

# 企业 融资 方略



QIYERONGZI  
FANGLUE

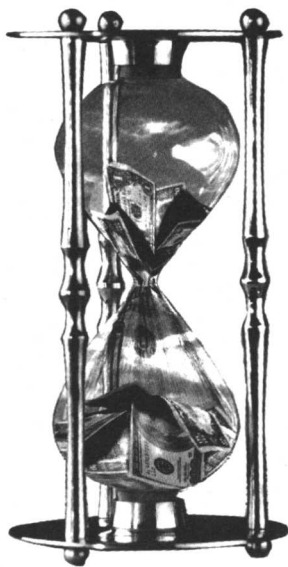
许青山 著  
云南人民出版社

# 企业融资方略

---

QIYERONGZIFANGLUE

许青山 著



---

顾问：郑婉儿 文书助理：邓广扬 林婉贞 张颖

云南人民出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

企业融资方略/许青山著. —昆明: 云南人民出版社,  
2006. 1

ISBN 7 - 222 - 04619 - 4

I. 企... II. 许... III. 企业—融资 IV. F275. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 155316 号

责任编辑: 夏代忠

装帧设计: 杨晓东

责任印制: 刘伟能

书 名	企业融资方略
作 者	许青山 著
出 版	云南人民出版社
发 行	云南人民出版社
社 址	昆明市环城西路 609 号
邮 编	650034
网 址	ynrm. peoplespace. net
E - mail	rmszbs@public. km. yn. cn
开 本	787 × 960 1/16
印 张	7. 25
字 数	100 千
版 次	2006 年 1 月第 1 版第 1 次印刷
排 版	云南天元彩色制版印刷有限公司
印 刷	云南新华印刷一厂
书 号	ISBN7 - 222 - 04619 - 4
定 价	15. 00 元

尊敬的读者: 若你购买的我社图书存在印装质量问题, 请与我社发行部联系调换。

发行部电话: (0871)4194864 4191604 4107628(邮购)

# 目录

## C O N T E N T S

<b>1</b>	<b>作者简介</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>自序</b>	<b>7</b>
<b>3</b>	<b>挂牌上市 (Equity Financing)</b>	<b>11</b>
	—为何融资上市?	13
	—上市的好处	13
	—上市的短处	19
	—上市须知	21
	—上市的形式——首次公开发行(IPO)	21
	—上市的形式——借壳上市(Backdoor Listing)	22
	—股票性质——增值性及收息性股票	23
	—香港融资上市	26
	—怎样在创业板上市	26
	—主板与创业板上市规则的重要分别	38
	—H股及红筹浅释	41
	—上市公司运作的几个主要课题	44
	—有关监管在香港交易所上市后的公司及其董事的主要法规撮要	47
	—敏感资料披露有关条款简介	53
	—新加坡融资上市简介	58
	—美国融资上市简介	64
	—加拿大融资上市简介	73
	—伦敦证券交易所——另类投资市场(Alternative	

	Investment Market—AIM)	80
	—香港与英美及新加坡交易市场比较	83
<b>4</b>	<b>银行贷款 (Bank Financing)</b>	91
	—银行贷款的优劣	93
	—银行贷款简介	95
	—银团贷款 (Syndication Loan)	95
	—应收账款让售 (Accounts Receivable Discounting)	96
	—设备租赁 (Equipment Leasing)	96
<b>5</b>	<b>债券市场 (Debt Financing)</b>	97
	—债券融资优劣	99
	—债券概论	100
	—可兑换债券	102
<b>6</b>	<b>其他</b>	105
	—风险投资 (Venture Capital)	107
	—融资证券化	109
	<b>附录:</b>	111
	第一届泛珠三角海外融资上市论坛	111
	常用网站	113

