

Словарь терминов

Фонд технического содействия (фонд помощи) - инвестиционный фонд, созданный с участием одного или нескольких иностранных правительств, имеющий целью стимулирование инвестиций в регион, обычно в проекты, которые сложно финансировать из других источников.

Американские депозитарные расписки (ADR) - ценные бумаги, выпущенные в США, с целью создания возможности обращения акций иностранных компаний в США

Оценка активов - оценка действительной рыночной стоимости материальных активов предприятия

Оценка активов : метод стоимости - оценка активов, основанная на стоимости приобретения аналогичных активов

Оценка активов : метод сопоставления цены продажи - оценка активов, основанная на свободных рыночных ценах на активы равного назначения и качества

Оценка активов : метод поступлений - оценка активов, основанная на текущей оценке будущих поступлений от активов

Облигация - долгосрочная задолженность фирмы. В повседневном употреблении термин облигация часто используется как для обеспеченной, так и для необеспеченной задолженности.

Балансовая стоимость - стоимость активов по финансовой отчетности предприятия.

Оценка бизнеса - оценка действительной рыночной стоимости работающего предприятия.

Оценка по показателям фондового рынка - оценка бизнеса, отражающая стоимость акций по сравнению с ценами на акции, обращающиеся на фондовом рынке.

Период окупаемости - расчет количества лет, необходимых для возврата первоначальных вложений в проект. Метод окупаемости применяется для оценки предложений, предполагающих капитальные затраты.

Уставный капитал - первоначальная стоимость акционерного капитала после приватизации, плюс корректировки на основе переоценки основных фондов.

Коммерческие бумаги - краткосрочные обязательства компаний, не имеющие обеспечения.

Оценка компании - определение разумного диапазона рыночной стоимости для акционерного капитала компании, используемое руководством для определения процента в акционерном капитале, который можно предложить в обмен на

определенный размер инвестиций. Может проводиться компанией или ее финансовым консультантом.

Конвертируемая облигация - облигация, которая может быть конвертирована в другие ценные бумаги, как правило обыкновенные акции, по выбору держателя за определенную цену на определенный период времени.

Корпоративное финансирование - деятельность по определению того, в какие долгосрочные проекты компании следует инвестировать средства, привлечению средств для капиталовложений и управлению оборотным капиталом.

Стоимость капитала - средневзвешенная приемлемая норма прибыли на акции и долговые обязательства компании на фондовом рынке. С точки зрения компании она представляет собой издержки.

Дисконтированный поток денежных средств - оценка выгоды для инвестора после оплаты всех расходов, связанных с ведением бизнеса. Будущие денежные потоки приводятся к эквиваленту их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования, соответствующей приемлемой для инвестора норме прибыли.

Факторинг - продажа дебиторской задолженности компании финансовому институту, известному как фактор-компания.

Текущая рыночная стоимость - разумная оценка цены, по которой имущество может быть продано или куплено при обоюдном согласии сторон.

Федеральная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку - правительственная организация, регулирующая деятельность российского фондового рынка.

Финансовый обзор (дью дилидженс) - анализ финансового положения предприятия для определения финансовых рисков инвестирования и/или других форм сотрудничества с данным предприятием с точки зрения инвестора, включая выявление возможных будущих финансовых обязательств предприятия.

Общепринятые принципы бухгалтерского учета (GAAP) - набор концепций, стандартов и процедур бухгалтерского учета, на основе которых готовится финансовая отчетность в США.

Глобальные депозитарные расписки (ГДР) - ценные бумаги, выпускаемые в нескольких странах, с целью создания возможности обращения акций иностранных компаний в этих странах.

Гудвилл (цена фирмы) - способность предприятия получить доход выше среднего при использовании определенной суммы активов, благодаря престижу, деловой репутации и контактам фирмы. Нематериальный актив, учитывающийся только при слиянии, реорганизации или смене партнеров в партнерской фирме.

Внутренняя норма прибыли - ставка дисконтирования, при которой чистая текущая стоимость инвестиций равна нулю. Внутренняя норма прибыли является методом оценки проектов, требующих капиталовложений.

Международные бухгалтерские стандарты (IAS) - набор концепций, стандартов и процедур бухгалтерского учета, на основе которых готовится финансовая отчетность в Европе и других странах.

Аренда - договорное соглашение о предоставлении в пользование определенных основных фондов на определенный период времени в обмен на оплату, обычно в форме арендной платы. Текущая аренда обычно представляет собой краткосрочный аннулируемый договор, в то время как финансируемая аренда является долгосрочным неаннулируемым договором.

