитовым при обратном соотношении указанных оборотов. В день завершения зачета дебетовое сальдо предъявляется ко взысканию с расчетного или спецсудного счета хозяйственной организации, кредитовое сальдо зачисляется на расчетный счет. При отсутствии или недо-

статочности средств на расчетном счете банк может предоставить хозяйственной организации кредит.

Сальдовый баланс (сальдо счета) — бухгалтерский баланс, содержащий остатки (сальдо) счетов бухгалтерского учета на определенную дату. Дебетовые остатки показываются в активе **С. б.**, кредитовые — в пассиве. Сальдовыми являются отчетные балансы предприятий и организаций. **С. б.** составляется ежедневно во всех учреждениях банков для контроля за полнотой и правильностью отражения операций в аналитическом учете и анализа состояния активов и пассивов банка.

Санирование — система мероприятий, проводимых для предотвращения банкротств промышленных, торговых, банковских монополий. Осуществляется путем слияния находящегося на грани банкротства предприятия с более мощной компанией; выпуска новых ценных бумаг (акций или облигаций) для мобилизации денежного капитала; увеличения банковских кредитов и предоставления правительственных субсидий; уменьшения размера процентов по облигациям; превращения краткосрочной задолженности предприятия в долгосрочную; полной или частичной покупки государством акций предприятия, находящегося на грани банкротства.

Санкции банковские — система мер кредитного воздействия банков на своих клиентов за нарушение последними своих договорных обязательств. Наиболее распространенные **С. б.** — повышение процентных ставок за просроченные ссуды, штрафы за нарушения расчетной и кредитно-платежной дисциплины и др.

Свинг — предел взаимного кредитования сторонами

клиринговых расчетов. При временном превышении С. страна-кредитор может приостановить товарные поставки либо потребовать от страны-должника покрытия этого сальдо. Применяется, как правило, в большинстве двусторонних клиринговых соглашений. Устанавливается в определенном процентном отношении к объему товарооборота сторон. Термин С. применяется также в США для обозначения кредитной линии, открываемой банками для своей клиентуры.

Свитч — совокупность операций с валютой и ценными бумагами, связанных с изменением обязательств участников этих операций. Например, ликвидация обязательств в одной валюте или с одними ценными бумагами и заключение сделок по другим; переуступка третьей стороне остатка валютных средств на клиринговом счете; операции по использованию блокированных счетов.

СВИФТ — международная межбанковская организация, созданная в 1973 г. с целью электронного обмена информацией между банками о произведенных расчетах с помощью специальных телекоммуникаций. В настоящее время в системе **СВИФТ** участвуют свыше 1500 банков из 54 государств.

«Своп» — такое название в практике иностранных банков носит широкий круг операций, одним из условий которых является обмен или возобновление первичных условий через определенный срок. Широко применяется в операциях с валютой, золотом, процентами, долговыми обязательствами и т. д. Так, например, если банк имеет запасы долларов, а ему временно на 6 месяцев нужны франки, то он может продать доллары за франки с немедленной оплатой и одновременно заключить договор о покупке такой же суммы

долларов через 6 месяцев у своего партнера. Операции «Своп» используются центральными и коммерческими банками для диверсификации своей валюты с целью осуществления международных расчетов, удовлетворения потребностей клиентов в определенной валюте, для временного увеличения своих валютных резервов и т.д.

Свопинг — разновидность операций с ценными бумагами, связанных с продажей и покупкой в одно и то же время одинаковых ценных бумаг с целью уменьшения налогов.

Себестоимость — выраженные в денежной форме текущие затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг). С. включает затраты овеществленного и живого труда; является важным качественным показателем, характеризующим деятельность предприятия.

Сертификат — документ, удостоверяющий тот или иной факт. Во внешней торговле существуют различные виды С.: 1) сертификат качества — документ, выдаваемый компетентными органами и удостоверяющий качество товара; 2) сертификат происхождения — документ, подписанный таможенным лицом страны-экспортера и указывающий, из какой именно страны экспортируется товар; 3) сертификат веса — документ, удостоверяющий вес товара. В сфере финансово-кредитных отношений применяются депозитные и страховые сертификаты, сертификаты сберегательных банков, удостоверения расчетных палат и др.

Сертификат акции — ценная бумага, удостоверяющая право собственности названного в ней лица определенным количеством акций общества. Акционеру

бесплатно выдается один сертификат на все акции, которыми он владеет, при условии их полной оплаты. Дополнительные и утерянные сертификаты выдаются за определенную плату. Передача сертификата одного лица другому считается действительной и сопровождается переходом права собственности на акции при условии регистрации этой операции в установленном порядке. Сертификат акции должен иметь следующие основные данные: количество акций, номинальную их стоимость, наименование и статус эмитента, категорию акции, наименование владельца, ставку дивиденда по привилегированным акциям, подписи двух ответственных лиц и печать общества.

Сертификат депозитный — письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение депозита. К С. д. относятся краткосрочные ценные бумаги (от 30 дней до 18 месяцев, но обычно до 4 месяцев) с указанными сроками погашения и купонной системой выплаты процентов. С. д. эмитируются банками и покупаются прежде всего нефинансовыми корпорациями для помещения временно свободных средств. Кроме них, в С. д. инвестируют средства местные органы власти, а также коммерческие банки. Они обеспечиваются активами банка-эмитента аналогично с депозитами.

Сибор — ставка по межбанковским депозитам в иностранной валюте на рынке азиатских долларов в Сингапуре. Устанавливается банками, осуществляющими операции на сингапурском рынке азиатских долларов. Применяется в депозитно-ссудных операциях между банками-участниками рынка, а также как база для определения процентной ставки по депозит-

ным сертификатам и облигациям, выпускаемым на рынке, и ставки по кредитам небанковским заемщикам, предоставляемым за счет ресурсов рынка.

Сложные проценты — форма расчета дохода на процент, базирующаяся на геометрической прогрессии («процент на процент»). При расчете по декурсивной ставке (j) доход по **С. п.** определяется как

$$a' = a_0 [(1+j)^t - 1],$$

а при расчете по антисипативной ставке J —

$$a' = a_0 [1/(1-J)^t - 1],$$

где a_0 — начальная сумма денег, a' — конечная сумма денег, t — число лет. Из сравнения вытекает, что равенство в доходах при разной системе счета наступает, когда:

$$j = j'/(1-j), \text{ или } j = j'/(1+j).$$

Соло-вексель — 1) то же, что вексель простой; 2) вексель, имеющий лишь одну подпись лица, обязанного совершить платеж. Банки редко принимают к учету такие векселя, поскольку они могут быть финансовыми, а не коммерческими.

Специальные права заимствования — международные расчетные и резервные средства, выполняющие некоторые функции мировых денег. Выпускаются Международным валютным фондом (МВФ), используются для безналичных международных расчетов путем записей на специальных счетах центральных банков стран — членов МВФ и в качестве расчетной единицы. Оценка **С. п. з.** осуществляется на базе валютной «корзины», включающей: доллар США — 42%; западноевропейские валюты (фунт стерлингов, французский франк, марка ФРГ) — 45%; японскую иену — 13%.

Специальные фонды — совокупность денежных средств, находящихся в ведении государства и имеющих целевое назначение **К С. ф.** относятся: пенсионный, занятости, ликвидации последствий чернобыльской катастрофы.

Сплит (дробление акций) — дробление нерезализованных акций корпорации на большее число акций. Сплит 3 за 1, производимый компанией, имеющей 1 миллион нерезализованных акций, приводит к образованию 3 миллионов нерезализованных акций. Каждый владелец 100 акций до сплита 3 за 1 получит 300 акций, хотя в пропорциональном отношении доля акционера в капитале компании останется той же: 100 частей 1 миллиона равны 300 частям 3 миллионов. Обычно решение о сплите должно приниматься путем голосования на совете директоров и после одобрения держателей акций.

Способ платежа — характеризует порядок списания средств со счетов плательщиков. Основной **С. п.** — перечисление средств со счета плательщика на счет получателя средств путем соответствующих записей по ним. Разновидностью этого **С. п.** являются плановые платежи, когда расчеты проводят не отдельно за каждую поставку товаров, а за определенный период, исходя из плана поставки. Другой **С. п.** — зачет взаимных требований, при котором взаимные требования хозорганов засчитываются и только разница перечисляется путем записей по счетам.

Средний срок хранения вклада — показатель, определяющий средний срок хранения одной вложенной денежной единицы (C_d), который определяется как отношение среднего остатка вкладов (\bar{Z}) к обороту по

выдаче вкладов (В), умноженное на количество дней в периоде (Д):

$$C_9 = 3 \times Д / В$$

Показатель **С. с. х. в.** отражает в динамике стабильность вкладов, что способствует определению возможности использования вкладов как кредитных ресурсов. Противоположным **С. с. х. в.** является показатель среднего числа оборотов вклада за год, что определяется как отношение суммы выплат по вкладам за год к среднегодовому остатку вкладов.

Срок аккредитива — период, на протяжении которого банки выполняют операции по расчетам с аккредитивами. Различают **С. а.** в банке поставщика и **С. а.** в банке покупателя. Срок действия аккредитива в банке, обслуживающем поставщика, устанавливается договором сторон. Если аккредитив открывают за счет бюджетных средств и со счетов по финансированию (долгосрочному кредитованию) капитальных вложений, источники финансирования по которым закрывают в конце года, то **С. а.** не может выходить за границы бюджетного года, то есть 31 декабря. Покупатель через банк, его обслуживающий, может отозвать аккредитив досрочно, изменить срок действия аккредитива. В банке покупателя аккредитив закрывается после окончания срока аккредитива в банке поставщика, к которому прибавляют время на почтовую пересылку документов из банка поставщика в банк покупателя и дополнительно еще пять дней. Аккредитив может быть закрыт досрочно на основании распоряжения покупателя или отказа поставщика от дальнейшего использования. Аккредитивы, открытые при условии телеграфного сообщения не использованного после окончания срока остатка, закрываются после получения такого сообщения от банка поставщика.

Срок долгового обязательства — период времени, в течение которого долговое обязательство должно быть выкуплено его нынешним владельцем.

Срок погашения — момент выхода из состояния задолженности и выплаты долга.

