# Виды долга



#### Содержание

- Внутренние облигации и международные облигации
- Контракт по обязательствам
- Надёжность и приоритет ценных бумаг, обеспеченных активами
- Условия выплаты
- Ограничительные условия
- Частные размещения и финансирование проектов
- Новшества на рынке ценных бумаг



- **Иностранные облигации** Облигации, которые проданы местным инвесторам на рынке ценных бумаг другой страны.
- Облигация "янки"- обязательство, проданное публично иностранной компанией в Соединенных Штатах.
- **Sumari** обязательство, проданное иностранной фирмой в Японии.
- Рынок евробондов ликвидируемые Европейские и Американские транснациональные корпорации, были вынуждены обратиться на международные рынки за капиталовложениями.



- **Контракт или доверенность** соглашение по обязательствам между заемщиком и трастовой компанией.
- Именная облигация обязательство, в котором Отчеты Компании показывают собственность и процент и основная сумма оплачены непосредственно каждому владельцу.
- Облигации на предъявителя держатель обязательства должен представить купон, чтобы получить процент и должен послать свидетельство, чтобы требовать окончательной выплаты основной суммы.



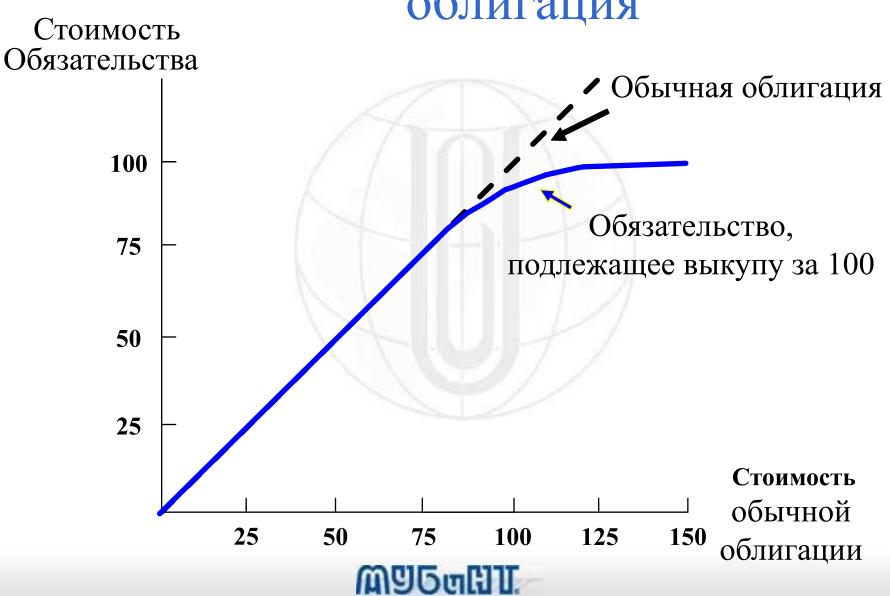
- **Начисленный процент** количество накопленного процента начиная с последней купонной оплаты
- Долговые обязательства долгосрочные необеспеченные долговые выпуски
- Ипотечные облигации долгосрочный гарантированный долг, часто содержащий требование относительно определенного здания или собственности
- **Ценные бумаги поддержанные активом** продажа потоков наличности, полученных непосредственно из определенного набора связанных активов



- Фонд погашения фонд, установленный к оплаченному долгу перед сроком платежа.
- Отзывная облигация обязательство, которое может быть повторно куплено фирмой перед сроком платежа по указанной досрочной цене.
- Аннулирование метод оплаты корпоративного долга, включающий создание треста, финансируемого долгосрочными казначейскими обязательствами.



# Обычная облигация и отзывная облигация



- Ограничительные договоры набор ограничений владельцами облигаций на действия корпорации.
- Отрицательный пункт залога обработка предоставления необеспеченных долговых обязательств равной защиты и когда активы заложены.
- Ядовитый пункт пункт, который обязывает заемщика возмещать обязательство если большое количество акций куплено единственным инвестором, что вызывает падение цен на облигации фирм



«Плата натурой» (РІК) - обязательство, которое обеспечивает регулярные процентные платежи, но на ранних годах жизни облигаций, эмитент может выбирать оплату процентов или в наличной форме или в форме большего количества облигаций с эквивалентной номинальной стоимостью.