Юридический обзор (дью дилидженс) - анализ приватизации компании, текущей структуры, контрактов с поставщиками и потребителями, и т.д. с юридической точки зрения, для выявления возможных юридических исков к предприятию в будущем.

Стоимость ликвидации - стоимость предприятия, основанная на предположении о прекращении деятельности предприятия и продажи его активов "по частям".

Рыночная стоимость акционерного капитала - текущая рыночная стоимость всех акций, т.е. цена, по которой акции могут перейти из рук в руки, при условии продажи на открытом рынке и при взаимном согласии сторон, и отражающая рыночную оценку будущей потенциальной доходности. Процесс оценки является попыткой определения этой величины.

Взаимозачет - денежные обязательства между предприятиями, погашаемые поставкой товаров или услуг при участии двух или более сторон.

Чистая текущая стоимость (ЧТС) - текущая стоимость будущих денежных поступлений, дисконтированная по соответствующей рыночной процентной ставке, минус текущая оценка стоимости инвестиций. ЧТС является методом оценки проектов, требующих капиталовложений.

Номинальный капитал - уставный капитал.

Наличие открытого счета (овердрафт) - наличие у предприятия возможности получения средств сверх остатка на счете.

Портфельный инвестор - инвестор, заинтересованный преимущественно в финансовой прибыли от инвестиций. Включает в себя инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании, и т.д.

Преимущественные права - права существующих акционеров на покупку акций нового выпуска пропорционально к имеющемуся проценту в акционерном капитале.

Частное размещение - продажа ценных бумаг непосредственно ограниченному количеству инвесторов.

Профессиональная ассоциация участников фондового рынка (ПАУФОР) - негосударственная организация, объединяющая участников фондового рынка, устанавливающая стандарты и влияющая на законодательные реформы в отношении фондовых рынков в России. Также имеет межрегиональную систему электронных торгов, аналогичную системе NASDAQ в США.

Проспект - юридический документ, который должен быть предоставлен инвестору, рассматривающему возможность покупки зарегистрированных ценных бумаг во время предложения. В нем содержится информация о компании и конкретном предложении. Официальные российские требования к проспекту в настоящий момент не предоставляют информации, достаточной для принятия инвестиционного решения потенциальным инвестором; поэтому некоторые российские предприятия готовят также "меморандум о продаже" аналогичный западному проспекту для предоставления этой информации.

Уполномоченные банки - банки, принимающие заявки и платежи от инвесторов в ходе новой эмиссии ценных бумаг.

Эмиссия прав - выпуск прав на покупку новых акций. Применяется в странах, где существуют преимущественные права (как, например, в России в соответствии с Законом об акционерных обществах от 1 Января 1996 г.).

Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) - организация, регулирующая деятельность фондовых рынков в США.

Меморандум о продаже - документ, аналогичный западному проспекту, который содержит информацию, (не включенную в российский официальный проспект), необходимую для продажи акций в ходе публичной эмиссии.

Акционерный капитал - уставный капитал плюс любой капитал, полученный от нераспределенной прибыли прошлых периодов, продажи акций выше номинальной стоимости, и т.д.

Рыночная цена акций - на развитых рынках текущие котировки акций, умноженные на число акций, дают рыночную стоимость акционерного капитала. В России, однако, акции очень немногих компаний активно и открыто котируются на рынке, вследствие чего по этому показателю трудно судить об их истинной стоимости.

Стратегический инвестор - инвестор, стремящийся получить и предлагающий компании, дополнительные выгоды, помимо чисто финансовых. Обычно, это компании, работающие в аналогичной, смежной или той же отрасли.

Срочная стоимость - текущая стоимость непрерывных денежных потоков после достижения проектом стабильного уровня (стабильный рост и устойчивая прибыль). Часть чистой текущей стоимости проекта.

Толлинг - работа на "давальческом сырье", способ получения сырья переработчиком без каких-либо затрат с его стороны, с последующим возвратом

конечного продукта поставщику. Поставщик компенсирует переработчику затраты на переработку.

Коммерческий кредит - кредит, получаемый от поставщиков в ходе обычных деловых отношений.

Оценка на основе коммерческих сделок - оценка бизнеса, которая основывается на цене, заплаченной за аналогичные компании, в случае продажи другой компании или инвестору.

Андеррайтер - инвестиционная фирма, которая покупает выпускаемые ценные бумаги у эмитента и перепродает их инвесторам.

Венчурный капитал - инвестиционные фонды, специализирующиеся на инвестициях с высокой степенью риска, требуя соответственно высокой прибыли. Как правило, финансируют новые производства.