Сроки кредитования — период использования предприятиями банковских кредитов. **С. к.** определяется в основном, исходя из длительности обращения фондов заемщика. Основанием для определения конкретных сроков возврата кредитов является разница в скорости обращения фондов каждого предприятия, пользующегося кредитом. По некоторым видам кредитов устанавливаются предельные **С. к.** Это делается банком, или предусматривается законодательством. Определение **С. к.** — важная работа банка, поскольку оно связано с определенным риском понести убытки в условиях нестабильной экономической ситуации.

Срочные вклады — денежные средства предприятий, организаций и населения, хранящиеся в банках и сберегательных кассах, по которым выплачивается процент в зависимости от срока и величины вклада. **С. в.** составляют основную часть ресурсов банка и могут быть использованы для долгосрочных операций. По **С. в.** вкладчик имеет право без ущерба для себя воспользоваться вкладом не ранее чем через 1 год.

Срочные обязательства по ссудам банка — документы, дающие банку право на беспорочное списание средств со счета заемщика для погашения кредита при наступлении указанного в нем срока платежа.

Ссуда — передача денег или материальных ценностей одними участниками договора займа другим на

условиях возврата и, как правило, с уплатой процента. Отличается от купли-продажи тем, что перемещение стоимости носит не одновременный двусторонний характер, а последовательный, вначале от кредитора к заемщику и лишь затем — от заемщика к кредитору.

Ссуда коммерческая — денежные средства, которые предоставляются предприятиям для пополнения временной нехватки оборотного капитала, возникающей в процессе воспроизводства, и вложений в основной капитал, для расширения производства, скупки предприятий и т.д.

Ссуда под ценные бумаги — 1) ссуда, предоставляемая банками под залог акций и облигаций; 2) вид фондовых операций коммерческих и инвестиционных банков. Ценные бумаги служат формой обеспечения ссуды и возвращаются заемщикам после погашения задолженности банку. Наряду с выдачей ссуд под залог акций и облигаций осуществляется покупка банками ценных бумаг.

Ссудный счет — счет, на котором банки учитывают предоставление и возврат кредитов. **С. с.** подразделяются на простые и специальные. Общим признаком всех видов **С. с.** является учет образования и погашения ссудной задолженности: выдача новой ссуды отражается по дебету, погашение — по кредиту **С. с.**

Стагфляция — спад, стагнация или значительное замедление промышленного развития при одновременной инфляции.

Сторно — способ исправления ошибок в бухгалтерских документах, заключающийся в том, что ошибочно внесенную операцию записывают вторично красными

чернилами (красное сторно) и исключают из итоговой суммы счета.

Страхование кредитов — вид страхования, охватывающий кредитные риски. Национальные системы страхования кредитных рисков созданы в настоящее время в большинстве стран с развитой рыночной экономикой и в ряде развивающихся стран. Основную роль в них играют государственные страховые учреждения, специализирующиеся в этой сфере, частные же выполняют вспомогательные функции. Объекты **С. к.** — коммерческие кредиты, предоставляемые поставщиком покупателю, обязательства и поручительства по кредиту, долгосрочные инвестиции и др.

«Стрит-нейм» — ценные бумаги клиента, оформленные на имя брокера. Это происходит тогда, когда ценные бумаги были куплены на маржу или когда клиент желает, чтобы бумаги хранились брокером.

«Стэнд-бай» — по соглашению «С.-б.» страна — член МВФ получает валюту в обмен на национальную в пределах заранее согласованной суммы и в течение оговоренного срока.

Субвенция — вид денежной помощи местным органам власти со стороны государства; в отличие от дотации, направляется на финансирование определенного мероприятия и подлежит возврату в случае нарушения ее целевого использования. В странах с развитой рыночной экономикой **С.** предоставляются на финансирование определенных программ, проектов, которые осуществляются ими по собственной инициативе, но одобренных центром.

Субординационный (партисипативный) заем — сле-

циальный бессрочный заем, по которому ресурсы привлекаются с рынка ссудных капиталов и по условиям заема приравниваются к собственным средствам заемщика. Используется предприятиями и банками для пополнения собственных средств в целях улучшения соотношения собственных и заемных средств и повышения кредитоспособности. Осуществляется путем эмиссии субординационных ценных бумаг, которые юридически занимают промежуточное положение между облигациями и акциями. Субординационные ценные бумаги являются бессрчным долговым обязательством и одновременно свидетельством участия в капитале. Обращаются на рынке ценных бумаг, котируются на бирже в разряде обычных облигаций.

Субсидирование процентных ставок — возмещение разницы между установленной государством льготной ставкой и рыночным процентом по кредитам, предоставляемое за счет государственного бюджета частным кредитно-финансовым учреждениям или непосредственно получателям кредитов. Позволяет снизить стоимость кредита, привлечь к кредитованию частные кредитные институты, почти полностью уравнивать условия финансирования из государственных и частных источников. Распространено в кредитовании жилищного строительства, сельского хозяйства и некоторых других отраслей экономики.

Субсидия — пособие в денежной или натуральной форме, предоставляемое за счет средств государственного или местного бюджетов, а также специальных фондов юридическим и физическим лицам, местным органам власти, другим государствам. Различают прямые и косвенные. С. посредством прямых С. государство финансирует капитальные вложения в отрасли, развитие которой необходимо для экономики в целом.

Прямые С. активно используются для финансирования фундаментальных научных исследований и опытно-конструкторских работ, внедрения в производство новой техники и переподготовки кадров. Косвенное субсидирование осуществляется в основном средствами налоговой и денежно-кредитной политики, а также через механизм ценообразования. После 2-й мировой войны большое развитие получили внешние С. ведущих западных государств другим странам, например, по плану Маршала, «программе взаимного обеспечения безопасности», в виде «помощи развитию» и т.п.

Субсчет — подсобный счет, открываемый в банках (кроме основных счетов) объединениям, предприятиям и организациям, имеющим нехозрасчетные предприятия в населенных пунктах. С. не входит в район деятельности учреждения банка, где открыты основные счета. С. делятся на расчетные, текущие, ссудные, корреспондентские.

Счет — один из распространенных финансовых документов, по которому получатель счета выплачивает прямо или через банки его отправителю определенную денежную сумму за конкретные товары и услуги.

Счет валютный — активные и пассивные балансовые счета (НОСТРО, ЛОРО, клиринговые, кредитные и др.) субъектов внешнеэкономической деятельности, на которых учитывают остатки средств, а также поступления и платежи в иностранной валюте, задолженность по полученным и предоставленным кредитам в иностранной валюте. Учет по С. в. осуществляется в соответствующей иностранной валюте и национальной валюте по текущему курсу национальной банка.

Счет клиринговый — счет, на котором учитывают

безналичные расчеты (за проданные товары, ценные бумаги, оказанные услуги), основанные на зачете взаимных платежных требований сторон, принимающих участие в расчетах. Расчеты, построенные на зачете взаимных требований, называются клирингом.

Счет контокоррентный — единственный счет, на котором учитывают все операции банка с клиентом. На **С. к.** отражают, с одной стороны, ссуды и все платежи со счета по поручению клиента, а с другой — средства, поступающие в банк от клиентов в виде вкладов, возврат кредитов и т. д. Соединяет в себе ссудный счет с текущим и может иметь дебетовое и кредитовое сальдо. Банк устанавливает предельный размер задолженности по **С. к.**, исходя из размеров личного капитала, связей с банком и других факторов. Расчеты по **С. к.** осуществляются не по каждой отдельной операции, а периодически (например, раз в квартал) на основании сальдо. Проценты остатков по **С. к.** начисляются в пользу банка по высшей ставке, чем в пользу клиента. Операции по **С. к.** осуществляются при помощи письменных поручений клиента. В нашей стране **С. к.** широко применялся до 1931 г., после чего был заменен расчетным счетом и ссудным счетом.

Счет ссудный — счет, на котором учреждения банков учитывают кредиты, полученные предприятиями, организациями и гражданами. **С. с.** делятся на простые и специальные. Общим признаком всех видов **С. с.** является учет ссудной задолженности: выдачу новых ссуд отражают по дебету, погашения — по кредиту. Отличительные признаки **С. с.** обусловлены организационными и техническими отличиями методов банковского кредитования. Выдача ссуд с простого **С. с.** осуществляется путем зачисления суммы ссуды на расчетный счет клиента или направляется непосред-

ственно на оплату расчетных документов за товарно-материальные ценности и оказанные услуги. Погашение ссуд осуществляется с расчетного счета в сроки, обусловленные в кредитном договоре. Кредит со специального **С. с.** предоставляется непосредственно на оплату расчетных документов за товарно-материальные ценности, поступающие от поставщиков, и на другие расходы. Погашается кредит, выданный со специального **С. с.**, зачислением выручки непосредственно на специальный ссудный счет. Специальные **С. с.** используют при кредитовании торговых, снабженческо-сбытовых операций.

Счета бухгалтерского учета — бухгалтерские реестры, на которых по экономическому содержанию группируют и отражают объекты бухгалтерского учета. Записи в **С. б. у.** проводят на основании первичных документов, которыми оформляются все банковские операции, или группировочных ведомостей, в которых предварительно формируют данные первичных документов. **С. б. у.** по степени детализации разделяют на балансовые счета первого и второго порядка. Счета первого порядка отражают укрупненные показатели по экономическим признакам или особенностям учитываемых операций. Счета первого порядка детализируются на счета второго порядка по видам и назначению денежных средств, отраслевым признакам и подчиненности владельцев счетов, характера расчетно-денежных операций. По счетам первого и второго порядка ведется синтетический учет. Аналитический учет ведется по счетам второго порядка. **С. б. у.** делят на балансовые и внебалансовые. Балансовые счета взаимосвязаны, корреспондируют между собой, и учет по ним ведется методом двойной записи. На внебалансовых счетах методом простой записи по приходу или расходу соответствующих счетов учитывают разные

ценности и документы. Различают активные, пассивные и активно-пассивные балансовые счета. Пассивные счета используют для учета собственных и привлеченных ресурсов банка по источникам их образования и назначения. Активные счета предназначены для учета размещения собственных и привлеченных средств. Определенная часть счетов имеет смешанный характер, и потому их называют активно-пассивными счетами.

