

发行公司债券内部增信措施有哪些，关于企业购买私募债的会计处理？-股识吧

一、上市公司并购融资原则是什么？

并购融资的影响因素之一：融资成本分析根据融资来源不同，融资可分为负债性融资和权益性融资。

1、负债性融资成本：负债融资主要包括长期借款与发行债券。

长期借款一直是我国企业进行融资的主要方式，融资速度快，手续简便，融资费用少，融资成本主要是借款利息。

一般地讲，借款利息低于发生债券。

通过发行债券融通资金，能聚集社会上大量的闲散资金，筹集到比借款更多的资金。

同时还可根据市场情况，发行可转换债券，增加融资弹性。

对于负债性融资，其优点是融资成本较低，且能保证所有者的控制权，并能获得财务杠杆利益。

但会承担较大的财务风险，且影响以后的筹资能力。

2、权益性融资成本：权益性融资主要包括普通股、优先股和留存收益。

通过权益性融资融通的资金，构成企业的自有资本，不存在到期偿还的问题，且数量不受限制，并能增加举债能力。

但成本高于负债性融资。

并购融资的影响因素之二：融资风险分析1、融资方式风险分析：融资风险是企业融资中的重要因素，在选择融资方式时，不仅要考虑成本，更要降低总体风险。

降低融资风险的手段一方面应选择融资风险小的权益性融资方式，另一方面，还可考虑使用弹性较大的融资方式，如可转换债券、可转换优先股等。

2、融资结构风险分析：企业并购所需的巨额资金，单一融资方式难以解决，在多渠道筹集并购资金中，企业还存在融资结构风险。

融资结构主要包括债务资本与权益资本的结构，债务资本中长期债务与短期债务的结构。

合理确定资本结构，就是要使债务资本与权益资本保持适当比例，长短期债务合理搭配，进而降低融资风险。

并购融资的影响因素：融资方式分析1、间接融资分析：间接融资是企业通过银行或非银行金融机构进行资金的融通。

其主要形式有：银行贷款、银行或非银行金融机构购买企业股票或以其它形式向企业投资。

间接融资成本相对较低，筹资速度快，但一般数量有限。

难于满足并购所需资金，并且在我国受政府约束较大。

2、直接融资分析：直接融资分为企业内部融资与企业外部融资两部分。内部融资主要指以企业留存收益作为并购资金来源。是最便利的融资方式，但数额有限。外部融资是指企业通过资本市场通过发行有价证券等形式筹集并购资金。这种方式有利于充分利用社会闲散资金，一般地筹资数额较大，但成本相对较高，并受到发行额度的限制。
【资料来源】 律师

二、股票质押增信措施有哪些

股票质押式回购是目前股东股票融资的主要方式。资金融入方在进行股票质押式回购交易的时候，如果想获得更高的质押率、更低的利率，可以采取一些有效的增信措施。常见的增信措施有以下几种：1、通过第三方担保上市公司股东可以提供与该笔股票质押融资相关的关联人担保、关联企业担保或专业担保机构担保。股东和担保人需与出资方签署《股票质押式回购交易保证担保合同》。2、提供资产证明提供名下不动产、银行存款等资产证明，包括《土地使用权证》、《房屋所有权证》、《不动产权证书》等。3、签署资产托管承诺股东所托管在证券公司的股票，在市值超过质押标的证券市值的情况下，承诺在交易存续期间，托管在出资方（如证券公司）的股票不转托管、不撤销指定，不设置第三方权利。这种做法可以被视作增信措施以提高股票质押率和降低融资成本。4、资金去向承诺股东承诺融得资金留存在出资方（或指定的证券公司），或融得资金投资于与出资方有关联的项目，并与出资方的相关部门达成合作意向。增信措施有利于促成股票质押式回购交易，为交易提供多重保障，降低交易风险，更好地维护交易双方的权益。同时保障了股东已较低融资成本获得更高融资规模的便利。

三、企业发行债券的成本包括哪些

1、发行利率：按年付息，票面利率受期限品种、主体资质、信用评级、增信措施等影响差异较大。实际发行利率水平视发行时市场情况而定2、中介机构费用保荐费：公司债券实行保荐制，需支付保荐费用承销费用：发行人支付给主承销商的承销牵头费和支付给

