

资本市场十种融资方式 PDF转换可能丢失图片或格式，建议
阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/288/2021_2022__E8_B5_84_E6_9C_AC_E5_B8_82_E5_c123_288086.htm 资本市场不仅包括狭

义的证券市场，而且包括以下多种形式: 1、国内证券市场：事实表明，近期中小企业上国内证券市场的数量增多、进程加快；另外，将来计划推出的创业板市场更为中小企业进入证券市场打开了通道。中小企业可关注这一市场，了解相关政策规范，积极创造条件，争取进入国内证券市场。 2、香港创业板市场：香港创业板创办于2000年，虽经几年运行，香港创业板的市场规模、单项发行融资额及二级市场运行状态均不理想。香港证监部门目前仍积极鼓励内地民企、特别是中小科技企业到香港创业板上市；如果中小企业资产质量较好，产品科技含量较高，有一定的现金流，愿意支付约占融资额1/4至1/8的中间费用，仍可将该市场作为融资的途径。 3、海外创业板：除了美国纳斯达克市场之外，新加坡、加拿大、澳洲和新西兰等国，均设立了针对中小科技企业上市融资的创业板。一些新兴市场，如新加坡、澳大利亚等地的创业板，十分欢迎中国内地的科技企业上市。从已在这些市场上市的内地企业看，尽管门槛较高、手续复杂，但融资的额度相对较大，通过增发及配股再融资的机会较多，市场表现较好，并有利于上市公司扩大当地的影响，产品进入当地市常 4、产权交易市场：产权交易在国内方兴未艾，各地都设立了股权、资产交易的中介市常产权交易比较规范，对出售的资产、股权均有相应的价格评估体系，交易方式基本市场化。中小科技企业为了解决资金紧缺，可将部份股权专利（无

形资产)及有形资产在产权交易所挂牌,既可以解决企业内部资金紧缺,增加现金流;又可以为进一步的资本市场运作打好基矗

5、上市公司并购:传统行业的上市公司面临产业转型或升级,需要以募股资金去发展科技含量高的新项目。相比之下,通过并购整体条件较佳的中小科技企业,比新上同类项目投资盛见效快。因此,符合上市公司收购条件的中小科技企业,可积极与有产业关联度的上市公司接触,寻找其收购股权或资产、专利、项目的机会。中小科技企业借此途径,不仅可以为自身发展开辟一条融资渠道,也达到了间接上市的目的。

6、大型集团公司托管:中小科技企业可与产业关联度高、产品原材料处于上、下游关系或技术、资源共享的大型集团公司(国企或民营)建立委托关系,即将自身纳入该大型集团公司的管理“系”内,在资金、技术、信息、市场人才等要素方面充分共享。

7、发行企业债券:企业债券用途多为新建项目,利息高于同期银行利率、期限为二至三年。市场上一般大型企业发债较多。中小型企业如果有盈利较高的项目、资金需求量较大,可以采用这种方式融资。关键要解决债券的包销、利息支付、如期偿还等具体问题。

8、发行信托产品:信托产品是近两年市场的热门品种,一般委托信托投资公司向民间私募,用于一些大型的基建项目,给投资者的利率高于银行同期利率,另需要向信托投资公司支付信托佣金。信托产品属于金融创新品种,中小科技企业如果有成熟的发展项目及良好的盈利模式,可尝试用此方式委托投资公司协助融资。

9、资产证券化:中小企业将资产抵押给投资银行(证券公司或商人银行),由投资银行发行相应等价的资产证券化品种,发券募集的资金由中小企

业使用，资产证券化品种可通过专门的市场进行交易。 10、
资产股份化：中小企业可以根据公司资产实际，将净资产作为股份划分，采取MBO（管理层持股）、ESO（员工持股）及向特定的股东发售股份的方式募集资金，并实现股份的多元化。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com