Счета «Лоро» — 1) счета, открываемые банком своим банкам-корреспондентам, на которые вносятся все суммы, получаемые или выдаваемые по их поручению. По С. «Л. », как правило, начисляются проценты и комиссионное вознаграждение за выполнение поручений; 2) в банковской переписке термин «лоро» употребляется в отношении корреспонденсткого счета третьего банка, открытого у банка-корреспондента данного кредитного учреждения, а счет банка-корреспондента в данном кредитном учреждении называется «остро».

Счета «Ностро» — счета данного кредитного учреждения у банков-корреспондентов, на которых отражаются взаимные платежи. Условия ведения С. «Н.» оговариваются при установлении корреспонденстких отношений между двумя кредитными учреждениями. При установлении корреспондентских отношений обычно предусматривается, в какой валюте будет вестись счет, должны ли платежи производиться в пределах числящихся на счете сумм или в порядке овердрафта.

Т

Таблицы для исчисления процентов — вспомогательные официальные таблицы, которые применяют

учреждения банков для упрощения и убыстрения работы по начислению процентов.

Тайна банковских операций — один из важнейших принципов работы коммерческих банков, в соответствии с которым работники банка не имеют права разглашать сведения об операциях банков, в частности условия составленных банком и его клиентами договоров, состояние счетов клиентов и т. д. Указанные сведения учреждения банка предоставляют самим клиентам (но не по телефону), органам следствия, прокуратуры, суда, нотариальных контор по их письменному требованию. Работники банка, нарушающие **Т. б. о.**, привлекаются к дисциплинарной, а в отдельных случаях — к криминальной ответственности.

Тайна вкладов — одно из основных прав, предоставляемых клиентам кредитных учреждений. Все служащие банков обязаны хранить тайну по операциям, счетам и вкладам банка, его клиентов и корреспондентов. Справки по операциям и счетам клиентов могут выдаваться им самим, налоговым инспекциям, судам и следственным органам, органам арбитража и аудиторским организациям.

Тантьема — одна из форм дополнительного вознаграждения высшему руководящему персоналу акционерных обществ, промышленных фирм, банков, финансовых компаний и других предприятий с учетом получаемой ими прибыли. **Т.** выплачивается из прибыли после уплаты налогов, пополнения резервного капитала и выделения средств на увеличение активов (расширение производства). Величина **Т.** устанавливается в определенном проценте от чистой прибыли.

Текущие активы — активы компании, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньги, проданы или использованы в течение одного года. Они включают наличные средства, ценные бумаги, прежде всего, государственные облигации, дебиторскую задолженность, деньги, подлежащие получению в течение одного года, а также запасы товаров.

Текущий счет — счет в банке, открываемый для хранения денежных средств и безналичных расчетов. **Т. с.** открывают общественным организациям и бюджетным учреждениям (по внебюджетным средствам). Отдельные граждане могут иметь **Т. с.** в сберегательных банках. Владельцы таких счетов получают проценты. Государственные хозрасчетные предприятия и организации имеют в банках расчетные счета.

Тендер — торги; особая форма выдачи заказов на поставку товаров или подрядов на выполнение определенных работ, которая предполагает привлечение предложений от нескольких поставщиков или подрядчиков с целью обеспечения наиболее выгодных коммерческих или других условий сделки для организаторов торгов.

«Тендер-офер» (предложение о приобретении) — публичное предложение купить ценные бумаги у держателей ценных бумаг (прежде всего акций) одной корпорации другой компанией или другой организацией при соблюдении определенных условий в течение ограниченного периода времени. Держателей акций просят «предложить» (передать) свои акции в соответствии с объявленной стоимостью, обычно с выплатой премии выше настоящей рыночной цены, в зависимос-

ти от предложения минимального и максимального количества акций.

Тендерная документация — комплект документов, содержащих информацию по организационным, техническим и коммерческим вопросам проведения международных торгов (условия проведения торгов, основные финансовые и коммерческие условия договора купли-продажи или подряда, технические характеристики товара, описание технологического процесса — объекта торгов, сведения о характере, видах и объемах предлагаемых на торгах работ и услуг, другие вопросы, которые должны найти отражение в предложениях участников торгов). Комплект тендерной документации рассылается тендерным комитетом по почте либо передается фирмам или организациям — возможным участникам торгов.

Тендерное предложение — публичное предложение держателей акций одной компании скупить акции другой компании с целью взятия последней под контроль и управление или с целью слияния двух компаний См. **Оферта**.

Тендерный комитет — временный целевой орган, создаваемый заказчиком (покупателем) в связи с проведением международных торгов. Основной задачей является подготовка тендерной документации, объявление и проведение торгов.

Теория Доу — теория анализа рынка, основанная на определении индексов Доу-Джонса по ценам акций промышленных и транспортных компаний. Теория гласит, что рынок имеет тенденцию к повышению, если один из этих индексов перемещается выше предыду-

щего определяющего значения, которое сопровождается или следует за подобным повышением над другим индексом. Когда оба индекса падают ниже предыдущих определяющих значений, это рассматривается как подтверждение понижающей тенденции. Доу-Джонс — это один из рыночных индексов.

Титульный список — перечень включенных в государственный план объектов строительства и их характеристика (общая сметная стоимость и стоимость работ на планируемый год, проектная мощность, место строительства, сроки начала и окончания работ).

Товар денежный — товар, за которым в процессе развития товарных отношений закрепляется роль денег.

Товарная биржа — разновидность товарного рынка оптовой купли-продажи товаров массового производства, на котором реализация осуществляется без предварительного осмотра по образцам и стандартам при заранее установленных размерах минимальных партий и на котором формируются рыночные цены в зависимости от фактического соотношения спроса и предложения. В связи с переходом к рынку **Т. б.** получают все большее распространение на территории бывшего СССР.

Товарные операции банков — предоставление банками ссуд под залог товаров и товарных документов (дубликатов железнодорожных накладных, складских свидетельств, коносаментов), осуществление товарно-комиссионных операций и продажи товаров.

Торги — состязательная форма закупки, при кото-

рой покупатель объявляет конкурс для продавцов на товар с определенными технико-экономическими характеристиками.

Торги (торговля по тендерам) — способ продажи товаров, размещения заказов и выдачи подрядов, который предполагает привлечение к определенному, заранее установленному сроку предложений от нескольких поставщиков или подрядчиков и заключение сделки с тем из участников, предложение которого наиболее выгодно организаторам Т. (по ценам и другим коммерческим и техническим условиям). Организаторами Т. выступают преимущественно государственные организации и учреждения (министерства и их управления, закупочные организации), а также муниципалитеты и, в исключительных случаях, крупные частные фирмы.

Торги гласные — международные торги, при проведении которых тендерный комитет вскрывает предложения и оглашает их основные условия в присутствии представителей фирм и консорциумов, участвующих в торгах.

Торги закрытые — международные торги, к участию в которых приглашается ограниченное число фирм и консорциумов.

Торги негласные — международные торги, при проведении которых тендерные комитеты не вскрывают предложения в присутствии участников торгов и не публикуют сведения о том, какая фирма или какой консорциум получил заказ.

Трансферт — разновидность обменных операций, связанных: 1) с переводом иностранной валюты или

золота из одной страны в другую; 2) с передачей права владения именными ценными бумагами одним лицом другому; 3) с обменом населением между государствами на основе международного соглашения с автоматическим изменением гражданства. Этот термин может относиться к двум различным операциям. Для одной — это доставка акционерного сертификата от брокера-продавца к брокеру-покупателю и законная перемена владельца, обычно совершаемая в течение нескольких дней. Для другой — это совершение записи о перемене владельца в бухгалтерских книгах корпорации агентом по трансферу. Когда имя покупателя внесено в книгу, дивиденды, сообщения о собраниях, доверенности, финансовые отчеты и все имеющие к этому отношение документы, посылаемые агентом держателям акций, отправляются непосредственно новому владельцу.

Трансфертные операции — 1) операции между расположенными в разных странах родственными компаниями международной монополии; в совокупности они составляют внутрифирменный обмен; 2) передача права собственности по именным акциям и другим ценным бумагам одним лицом в пользу другого лица путем соответствующей надписи; 3) операции по переводу физическим и юридическим лицам денежных средств из бюджета и внебюджетных фондов.

Трансфертные платежи — передаточные выплаты юридическим и физическим лицам из бюджета, форма перераспределения части финансовых ресурсов, мобилизованных в доходы бюджета.

Транша — 1) серия или часть облигационного займа, как правило, международного, выпускаемого сериями, либо с расчетом на улучшение рыночной конъюнктуры

в будущем, либо для размещения займа на ссудных рынках разных стран (условия займа остаются одинаковыми для всех **Т.**); 2) 25-процентная доля квоты в Международном валютном фонде; См. **Облигационный заем.**

Трассант — векселедатель переводного векселя (тратты). Отвечает за акцепт и платеж по векселю. Подпись трассанта является обязательным реквизитом переводного векселя. Трассант может сложить с себя ответственность за акцепт, однако всякое условие, по которому он слагает с себя ответственность за платеж, считается ненаписанным. См. **Вексель переводной.**

Трассат — плательщик (должник) по переводному векселю (тратте). Указание трассата является обязательным реквизитом переводного векселя. Трассат становится ответственным лицом только после акцепта векселя, в силу которого он принимает на себя обязательство оплатить его в установленный срок.

Трассирование — выставление переводного векселя (тратты); способ погашения задолженности в иностранной валюте. См. **Вексель переводной.**

Трассировать — выставлять переводной вексель.

«Трежери сток» — акции, выпускаемые компанией, а затем ею выкупленные. Могут быть помещены на хранение компании, заново пущены в оборот и изъяты из обращения. В случае, когда акции находятся на хранении компании, дивиденды по ним не выплачиваются, а держателю право голоса не предоставляется.

Треjder — лицо, которое покупает и продает за свой

счет для получения краткосрочной прибыли, а также служащий брокера (дилера) или финансового учреждения, который специализируется на совершении сделок по купле-продаже ценных бумаг для фирмы или ее клиентов.