承销团所有成员的承销佣金受托管理费用：公司债需聘请债券受托管理人，目前要求由保荐人担任评级公司评级费：按照中国人民银行征信局要求，需评级公司出具评级报告律师事务所费用：需聘请律师出具法律意见书会计师事务所费用：由于不需要出具特殊的报告，一般不额外增加费用3、其他费用登记托管费：公司债券发行和存续期内，发行人需支付登记托管和兑息手续费，具体数额根据发行规模确定，由中证登收取发行推介费：发行推介费用包括发行的初步询价和路演推介所产生的费用，费用因路演的范围和规模而异，IPO的发行推介费用一般为100-300万元，但考虑到债券路演通常范围和规模较小，因此费用会相对较低，大约为50万元（也有部分债券发行时不采用路演推介的方式，则此项费用为零）信息披露：包括刊登募集说明书摘要及发行公告、网上路演公告、利率确定公告、上市公告书等费用宣传费用（可选）：包括发行仪式、上市仪式费用；纪念品费用；总结会等费用对一个5年期债券而言，除利息费用外，中介机构费用以及其它费用约增加年融资成本0.3 - 0.4%

四、中小企业私募增信有那些措施？

追加抵押物/质押物，找第三方担保

五、资产证券化和传统融资方式的区别是什么？

可以计入长期债券投资，就是考虑债券利息是到期一次支付还是分期支付。

六、信托信用增级包括哪些方面？

信用增级分为内部信用增级和外部信用增级。

内部信用增级指的是依靠资产库自身为防范信用损失提供保证。

其基本原理是，以增加抵押物或在各种交易档次间调剂风险的方式达成信用提升，主要形式是超额抵押，建立储备金和债券分档。

内部增级可能改变债券的现金流结构。

七、关于企业购买私募债的会计处理？

可以计入长期债券投资，就是考虑债券利息是到期一次支付还是分期支付。

八、资产证券化和传统融资方式的区别是什么？

1、ABS是一种资产收入导向型融资方式。

传统融资方式是凭借资金需求者本身的资信能力来融资的，外部的资金投入者再决定是否对资金需求者投资或者提供贷款时，主要的依据是资金需求者作为一个整体的资产、负债、利润及现金流量等的情况，对于该公司拥有的某些特定资产的质量关注较少。

而ABS不然，它是凭借原始权益人的一部分资产的未来收入能力来融资的，资产本身的偿付能力与原始权益人的资信能力彻底地分割开了。

2、ABS是一种结构性融资方式。

ABS的核心是设立和建立严谨、有效的交易结构，这一交易结构保证破产格力的实现，把资产池的偿付能力和原始权益人的资信能力分隔开来；

这一交易结构确保融资活动能够充分享受政府的税收优惠；

最后，这一交易结构是原始权益人能租用“金融担保公司的信用级别”，改善资产支持证券的发行条件。

3、ABS是一种表外融资方式。

鉴于被资产证券化资产已经以真实出售的方式过户给了SPV，原始权益人也已放弃对这些资产的控制权，允许原始权益人将证券化资产从资产负债表上剔除并确认收益和损失。

可以从法律上确认以表外方式处理ABS交易的原则，这构成了ABS区别于传统融资方式的又一特点。

4、ABS是一种低成本的融资方式。

ABS总的融资成本低于传统融资方式。

第一，ABS运用成熟的交易架构和信用增及手段改善了证券发行条件。

第二，ABS支出费用项目虽多，但各项费用占交易总额比率很低。

参考文档

[下载：发行公司债券内部增信措施有哪些.pdf](#)

[《挂单多久可以挂股票》](#)

[《川恒转债多久变成股票》](#)

[《股票多久能买完》](#)

[《股票一般多久一次卖出》](#)

[《股票一般多久一次卖出》](#)

[下载：发行公司债券内部增信措施有哪些.doc](#)

[更多关于《发行公司债券内部增信措施有哪些》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/author/75008762.html>