### Договоры

#### • Долговые отношения:

- долг, погашаемый в первую очередь ограничивает первоочерёдность заимствования
- долг, погашаемый во вторую очередь ограничивает первоочерёдность заимствования

#### Безопасность:

- отказ от залога
- Дивиденды
- Риск потерь, вызванных наступлением какоголибо происшествия
- Положительные договоры:
  - оборотные средства
  - собственные средства



## Случайный риск: пример

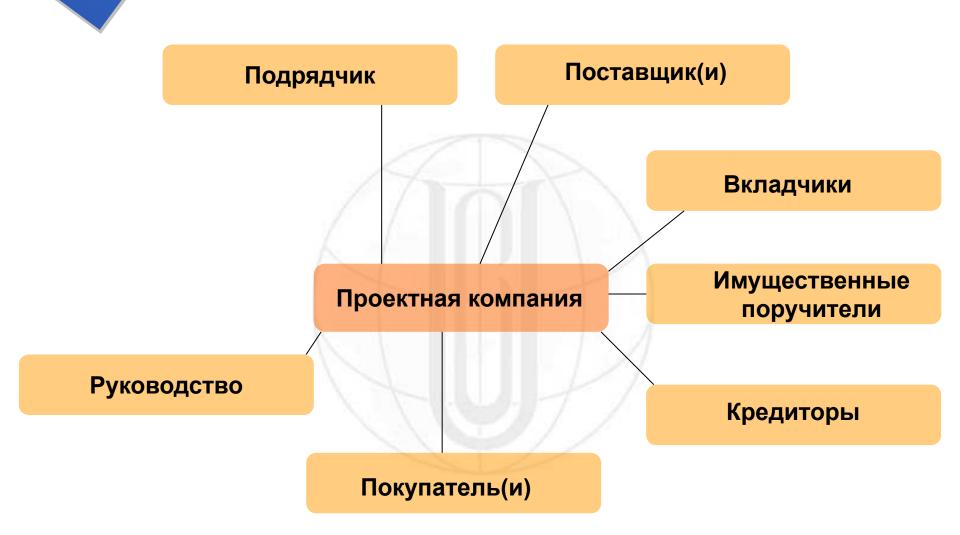
- В октябре 1993 Marriott разделил гостиничный бизнес стоящий 80 % стоимости
- Перед передачей части активов дочерней компании, соотношение долгосрочных долгов по бухгалтерским документам Marriott было 2891/3644 = 79 %. Почти весь долг остался на родительской фирме (переименованной в Marriott главный), чье соотношение долгов в результате этого повысилось до 93 %.
- Цена Marriott на бирже снизилась до 13.8 % и цены его облигаций, упали до 30 %.
- Владельцы облигаций предъявили иск, и Marriott изменил план разделения



### Финансовый проект

- Проект основывается как отдельная компания.
- 2. Главная пропорция активов поддерживается руководителем проекта или подрядчиком, так что условия финансов и управления связаны.
- 3. Компания имеет высокую долю заемных средств в пассивах.







#### Распределение риска

Риск распределён: Контракт

Завершение / Спонсор Управление заключением контрактов) /

продолжающе завершение gtees / обслуживание оборотного

еся капитала

управление

Стоимость Подрядчик Контракт Под ключ / установленная цена /

разработки задержка штрафов

Сырье Поставщик (и) Долгосрочный контракт / индексированные

цены / снабжение или оплата

Доходы Покупатель (и) Долгосрочный контракт / индексирование

затратам / берет или оплачивает / соглашения

по производительности / толлинговый

контракт

Концессия / Правительство Концессионный договор / условие поддержки

регулирование инфраструктуры

Конвертируем Правительство Gtees or comfort letters/ твердая валюта,

ость валюты переведенная на счет в банке, на котором

блокируются средства за покупку товара в

качестве гарантии завершения товарообменной операции