У

«Уличный» сертификат — акционерный сертификат, выписанный на имя инвестиционного дилера или брокера, но фактически принадлежащий лицу, которое уплатило деньги за акции.

Условный вклад — сбережения, внесенные на имя вкладчика другим лицом, который может распоряжаться вкладом только при соблюдении определенных условий или наступлении обстоятельств, указанных при открытии счета.

Услуги коммерческих банков — вид деятельности коммерческих банков, направленный на привлечение юридических и физических лиц как постоянных клиентов. **У. к. б.** включают посреднические, консультационные, доверительные (трастовые) и другие услуги. Среди посреднических услуг наиболее распространенные: посредничество в получении клиентом кредита; посредничество в операциях с ценными бумагами, валютой, имуществом. Первый вид услуг предоставляется банком тогда, когда сам банк не имеет возможности удовлетворить кредитное заявление клиента. Такая ситуация может возникнуть в случае превышения запрошенного кредита над установленным лимитом кредитования, несовпадение предложенных клиентом условий займа с кредитной политикой руководства банка и др. В этом случае банк,

обслуживающий клиента, по его просьбе берет в другом банке кредит и предоставляет его клиенту под более высокий процент, чем плата за купленные ресурсы. Клиент идет на такую операцию, потому что полученные им ссуды в другом коммерческом банке часто обходятся значительно дороже, поскольку этот банк стремится компенсировать риск предоставления кредита, особенно большого, незнакомому заемщику. Конечно, для такого кредитования клиентов обслуживающий банк привлекает средства банков-корреспондентов, которые предоставляются в кредит под более низкий процент, чем в случаях, когда заемщик получает в другом банке кредит самостоятельно. При больших суммах затребованных клиентом ссуд коммерческий банк прибегает к консорциальной операции, то есть, к созданию консорциума банков или других финансовых организаций с целью совместного кредитования заемщика. Прибыль банка от посредничества (маржа) составляет разницу между ссудным и заемным процентами. Ссудный — это процент, взысканный банком с клиента, а заемный — процент, уплаченный банку, в котором получена ссуда (куплены кредитные ресурсы). Посреднические услуги по операциям с ценными бумагами, валютой, имуществом осуществляются на основании поручения клиента. Особого внимания заслуживает посредническая практика коммерческих банков при эмиссии, при размещении и организации повторного обращения ценных бумаг клиентов. Посредничество банка в этих операциях осуществляется на основании соглашения с эмитентом. В случае больших масштабов эмиссии, обслуживающий банк (или консорциум) может взять у эмитента ценные бумаги для продажи на комиссионных началах или гарантировать клиенту размещение ценных бумаг инвесторов (покупателей) до определенного периода по установленной цене. Гарантия размещения осуществляется

путем: покупки у эмитента всего выпуска или согласованной части выпуска ценных бумаг с последующей их продажей; покупки у эмитента не размещенных до окончания установленного срока ценных бумаг. Доход банка за посредничество в операциях с ценными бумагами образуется за счет разницы в ценах купли и продажи. Банковские услуги по торговле валютой имеют своей целью: предоставление валюты клиентам для обеспечения их платежей и поддержания ликвидности в валюте: страхование рисков обесценивания средств вследствие смены валютных курсов; получение спекулятивной прибыли за счет смены курсов валют. Банковская торговля валютой осуществляется по свободному курсу, который называется кассовым. Он зависит от платежной способности банка, масштаба его оборота (в т. ч. в валюте), вида деловых отношений с продавцами и покупателями валюты. Покупка валюты осуществляется по так называемому курсу покупателя, а продажа — по курсу продавца. Разница между этими курсами (маржа) составляет прибыль коммерческого банка. Рядом с торговлей валютой банки осуществляют посредничество в валютных операциях. В частности, по поручению клиента банк во время обусловленного срока осуществляет конверсию средств в валюту и назад с целью получения спекулятивной прибыли за счет курсовой разницы. Доверительные (трастовые) услуги представляют собой вид деятельности коммерческого банка по владению имуществом, переданном клиентом банку по поручению. Доверенное управление имуществом по своей специфике сходно с банковской деятельностью и связано с выполнением работ по учету операций, сохранением ценностей, размещением средств, финансовым анализом и т. д. Доверенным лицом банков выступают, в основном, частные лица, а также фирмы, благотворительные организации, разнообразные фонды (в том числе пенсионные).

Частным лицам банки предоставляют несколько видов трастовых услуг: распоряжение наследством, управление персональными трастами, опекунство с обеспечением сохранения имущества, агентские функции. Распоряжение наследством включает: операции по получению решения суда, сбору и обеспечению сохранности наследства, оплате административных расходов, проведению расчетов с кредиторами, выплате налогов, разделу имущества между наследниками и т. д. Управление персональными трастами (имуществом, переданным банку для управления) предусматривает: принятие решений по размещению управляемых средств; депозитные операции; получение доходов; оформление страховки и внесение страховых платежей; выплату дохода клиенту; учетные операции; финансовый анализ эффективности использования имущества. Опекунство и обеспечение сохранения имущества предусматривает операции, аналогичные управлению персональными трастами. Этот вид услуг существует в двух формах: опекунство над индивидом (несовершеннолетним, недееспособным) и опекунство над собственностью, если владелец становится физически неспособным к самостоятельному управлению имуществом. Агентские функции несколько отличаются от сугубо доверительных тем, что клиент не теряет полномочий владельца, а лишь уполномочивает банк на осуществление операций от имени владельца. Агентские функции включают: сохранение имущества, инвестиционные и коммерческие операции по поручению владельца, оплату счетов, налогов, операций купли-продажи, оформление и восстановление страховых полисов и другое юридическое обслуживание. Фирмам коммерческие банки предоставляют такие виды трастовых услуг: распоряжение активами, агентские операции, ликвидация предприятий. Они обращаются к трастовым услугам банков для организации облигаци-

онных займов. В этом случае банк берет на себя функции сбережения залога (по обеспеченным облигациям), размещение ценных бумаг, оплата процентов и погашение ссуды, распоряжения фондом погашения кредита. Коммерческие банки предоставляют фирмам услуги по управлению пенсионными фондами и фондами частичного участия в прибылях работников фирмы. Агентские посреднические операции возникают при обмене выпущенных фирмой ценных бумаг в связи с дроблением акций, конверсией облигаций в акции, объединением или реорганизацией фирм. В случае ликвидации фирмы обслуживающий ее банк по поручению руководства фирмы проводит операцию по учету активов, реализации имущества, расчетах с кредиторами и бюджетом, распределению полученных средств между акционерами. Доход от трастовых услуг банков формируется за счет комиссионных вознаграждений, в которые включаются: ежегодные отчисления от доходов траста; ежегодный взнос из первичной суммы траста; взнос из суммы траста по окончании срока действия траст-договора. Ставки взносов и отчислений дифференцированы в зависимости от видов трастов и связанных с ними услуг по управлению трастами. Сберегательные услуги банков связаны с тем, что банки имеют специально оборудованные, труднодоступные для похитителей помещения. Они предоставляются в двух формах: предоставления клиентам сейфов для хранения ценностей; хранение ценностей в стальной камере. При первой форме услуг банк сдает клиенту в аренду сейф, который используется им для хранения ценных бумаг, документов страховых полисов, драгоценностей и личных вещей, представляющих собой ценность только для владельца. Клиент не сообщает банку содержание сейфа. Банк обязуется обеспечить сохранность сейфа и доступ к нему исключительно для клиента и уполномоченных им лиц. При второй

форме услуг банк принимает ценности в соответствии с установленным в договоре перечнем для хранения в специальных стальных камерах. Владелец может уполномочить банк проводить операции по управлению ценностями во время действия обусловленного срока. Например, получать доход по облигациям и зачислять его на текущий счет во время долгосрочной командировки клиента. Оплата за услуги по хранению взимается банком в форме комиссионного вознаграждения, которое устанавливается в процентах к стоимости принятых на хранение ценностей. Коммерческие банки проводят консультирование клиентов в отрасли экономического (финансового) анализа и бухгалтерского учета, изучение платежеспособности хозяйственных партнеров клиента, организации эмиссии и повторного обращения ценных бумаг, выбора направления инвестирования средств и т. д. Как правило, консультирование является видом услуг, связанным с другими операциями: кредитными, лизинговыми, обслуживанием платежного обращения и др. Оплата за консультационные услуги засчитывается в составе доходов по основному виду деятельности.

Уставный фонд — совокупность материальных и денежных средств, предоставляемых учредителем (государством, организацией, учреждением, трудовым коллективом, физическим лицом) в постоянное распоряжение предприятия. Первичный размер **У. ф.** фиксируется в уставе предприятия во время его создания и используется как основной источник личных средств для формирования основных и оборотных фондов. Сумма **У. ф.** на начало и конец отчетного периода отражается в пассиве бухгалтерского баланса и отвечает остаточной стоимости основных фондов и минимальной потребности предприятия в оборотных сред-

ствах. Размер **У. ф.** не остается неизменным в процессе хозяйственной деятельности. Он может увеличиваться или уменьшаться. **У. ф.** в основных средствах увеличивается за счет инвестиций, переоценки или индексации средств труда; его уменьшение может быть результатом списания основных средств, начисления износа, их переоценки. **У. ф.** в оборотных средствах увеличивается за счет присоединения к нему части прибыли, бесплатного получения товарно-материальных ценностей и других оборотных средств, уменьшается за счет списания прошлых годовых расходов, уценки товарно-материальных ценностей и т.д.

Устойчивость денег — постоянство покупательной способности денежных знаков на протяжении относительно длительного времени.

Устойчивость денежного обращения — состояние денежного обращения, которое характеризуется: 1) стабильностью всех видов цен и тарифов; 2) полным удовлетворением платежеспособного спроса на товары и услуги; 3) формированием денежных накоплений и сбережений пропорционально темпам роста общественного производства; 4) скоростью обращения денег, адекватной скорости товарного обращения и оборота производственных фондов. Основной предпосылкой **У. о.** является поддержание сбалансированного развития экономики, при котором масса денег в обращении соответствует требованиям закона денежного обращения.

Учет векселей — специальная финансовая операция, заключающаяся в покупке банком или специализированным кредитным учреждением векселей до истечения их срока и в их количественном отражении и качественных характеристиках. См. **Дисконт**.