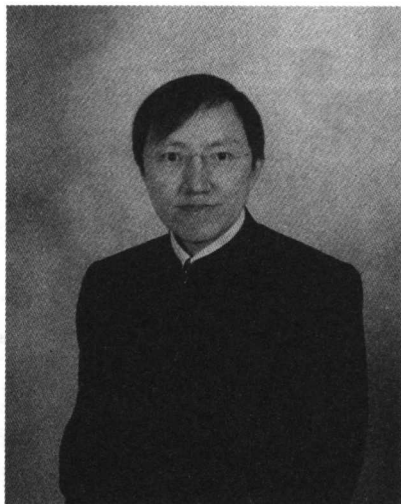
企业融资方略

QIYE  
RONGZI  
FANGLUO

1

# 作者简介





许青山博士

许青山博士 20 世纪 70 年代以优异成绩毕业于香港大学经济系，获颁社会科学学士荣誉学位。

期后许博士留学加拿大多伦多大学进修工商管理（二年全日制），获颁工商管理硕士学位。由于成绩优异，修读期间已被聘为商管硕士课程助导，并获颁授多伦多大学硕士奖学金及入选“院长嘉许名单”。

又成功修毕国立南澳洲大学工商管理博士课程，其博士论文





许先生与导师 Professor Michael Dilena (前美国哈佛大学教授) 合照于毕业典礼

荣获国际论坛及专业刊物发表。南澳洲大学屡次被评为澳洲优等大学，其研究生工管课程更于南亚处领导地位。

许博士早于 20 世纪 80 年代已考得加拿大专业注册管理会计师。由于公开考试表现突出，故获颁“狄杜臣金奖”。许博士又为香港之特许公司秘书及行政人员，并曾为加拿大及英国之特许公司秘书。

许博士多年来受聘于华资及欧资商人银行集团为首席财务主管及总会计，参与拓展证券经纪、企业财务顾问、基金管理、期货及贵金属买卖等金融业务。又任内曾于香港政府银监处登记

为商人银行的总会计师，于香港证监处注册为证券交易商、商品交易商、商品交易顾问、证券董事及投资顾问。又曾受聘为十多间香港、英国及北美上市公司之董事局顾问、董事总经理、执行董事及非执行董事。

社会公职及其他委任包括广东新华教育学院校董、中山新华科技专修院校董、前中山市政府生产力促进中心高级经济顾问、前香港—澳洲商会（北澳区）高级顾问、前山西省人民政府旅游局旅游招商顾问、中华传媒人协会理事长、广州医学院南大学院客座教授及香港各界文化促进会理事。



企业融资方略

QIYE  
RONGZI  
FANGLOE

2

自序



本书是为协助管理层为自己的企业融资而编写的。在现今弱肉强食的营商环境下，企业一定要借助强大的资本市场来筹集资金快速增长，避免遭受淘汰。事实上，全球经济一体化（包括中国加入世贸后的挑战）令中国的营商环境逐步开放，中国企业因而要面对跨国列强企业的竞争。若国企能善于融资，他们定能更有力地面对挑战。

书中每一篇论及的融资方法，都是我背靠自己几十年在中外商人银行的工作经验，站在企业的角度去分析及评述每一种融资方法的优劣处而编写出来的。一般而言，没有一种融资方法绝对优胜。企业在作出决定时，必须考虑自己的内在及外在因素；内在要考虑的包括本身的业务特性、财务架构、收支预计等，而对外要考虑的则包括全球利率走势、集资成本、证券及债券市场状况等。

本书取名“方略”，意在对主要的融资方法作概括介绍和比较，希望引导读者在充分考虑各方面的因素后，能够作出企业融资的最优选择。若读者对本书的某一部分特别有兴趣，可以在坊间另行阅读该部分之专门书籍作出深入研究。

在本书的撰写过程中，顾问郑婉儿博士向我提供了不少宝贵的专业意见，另外，我的三位助理邓广扬先生、林婉贞小姐和张颖小姐协助编写及进行数据搜集，谨此致谢。





企业融资方略

QIYE  
RONGZI  
FANGLOE

3

# 挂牌上市 (Equity Financing)