Учет срочных обязательств по ссудам — систематическое наблюдение и измерение объема и структуры срочных обязательств по ссудам, которые осуществляются банком на соответствующих внебалансовых счетах.

Учредительные документы — комплект документов, необходимых для акционерного, совместного, малого предприятия. Должен включать сведения о виде общества (предприятия), предмете и целях его деятельности, составе участников, фирменном наименовании, месте нахождения, размере уставного фонда и т.д.

Ф

Фактор-фирма — фирмы, банки, которые предоставляют новые виды услуг в области финансирования, предназначенные для новых мелких и средних фирм. **Ф.-ф.** регулярно информирует своих клиентов о платежеспособности покупателей, а при желании может брать на себя гарантию за платежи в зарубежных странах, а также примасть на себя соответствующие риски в случае неплатежеспособности покупателей. **Ф.-ф.** тесно связана с банками, либо принадлежит им. Они хорошо проинформированы о финансовом положении большинства предприятий, в том числе зарубежных.

Факторинг — разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиента; включает инкассирование дебиторской задолженности клиента, кредитование и гарантию от кредитных и валютных рисков. В основе опера-

ций **Ф.** лежит так называемое «дисконтирование фактур» — покупка факторской компанией счетов-фактур клиента на условиях немедленной оплаты около 80% стоимости отфактурованных поставок и уплаты остальной части в строго обусловленные сроки независимо от поступления выручки от дебиторов.

Факторинг конвенционный — универсальная система финансового обслуживания клиентов, включающая бухгалтерское, информационное, рекламное, сбытовое, транспортное, кредитное и юридическое обслуживание. За клиентом сохраняются практически только производственные функции.

Факторинг конфиденциальный — в отличие от конвенционного, где высокая стоимость обслуживания и реальность угрозы полного подчинения отпугивает многих потенциальных клиентов, **Ф. к.** ограничивается только учетом фактур. Он служит скрытым источником средств для кредитования продаж. Особенность **Ф. к.** состоит в том, что никто из контрагентов клиента не осведомлен о кредитовании его продаж факторинговой компанией.

Факторинг «открытый» — вид факторинга, когда экспортер обязан указать на своих счетах, что требование продано фактор-фирме в стране покупателя. Фактор-банк гарантирует своему клиенту 100%-е получение суммы своих счетов при условии, что предел кредитования согласован между фактор-банком и клиентом. После получения копий счетов клиенту фактор-банк выплачивает 80% суммы счетов.

Фиксинг — установление цены, курса и т.п. На некоторых международных валютных рынках или бир-

жах — ежедневная встреча, в ходе которой официально устанавливаются курсы различных валют путем приведения в соответствие с изменившимися условиями рынка уровня их покупки и продажи. Участниками встречи являются коммерческие банки и прямо или косвенно центральные банки. Последние могут осуществлять интервенцию для поддержания курса на определенном уровне.

Финансовые ресурсы — совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении государства, предприятий, организаций. **Ф. р.** характеризуют финансовые положения экономики и одновременно являются источником ее развития. **Ф. р.** выполняют важную роль в обеспечении сбалансированности натуральных и стоимостных показателей.

Финансовый расчет по кредиту — расчет платежей по кредиту в виде сумм погашения, процентов и выигрышей. Составляется на весь кредит или на один разряд кредита. По процентным кредитам, кроме суммы погашения, **Ф. р. по к.** учитывает выплаты по купонам, срок оплаты которых наступает в текущем году. Если минимальная стоимость облигации, на которую выпал выигрыш, **Ф. р. по к.**, кроме выплаты выигрышей, учитывает погашение облигаций, которое проводится как в тиражах погашения так и в тиражах выигрышей. Виды **Ф. р. по к.** зависят от форм погашения процентных и выигрышных кредитов, количества тиражей выигрышей и их погашения. В **Ф. р. по к.** учитываются суммы кредитов, которые погашаются постепенно при проведении каждого тиража выигрышей. Вследствие такого погашения, а также выпуска облигаций, которые не выиграли, после проведения установленного условиями количества тиражей выигрышей по кредиту оплачиваются все облигации, име-

ющиеся в разряде. В **Ф. р. по к.** к каждому тиражу выводится остаток задолженности по кредиту. На его сумму насчитывается доход, исходя из процента, установленного условиями кредита. Доход по кредиту, принадлежащему держателям облигаций к первому тиражу, высчитывается из всей суммы кредита, или одного его разряда. Сумма выигрышей, которые разыгрываются в каждом тираже в начальный срок кредита, как правило, меньше от дохода, определенного в **Ф. р. по к.** Впрочем, разница между доходом, подлежащим выплате, и суммой выигрышей в каждом тираже постепенно уменьшается в связи с погашением облигаций, выигравших в этих тиражах. Сумма процентов, не выплаченных в первые годы обращения облигаций, резервируется. Она присоединяется к остатку долга перед каждым тиражом, а доход насчитывается на сумму, полученную таким путем. Таким образом, доход по кредиту определяется, исходя из сложных процентов, что увеличивает сумму дохода, который получают держатели облигаций, дает возможность разыгрывать большое количество выигрышей. Во второй половине срока кредита сумма выигрышей, которые разыгрываются в каждом тираже, превышает сумму процентов, подлежащих выплате за соответствующий период. **Ф. р. по к.** дает возможность контролировать правильность условий кредита, проверять соответствие размеру дохода, который выплачивается держателям облигаций за весь период обращения кредита, процента, предусмотренного условиями кредита.

Фиск — 1) совокупность финансовых ресурсов государства в условиях централизованных государств. Государство юридически выступает как субъект определенных имущественных прав и интересов; 2) государственная казна — хранилище денег, драгоценностей и других материальных ценностей.

Фифо — 1) метод бухгалтерского учета товарно-материальных запасов по цене первой поступившей или изготовленной партии; 2) метод расчета процентов при досрочном частичном изъятии некоторых видов вкладов из банков, при котором изымаемой считается сумма, первой принятая во вклад.

«Флет-инкам» облигация — облигация, цена которой включает в себя всю сумму невыплаченных накопленных процентов.

Флотинг — свободное колебание курса, плавающий курс, т. е. условия, при которых курс валюты может колебаться, выходя за установленные в соответствии с международным соглашением рамки без дискреционных интервенций, однако плавающий курс валют может искусственно поддерживаться благодаря вмешательству властей, а не определяться рыночными условиями.

Фонд — денежные или материальные средства, предназначенные для определенных целей, имеющие определенное назначение.

Фонд резервный — один из видов резервов. Средства **Ф. р.** предназначаются для обеспечения неотложных расходов, возникших от действия непредвиденных факторов (например, стихийных бедствий).

Фондовая биржа — организационно оформленный, постоянно действующий рынок, на котором осуществляется торговля ценными бумагами. На некоторых **Ф. б.** совершаются сделки по покупке и продаже иностранных валют и золота. Через **Ф. б.** мобилизуются средства для инвестиций в промышленность, торгов-

лю, сельское хозяйство и осуществляется централизация капитала. **Ф. б.** — эффективный инструмент мобилизации денежных ресурсов населения, предприятий, государства (в частности, для покрытия бюджетного дефицита).

Фондовые операции банков — операции с ценными бумагами (акциями, облигациями, бонами и т.п.). К **Ф. о. б.** относятся кредитование под залог ценных бумаг и покупка ценных бумаг банками за собственный счет — банковские инвестиции, при которых ценные бумаги переходят в собственность кредитных учреждений. В современных условиях широко распространена покупка облигаций государственных займов как форма кредитования банками государства; выдача кредитов под ценные бумаги; размещение вновь выпущенных ценных бумаг; покупка и продажа ценных бумаг на рынке по поручению и за счет клиентов; хранение и управление ценными бумагами клиентов.

Форвард — покупка наличной валюты на срок.

Форвардные операции — внебиржевые срочные валютные сделки, совершаемые банками и промышленно-торговыми корпорациями по телефону или телексу на договорной основе.

Форвардный рынок — рынок сделок на срок. Валютный или товарный рынок, на котором заключаются сделки при условии поставки валюты или товаров в будущем, в США может обозначать также сделки, заключенные вне товарной биржи на поставку товаров на будущую дату.

Форс-мажор — приходящее извне, непредсказуе-

мое и неотвратимое событие, которое влечет за собой нарушение договорных условий. Как таковое это понятие не имеет юридического определения. Поэтому договаривающимся сторонам можно рекомендовать в договорном порядке установить случаи непредвиденных обстоятельств и их правовые последствия. Понятие **Ф.-м.** включает в себя обычно природные бедствия, забастовки, войну и т. п. При возникновении непреодолимой силы пострадавший партнер по договору не может быть обвинен в просрочке, а при самой потере поставляемого товара отпадает и обязанность выполнения обязательств.

Форфейтинг — кредитование внешнеэкономических операций в форме покупки у экспортера векселей, которые акцептованы импортером. Форфейтинг носит среднесрочный характер до семи лет.

Форфетирование — кредитование экспорта путем покупки без оборота на продавца коммерческих векселей, иных долговых требований по внешнеторговым сделкам; форма трансформации коммерческого кредита в банковский. Продавцом при **Ф.** обычно выступает экспортер, выполнивший обязательства по контракту и стремящийся инкассировать расчетные документы импортера с целью получить наличные средства, снять с себя кредитный риск и улучшить свою ликвидность, освободив баланс от части дебиторской задолженности. В качестве покупателя (форфетера) в сделке «а форфе» обычно выступает банк или специализированная компания.

Франко — в коммерческих операциях — условия поставки продукции, в соответствии с которыми пот-

ребитель освобождается от расходов по доставке грузов (погрузка, транспортировка, выгрузка) в связи с их включением в цену товара. Виды **Ф.**: **Ф.**-склад поставщика, **Ф.**-станция отправления, **Ф.**-вагон (судно), **Ф.**-станция (порт, пристань) отправления, **Ф.**-станция (порт, пристань) назначения и др.

Франшиза — предусмотренное условиями страхования освобождение страховщика от возмещения убытков, не превышающих определенный размер. Различают два вида **Ф.**: условная (невывчитаемая) и безусловная (вывчитаемая). Устанавливается либо в процентах к страховой сумме, либо в абсолютном размере. При условной **Ф.** страховщик освобождается от ответственности за ущерб полностью, если он превышает установленную сумму **Ф.** При безусловной **Ф.** ущерб во всех случаях возмещается за вычетом установленной **Ф.**

Х

Хеджирование — форма страхования цены или прибыли при совершении фьючерсных сделок. При **Х.** участники сделок получают возможность застраховать себя от возможных потерь при изменении цен в течение срока сделки.

Холдинг компания — компания, владеющая контрольными пакетами акций других компаний с целью контроля и управления их деятельностью.

Хромающая валюта — разновидность денежной системы, в условиях которой законными платежными средствами являются монеты, чеканившиеся как из

золота, так и из серебра, но свободная чеканка применялась лишь к золоту. Переходная форма валюты от биметаллизма к монометаллизму.

Ц

Целевой вклад — вклад, помещенный в учреждение сбербанка с заранее определенной целью, например для приобретения отдельных видов товаров.

Цена демпинговая — искусственно заниженная цена продажи товаров, применяемая как средство для вытеснения конкурентов с рынка и увеличения объема собственных продаж. Применение **Ц. д.** считается средством нечестной конкуренции и запрещено законодательством ряда стран.

Цена ноу-хау — цена, формируемая за счет передачи продавцу части дополнительной прибыли, полученной покупателем в результате использования ноу-хау на производстве.

Цена фоб — разновидность контрактной цены во внешнеэкономической деятельности, включающая стоимость товара, а также все расходы экспортера по доставке в порт отправления, включая погрузку на борт судна. Риск случайной гибели или порчи товара переходит с продавца на покупателя в момент фактического пересечения товаром поручней судна в согласованном сторонами порту погрузки.

Ценная бумага — свидетельство о внесении пая в капитал акционерного общества или предоставлении займа, дающее право на получение регулярного дохода в виде дивиденда или процента.

Ч

Чартер — документ, удостоверяющий наличие и содержание морского договора между судовладельцем и фрахтователем (нанимателем) на аренду всего судна или части его для перевозки груза на определенный рейс или срок. В зависимости от видов фрахтовых сделок имеются рейсовый чартер, тайм-чартер, бэрбоут или димайз-чартер. Имеются стандартные формы Ч., разработанные для применения в перевозках определенных видов грузов.

Чек — специальный денежный документ установленной формы, содержащий письменное распоряжение банку выдать указанную в нем сумму предъявителю Ч. или перечислить определенную сумму денег с текущего счета чекодателя на счет чекоп предъявителя.

Чек банковский — письменный приказ банка — владельца авуара за границей своему корреспонденту о перечислении определенной суммы с его текущего счета чекодержателю.

Чек дорожный (туристский) — платежный документ, используемый главным образом как средство международных расчетов неторгового характера. Ч. д. (т.) — приказ банку выплатить обозначенную на нем валюту его владельцу.

Чек именной — чек, который выписывается на определенное лицо.

Чек ордерный — чек, выписываемый в пользу определенного лица, которое может передавать его новому владельцу с помощью индоссамента.

Чек предъявительский — чек, выписываемый на предъявителя, его передача осуществляется простым вручением. В международных расчетах не используется.

Чек расчетный — чек, используемый для безналичных расчетов.

Чековый кредит — один из видов кредита, который предоставляется коммерческими банками своим клиентам. В его основе лежит открытие чекового счета. Существуют две разновидности счетов — овердрафтные (с минусовым сальдо на текущем счете) и специальные чековые. При использовании первой выплата чеков осуществляется со счета клиента. В случае отсутствия средств на счету банк покрывает минусовые сальдо кредитом в пределах установленного лимита. Погашение кредита осуществляется за счет текущих поступлений или специальных взносов клиентов. Специальные чековые счета используются некоторыми банками, эмитирующими (выпускающими) для своих клиентов специальные чеки определенной стоимости. Банк устанавливает клиенту лимит кредитования и на его величину выдает чек. Расходование клиентом чеков приводит к использованию лимита кредитования, а взносы на чековый счет воспроизводят лимит. Плата за чековый кредит берется на уровне 1% от использованной суммы.

Э

Экспортный кредит — кредит, предоставляемый иностранным покупателям или их банкам с целью финансирования продаж товаров и услуг; средство стимулирования экспорта.

Экспортный лизинг — один из видов лизинговых операций, связанный с предоставлением в долгосрочную аренду какого-либо оборудования лизингодателем, находящимся в стране производителя данного вида оборудования, лизингополучателю из другой страны. См. **Лизинг**.

«Экстра» (дополнительный дивиденд) — дивиденд в виде акций или наличных в дополнение к постоянным и обычным дивидендам, которые выплачивает компания.

Эмиссионные операции — деятельность банков, казначейств, акционерных обществ, других подобных учреждений по выпуску денег в обращение и эмиссии ценных бумаг.

Эмиссия — выпуск в обращение бумажных денег, ценных бумаг: акций, облигаций, депозитных сертификатов.

Эмиссия банкнотная — выпуск в обращение банковских билетов (банкнот). Имеет важное значение, поскольку наличные деньги необходимы для платежей в розничной торговле и обеспечения ликвидности кредитной системы, которая должна иметь денежные средства для окончательного погашения долговых обязательств.

Эмиссия депозитно-чековая — разновидность банковских операций, при которых банки создают вклады и открывают кредиты, зачисляя деньги на вклады с правом выписки клиентам чеков в пределах остатка на счете.

Эмиссия ценных бумаг — выпуск в обращение

акций, облигаций и других долговых обязательств, осуществляемый торгово-промышленными компаниями, финансово-кредитными, страховыми и другими учреждениями, фондами.

Эмитент — государство, предприятие, учреждение, организация, выпускающие в обращение денежные знаки, ценные и платежно-расчетные бумаги.

Указатель

- А**
- Аваль 5
 - Авальный кредит 5
 - Аванс 6
 - Авансирование 6
 - Авансовый вексель 6
 - отчет 6
 - Аверс 7
 - Авизо 7
 - Ависта 7
 - Авуары 7
 - Аккредитив 7
 - безотзывный 7
 - неподтвержденный 8
 - подтвержденный 8
 - бессрочный 8
 - денежный 8
 - документарный 8
 - отзывной 9
 - переводной
 - трансферабельный 9
 - подтвержденный 9
 - разовый 9
 - револьверный 9
 - Аккредитивная форма
 - расчетов 9
 - Актив 10
 - баланса
 - бухгалтерского 10
 - Активные операции
 - банков 10
 - счета 11
 - Акцепт векселя 11
 - Акцептный кредит 11
 - Акционерный
 - капитал 12
 - Акция 12
 - без номинальной
 - стоимости 13
 - винкулированная 13
 - именная 13
 - на предъявителя 13
 - некумулятивная 14
 - оборонительная 14
 - обычная 14
 - ограниченная 14
 - погашенная 14
 - привилегированная
 - (преференциальная) 14, 169
 - с участием 15
 - частично оплаченная 15
 - Аллодж 5, 15
 - Альпари 15
 - Амальгамания (банков) 15
 - Амортизация 16
 - долга 16
 - Аналитический учет 16
 - Анатоцизм 16
 - Андерлаинг 17
 - Андеррайтинг
 - (подписка) 17
 - Аренда 17
 - Арест на вклад 17
 - Ассигнации 18
 - Аудит 18
 - Аудитор 18
 - Аудиторская служба 19
 - Аукцион 19

Б

- Баланс платежей 19
- Банк 19
 - гарант 20
 - инвестиционный 20
 - ипотечный 20
 - коммерческий (депозитный) 20
 - кооперативный 20
 - международных расчетов (БМР) 20
 - универсальный 21
 - уполномоченный 21
- Банки-корреспонденты 21
- Банки центральные
 - эмиссионные 21
- Банкирские дома 21
- Банкноты 22
- Банковская тайна 22
- Банковские акцепты 22
 - ассоциации 23
 - инвестиции 23
 - монополии 23
 - ресурсы 23
- Банковский баланс 24
 - капитал 24
 - картель 24
 - контроль 24
 - концерн 25
 - кредит 25
 - трест 25
- Банковское право 25
- Банкротство 26
- Бартерное соглашение 26
- Безакцептные платежи 26
- Безвалютный обмен 26
- Безнадежные долги 26
- Безналичное денежное обращение 27
- Безналичные расчеты 27
- Безоборотный индоссамент 29
- Бенефициар 29
- Беспроцентный кредит 29
- Бесспорное взыскание средств 29, 84
- Бестоварный расчетный документ 30
- Биржевая пошлина 30
 - прибыль 30
 - спекуляция 31
- Биржевой бюллетень 31
 - курс 31
- Бланко-вексель 31
- Бланковые кредиты 32
- Бланковый индоссамент 32
- Блокированная валюта 32
- Блокированный счет 32
- Блю-чип 33
- Бон 33
- Бонд 33
- Бордеро 33
- Брокеры 33, 115
- Бухгалтерский баланс 34
- Бюджетные ресурсы 34
 - счета 34
- Бюджетный дефицит 35

В

Валовый национальный
продукт (ВНП) 35

Вальвация 36

Валюта 36

векселя 36

замкнутая,

неконвертируемая 36

иностранная 37

кредита 37

национальная 37

платежа 37

резервная

(ключевая) 37

свободно

конвертируемая 37

цены 38

частично

конвертируемая 38

Валютная биржа 38

выручка 39

позиция 39

политика 39

система ямайская 39

спекуляция 40

Валютное

регулирование 40

соглашение 40

Валютные операции 41

резервы 41

условия контракта 41

ценности 42

Валютный клиринг 42

контракт 43

контроль 43

кредит 44

кризис 44

курс 44, 114

колеблющийся 45

фиксированный 45

риск 45

трансферт 45

Вексель 5, 46, 83

банковский 46

бронзовый 46

домицилированный 46

дружеский

(встречный) 46

казначейский (бона) 46

коммерческий 47

первоклассный 47

переводной

(тратта) 47, 210

простой 47

финансовый 47

частный 47

Вексельная метка 47

Вексельное

законодательство 48

Вексельные брокеры

(билль-брокеры) 48

Вексельный портфель 48

Взаимные расчеты 48

Взносы (депозиты) 48

Виды банковских

кредитов 49

Виремент 50

Вкладное (депозитное)

свидетельство 50

Внебиржевой оборот
ценных бумаг 50
рынок 51
Внутрибанковский
контроль 51
Возвратность кредита 52
Всемирный банк 53
Выигрышные акции 53
Выручка от
реализации 53

Г

Гарант 54
Гарантийное
обязательство 54
письмо (банковская
гарантия) 55
Гарантийный капитал 55
кредит 55
Гарантированные
займы 55
ценные бумаги 55
«Гив ап» (уступка) 56
Гиперинфляция 56
Годовая оборотная
ведомость 56
Годовой отчет 56
Годовые проценты 57
Горячие деньги 57
Государственные ценные
бумаги 57
Государственный заем 57
Графики обслуживания
клиентов 58
Гривна 58

Д

Двойная бухгалтерия 58
Двойной валютный
рынок 59
Дебет 59, 102
Дебитор 59
Дебиторская
задолженность 59, 76
Девальвация 59
Девиза 60
Дезавуирование 60
Декларация 60
таможенная 60
Декорт 60
Декувер 60
Демонетизация 60
золота 61
Демпинг 61
Денежная масса 61
в обращении 61
Денежно-кредитная
политика 62
Денежное обращение 62
Денежные знаки 62
средства 63
в пути 63
«Денежный голод» 63
оборот 63
чек 64
Деноминация 64
Денонсация 64
Деньги бумажные 64
Депозит 65
гарантийный 65
Депозитные операции 65

Депозитный
 сертификат 65
 Депозитор 66
 Депонирование 66
 Депорт 66
 Дефляционная
 политика 66
 Дефляция 66
 Децентрализованные
 зачеты 67
 «Дешевые деньги» 67
 Джоббер 67
 Дивиденд 67
 Дизажио 68
 Дилер 68
 Дискаунт 68
 Дисконт 68, 217
 Дисконтирование 68
 Дисконтная политика 68
 Дисконтный дом 69
 Диспонтент 69
 Диспониование 69
 Дистрибьютор 69
 Дисциплина
 исполнительная 70
 кассовая 70
 кредитная 70
 платежная 70
 Доверительные операции
 банков 70
 Документооборот по
 банковским опера-
 циям 70
 Долгосрочное
 кредитование 71
 «Дорогие деньги» 71

Досрочное взимание
 кредитов 72
 Досрочный платеж 72
 Доход по вкладам 72
 Доходы банка 72
 Дочернее предприятие 72
 Дубликат 73

Е

Европейская валютная
 единица (ЭКЮ) 73
 система (ЕВС) 73
 Европейский фонд
 валютного сотру-
 дничества (ЕФВС) 73
 регионального
 развития (ЕФРР) 74
 Еврорынок 74
 Еврочеки 74
 Единый платежный
 документ 74

Ж

Женевские конвенции
 (вексельные и
 чековые) 75
 Жирант 75
 Жиро 75
 Жирорасчеты 75
 Жирочеки 76

З

Задолженность 76

Заем 76
 Займы
 государственные 76
 Закон денежного
 обращения 77
 Заккрытие счетов в
 банках 77
 Залог 77
 Залоговое
 обязательство 77
 право 77
 Залоговые операции 78
 Заявление-обязательство 78
 Золотое содержание
 денежной единицы 78
 Золотой запас 79
 паритет 79
 сертификат 79
 Золотые аукционы 79

И

Именная ценная
 бумага 80
 Имидж 80
 Инвентаризация
 в учреждениях
 банков 80
 Инвестиционная налоговая
 скидка 80
 Инвестиционные операции
 коммерческих
 банков 81
 Инвестиционный портфель
 банков 81

 траст 82
 фонд 82
 Инвестиция 82
 Инвестор 82
 Индекс Доу-Джонса 82
 Индексация 83
 Индоссамент 75, 83
 ограничительный 83
 ордерный 83
 Индоссат 75, 84
 «Инкам» облигация 84
 Инкассация 84
 Инкассо 84
 Инкассовое поручение 84
 Инновационный банк 85
 Иностранная валюта 85
 Иностранные
 инвестиции 85
 Интервенционные
 операции 85
 Инфляция, которая
 импортируется 85
 Ипотека 86
 Ипотечная облигация 86
 сделка 86
 Ипотечный рынок 86
 Источники
 финансирования
 капитальных
 вложений 86

К

Казначейские билеты 87
 боны 87
 векселя 87

- Календарь выдачи денег на
 заработную плату 88
 Калькулирование 88
 Капитал венчурный 88, 186
 Капитальные вложения 88
 расходы 88
 Кассовая работа 88
 Кассовое подкрепление 89
 соглашение 89
 Кассовые операции 89
 Кассовый план 90
 Клинч 90
 Клиринг 91
 валютный 91
 Книга резервных
 фондов 91
 Колеблющийся валютный
 курс 91
 Комиссионное
 вознаграждение за
 банковские услуги 91
 Комиссионные
 (посреднические)
 операции 92
 Комитент 92
 Комитет Кука (Базельский
 комитет) 92
 Коммерческая тайна 92
 Коммерческий кредит 93
 Конвенциональный
 штраф 93
 Конверсионные (валютные)
 операции 93
 Конверсия
 государственных
 займов 94
 Конвертируемость 94
 валюты 95
 Конвертируемые ценные
 бумаги 95
 Коносамент 95
 Консалтинг 95
 Консенсус 96
 Консигнационные
 операции 96
 Консигнация 96
 Консолидированный
 баланс 97
 долг 97
 Консорциумы банков 97
 Контокоррент 97
 Контокоррентный кредит 97
 Контракт
 купли-продажи 98
 датой 98
 по образцу
 (стандарту) 98
 по спецификации 98
 Контрольный пакет
 акций 99
 Корнер 99
 «Короткая позиция» 99
 Корпорационный налог 99
 Корреспондент 69, 100
 Корреспондентские
 отношения 100
 Корреспондентский
 договор 100
 Корреспонденция
 счетов 100
 Котировка 100
 акций 101

- иностранной валюты 101
 облигаций 101
 Коэффициент
 ликвидности 101
 наличности
 (кассовой) 101
 нарастания затрат 101
 оборачиваемости
 оборотных
 средств 102
 рентабельности 102
 Краткосрочное
 кредитование 102
 Кредит 102
 Кредит 102
 акцептно-
 рамбурсный 103
 банковский 103
 бюджетный 103
 вексельный 103
 внешнеторговый 103
 государственный 104
 долгосрочный 104
 ипотечный 86, 104
 коммерческий 104
 кооперативный 104
 краткосрочный 104
 международный 104
 онкольный 105
 по открытому счету 105
 потребительский 105
 промежуточный 105
 расчетный 106
 револьверный 106
 синдицированный
 (консорциальный) 106
 Кредитная карта
 (карточка) 107
 линия 107
 экспансия 107
 Кредитные деньги 108
 операции
 коммерческих
 банков 108
 Кредитование по
 необходимости 113
 Кредитор 113
 Кредиторская
 задолженность 113
 Кредитоспособность 114
 Купоны 114
 Курс акций 114
 валюты 114
 облигаций 114
 ценных бумаг 115
 Курсовая разница 115
 Куртаж 115
- ## Л
- Лаг 115
 временной 115
 инвестиционный 115
 Лаж 116
 ЛИБОР 116, 164
 Ливериджлиз 116
 Лидз энд лэгз 116
 Лиз-бэк 117
 Лизинг 117, 229
 возвратный 117
 генеральный 117
 групповой (или

- акционерный) 117
- действительный 118
- капитальный 118
- косвенный
 - зарубежный 118
- международный 118
- оперативный 119
- поддержанного
 - оборудования 119
- прямой зарубежный 119
- финансовый 119
- раздельный 119
- со специальными
 - услугами 120
- с полным набором
 - услуг 120
- типа «продажи» 120
- условный 120
- финансовый 121
- чистый (нетто) 121
- Лизинговые операции 121
- Ликвидационная
 - комиссия 121
 - стоимость основных
 - фондов 122
- Ликвидационный
 - баланс 122
- Ликвидность 122
 - банков 122
- Ликвидные активы 122
 - средства 123
- Лимит 123
 - кассы 123
- Лимитед 123
- Лимиты валютных
 - операций 123
- Листинг 123
- Лицензиар 124
- Лицензиат 124
- Лицензия 124
 - генеральная 124
 - открытая 124
 - индивидуальная 125
 - исключительная 125
 - неисключительная
 - (простая) 125
 - полная 125
 - разовая 126
- «Локт-ин» 126
- Ломбард 126
- Ломбардный кредит 126
- Лот полный 126
- «Лоуд» 126
- М**
- Маклер 127
- Манипуляция 127
- Маржа 127
- «Маржа — Колл» 127
- «Матьюрита» 128
- Межбанковский
 - рынок 128
- Международная
 - валютная
 - ликвидность 128
- Международные
 - платежные
 - средства 128
 - расчеты 128
 - счетные денежные
 - единицы 129

Международный банк
реконструкции и
развития (МБРР) 129
валютный фонд
(МВФ) 129
инвестиционный банк
(МИВ) 130
рынок заемных
капиталов 130
Межправительственные
займы 131
Межфилиальные обороты
(МФО) 131
«Мелкие акции» 131
Мемориальный ордер 132
Менеджеры 132
Миграция денег 132
капитала 132
Мировая валютная
система 132
Мнимые вклады 133
Монетаризм 133
Мультивалютная
оговорка 133
Мультипликатор
дохода 133

Н

Налог на добавленную
стоимость 134
ценные бумаги 135
Налоговая декларация 135
система 135
Наследование вкладов 136
заемных облигаций 136

Национальный банк
Украины 137
доход 140
Начисление процентов 140
Недостача 142
Неконвертируемые
валюты 142
Необеспеченная
задолженность по
ссудам 142
Неотложные нужды 143
Неотфактурованные
поставки 143
Неплатежеспособность 143
Неплатежеспособные
дебиторы 59, 143
Нерезиденты 144
Нетоварные платежи 144
Нетто-баланс банка 144
Нефундированный
заем 145
Номинальная
стоимость 145
Нормы использования
наличных средств
из выручки 145
Нотификация 145
Ноу-хау 146

О

Обесценивание денег 146
Облигационный
заем 146, 210
Облигация 147
индексированная 147

- конвертируемая 147
 - на предъявителя 147
 - растяжимая 148
 - с накопленными
 - процентами 148
 - среднесрочная 148
 - Облиго 148
 - Оборачиваемость
 - кредита 148
 - оборотных средств 148
 - Оборот капитала 149
 - Оборотные средства 149
 - Обороты по вкладам 149
 - Обратимая ценная
 - бумага 150
 - Обратимость валют 150
 - Обслуживание банками
 - внешнеторговых
 - соглашений 150
 - платежного
 - оборота 152
 - Общий режим
 - кредитования 154
 - Обязательство 154
 - Овербот 155
 - Овердрафт 155
 - Онколь 155
 - Оперативный учет
 - в банке 155
 - Операционные доходы
 - банков 156
 - Опцион 156
 - Опционный заем 156
 - Оседание вкладов 157
 - Основная ставка
 - процента 157
 - Особый режим
 - кредитования 157
 - Отделение банка 157
 - Отзыв займа 157
 - Открытая позиция 158
 - Отложенный фонд 158
 - Отрицательная ставка
 - процента 158
 - Отсрочка погашения
 - ссуды 158
 - Оферент 159
 - Оферта 159, 206
 - свободная 159
 - твердая 159
 - Официальная учетная
 - ставка 160
 - Официальный валютный
 - курс 44, 160
 - Офф-шор 160
 - Очередность платежей 161
- ## II
- Паритет 161
 - покупательной
 - способности 161
 - Пассив баланса 162
 - Пассивные операции
 - банков 162
 - Пассивный счет 162
 - Пассивы 162
 - Перевод вкладов 162
 - Переводной шифр 163
 - Переводные
 - операции 163
 - Переоценка вкладов 163

- средств на счетах
в иностранной
валюте 163
- Переучетные операции 163
- Перечисление доходов
населения
на вклады 163
- Плавающая процентная
ставка 163
- Плавающие валютные
курсы 164
- Платежеспособность 164
- Платежное поручение 165
требование-
поручение 165
- Платежный оборот 165
- Погашение займа 165
ссуды 165
- Подотчетная сумма 165
- Подотчетное лицо 166
- Подписи на банковских
(расчетно-денежных)
документ 166
- Порто 167
- Портфель ценных
бумаг 167
- Портфельные
инвестиции 167
- Последующий
контроль 167
- Пошлина 167
- Права вкладчиков 167
- Правила ведения кассовых
операций 168
- Прайм-рейт 164, 168
- Презентация 168
- Прибыль 168
банков 169
- Привилегированные
акции 169
- Принудительное списание
средств 170
- Принудительный курс 170
- Принципы
кредитования 170
- Принятие риска 173
- Проводка
в бухгалтерии 173
- Продажа (покупка)
облигаций 173
без покрытия
на срок 173
за наличные 173
- Пролонгационная
сделка 174
- Пролонгация 174
- Пролонгированная
ссуда 174
- Промесса 174
- Протест векселя 174
- Профит-тейкинг
(откачивание
прибыли) 175
- Проформа тендерного
предложения 175
- Процент (интерес)
банковский 175
за кредит 175
- Процентная ставка 176
плавающая 176
- Процентный заем 176
период 176

риск 176
 Прямое банковское
 кредитование 177

Р

Рабат 177
 Развернутое сальдо 177
 Райтер 177
 Райтс 177
 Ралли 178
 Рамбурс 178
 Рамбурсирование 178
 Рантье 178
 Расчетная карточка 178
 палата 178
 Расчетный счет 178
 чек 179
 Расчеты
 международные 179
 наличными 179
 периодические по сальдо
 встречных
 требований 179
 платежными
 требованиями-
 поручениями 179
 чеками 180
 Реальный биржевой
 договор 180
 Ревалоризация 181
 Ревальвация 181
 Ревизия 181
 Регистрация ценных
 бумаг 181
 Регресс 182

Реестр 182
 Резервный фонд
 банка 182
 Резидент 182
 Реинвестирование
 дивидендов 182
 Реинвестиция 182
 Рейтинг 183
 облигации 183
 Реквизиты документа 183
 Реквирент 183
 Ремедиум 183
 Ремиссия 183
 Ремитент 183
 Ремитирование 184
 Реновация основных
 фондов 184
 Рентинг 184
 Репорт 184
 Ресурсы денежные 184
 Реципиент 184
 Реэкспорт 185
 Риск 185
 банковский 185
 несбалансированной
 ликвидности 185
 финансовый 185
 Рисковый капитал 186
 Ролlover-кредиты 186
 Роялти 186
 Рынок заемных
 капиталов 186
 клиринговый 187
 ссудных капиталов 187
 финансовый 187
 ценных бумаг 187

Рыночная
инфраструктура 187
цена ценных бумаг 188

С

Сальдо 188
взаимных расчетов 188
Сальдовый баланс (сальдо
счета) 189
Санирование 189
Санкции банковские 189
Свинг 189
Свитч 190
СВИФТ 190
«Своп» 190
Свопинг 191
Себестоимость 191
Сертификат 191
акции 191
деPOSITИТНЫЙ 192
Сибор 192
Сложные проценты 193
Соло-вексель 193
Специальные права
заимствования 193
фонды 194
Сплит (дробление акций)
194
Способ платежа 194
Средний срок хранения
вклада 194
Срок аккредитива 195
долгового
обязательства 196
погашения 196

Сроки кредитования 196
Срочные вклады 196
обязательства по ссудам
банка 196
Ссуда 196
коммерческая 197
под ценные бумаги 197
Ссудный счет 197
Стагфляция 197
Сторно 197
Страхование
кредитов 198
«Стрит-нейм» 198
«Стэнд-бай» 198
Субвенция 198
Субординационный
(партисипативный)
заем 198
Субсидирование
процентных ставок 199
Субсидия 199
Субсчет 200
Счет 200
валютный 200
клиринговый 200
контокорентный 201
ссудный 201
Счета бухгалтерского
учета 202
«Лоро» 203
«Ностро» 203

Т

Таблицы для исчисления
процентов 203

Тайна банковских
 операций 204
 вкладов 204
 Тантьема 204
 Текущие активы 205
 Текущий счет 205
 Тендер 205
 «Тендер-офер»
 (предложение о
 приобретении) 205
 Тендерная
 документация 206
 Тендерное
 предложение 206
 Тендерный комитет 206
 Теория Доу 206
 Титульный список 207
 Товар денежный 207
 Товарная биржа 207
 Товарные операции
 банков 207
 Торги 207
 (торговля
 по тендерам) 208
 гласные 208
 закрытые 208
 негласные 208
 Трансферт 208
 Трансфертные
 операции 209
 платежи 209
 Транша 209
 Трассант 210
 Трассат 210
 Трассирование 210
 Трассировать 210

«Трежери сток» 210
 Трейдер 210

У

«Уличный» сертификат 211
 Условный вклад 211
 Услуги коммерческих
 банков 211
 Уставный фонд 216
 Устойчивость денег 217
 денежного
 обращения 217
 Учет векселей 217
 срочных обязательств
 по ссудам 218
 Учредительные
 документы 218

Ф

Фактор-фирма 218
 Факторинг 218
 конвенционный 219
 конфиденциальный 219
 «открытый» 219
 Фиксинг 219
 Финансовые ресурсы 220
 Финансовый расчет по
 кредиту 220
 Фиск 221
 Фифо 222
 «Флет-инкам»
 облигация 222
 Флотинг 222
 Фонд 222

резервный 222
 Фондовая биржа 222
 Фондовые операции
 банков 223
 Форвард 223
 Форвардные операции 223
 Форвардный рынок 223
 Форс-мажор 223
 Форфейтинг 224
 Форфетирование 224
 Франко 224
 Франшиза 225

Х

Хеджирование 225
 Холдинг компания 225
 Хромающая валюта 225

Ц

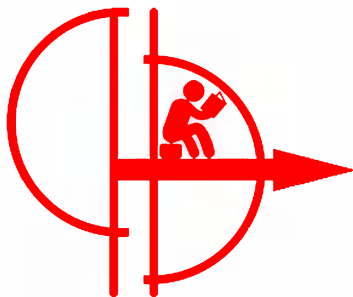
Целевой вклад 226
 Цена демпинговая 226
 ноу-хау 226
 фоб 226
 Ценная бумага 115, 226

Ч

Чартер 227
 Чек 227
 банковский 227
 дорожный
 (туристский) 227
 именной 227
 ордерный 227
 предъявительский 228
 расчетный 228
 Чековый кредит 228

Э

Экспортный кредит 228
 лизинг 229
 «Экстра» (дополнительный
 дивиденд) 229
 Эмиссионные
 операции 229
 Эмиссия 133, 229
 банкнотная 229
 депозитно-чековая 229
 ценных бумаг 229
 Эмитент 230



Банковская энциклопедия

Под редакцией:

С. И. Лукаш — нач. отдела

банковского аудита, "Баланс-Аудит"

Л. А. Малютина — аудитор, "Баланс-Аудит"

Верстка и техническое редактирование:

М. Н. Вишевник

О. А. Кузнецов

Корректор:

Н. И. Тарханова

Оригинал-макет подготовлен

СП "Каисса Плюс"

Подписано в печать 05.08.94. Формат 84X108/32
Гарнитура журнальная. Печать высокая + офсетная.

16 усл. печ. л. Зак. 4—1566.

СП "Каисса Плюс"

Украина, 320101, Днепропетровск, а/я 4935.

Отпечатано с готовых фотоформ
на головном предприятии РПО "Полиграфкнига".

Киев-57, ул. Довженко 3



БАНКОВСКАЯ ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

БАНКОВСКАЯ ЭНЦИКЛОПЕДИЯ



ПРИВАТБАНК
КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК

Быстро • Надежно • Выгодно

320094 г. Днепропетровск, Набережная Победы, 50, т. (0562) 68 64 34