

# 美国股权融资第三步是什么 - IPO是什么意思?MBO是什么意思?具体怎么操作?-股识吧

## 一、外国融资现状都是什么样？

美国铁路融资状况：

1998年6月9日，美国总统克林顿签署了"21世纪运输平衡法（TEA-21）"。

TEA-21法令的宗旨是，改进安全、保护环境、增加就业、重建美国运输基础设施、协调发展各种运输方式。

TEA-21法令提出，不仅要在高速公路、桥梁方面进行投资，还将在公共运输系统、联合运输和诸如智能运输系统这类先进技术领域进行投资，并提出了创纪录的投资额度，列入国家财政预算。

国外非金融企业内部融资现状：西方经济学者在考察市场经济国家的企业融资行为过程中，得出这样的结论，认为企业融资结构的最优顺序是：先是内部融资，然后是发行债券，最后才是发行股票。

这一理论被西方各国企业的融资行为所证实。

从美、英、德、加、法、意、日等西方7国平均水平来看，内源融资比例高达55.71%，外源融资比例为44.29%；

而在外源融资中，来自金融市场的股权融资仅占融资总额的10.86%，而来自金融机构的债务融资则占32%。从国别差异上看，内源融资比例以美、英两国最高，均高达75%，德、加、法、意四国次之，日本最低。

从股权融资比例看，加拿大最高达到19%，美、法、意三国次之，均为13%。英国、日本分别为8%和7%，德国最低仅为3%。从债务融资比例看，日本最高达到59%，美国最低为12%。

企业不仅具有最高的内源融资比例，而且从证券市场筹集的资金中，债务融资所占比例也要比股权融资高得多，可见，西方七国企业融资结构的实际情况与啄食顺序假说是符合的。

以美国为例，“二战”后40余年在各个经济周期内，美国企业内部融资总量的比重平均高达73.1%，只有26.9%靠外部融资，美国企业其自有盈余用于再投资的比例平均高达近97%。

企业之所以会把盈余再投资作为融资等级中的首选。

20世纪80～90年代美国等西方发达国家企业的内部融资比例占有资金来源的50%～80%左右，最高的1991年达到95%；

债务融资一般在20%上下浮动；

发行股票的融资比例最低，很多年份是负值，表明公司通过回购股票使这些年份的股权融资为负值。

## 二、 祥天集团股票在美国上市每个股民要交二千美金是真的吗

胡说八道 股票上市买卖自由 哪有什么股民必须交钱的事情 股票是融资平台 如果上市这么容易就能拿到股民钱那他们还借款干什么？  
这个祥天集团涉嫌非法集资 遇到任何承诺借款返还高利息的 一定要小心！

## 三、 什么是股权融资+股权回购

答：企业的目标是实现股东财富或企业价值的最大化。

为了实现企业的目标，必然会有资金需求。

融资即对资金的融通，是企业为满足对资金的需求而采取的措施。

融资租赁则是一种融资技术。

按性质分类，有两种融资方式：债权融资和股权融资。

债权融资即通常所说的借债，即融通的资金构成企业的负债，债权人对债务不承担任何风险，而企业需要按约定到期偿还。

股权融资即通常所说的募集股本或增加新的股东，融通的资金不构成企业的负债，不需要偿还，但构成企业的股权，持股者承担经营的风险，享有按股分红的权利。

企业借债的后果，首先是必须按期还本付息；

企业的资产负债比上升；

企业的投资利润率有可能下降；

但原股东的权益份额不变。

下列情况适合采用债权融资：(1)企业的经营和发展缺乏资金；

(2)企业在市场营销、技术内涵和管理经验方面有一定的经验和水平；

(3)借债后，企业的资产负债比不会恶性上升；

(4)企业的投资利润率较好。

企业募集股本的后果：首先，对募集的股本金不需要还本付息；

企业的资产负债比下降；

企业的投资利润率可能上升；

但原股东的权益份额相对降低。

下列情况适合采用股权融资：(1)企业的经验和发展缺乏资金；

(2)企业在市场营销、技术内涵和管理经验上，需要新的股东的经验；

(3)新股东加入后，原股东的权益份额不会恶性下降；

(4)企业的投资利润率较差，需要在管理上进行调整。

## 四、什么是股权融资？股权融资如何操作？

股权是非常重要的财产权利，持有公司的股权后，可以享有公司的经营收益，而股权是可以用于融资的，股权融资是企业解决资金问题的重要途径，股权融资有很多的类型，那么股权融资怎么计算呢？股权融资如何计算依据具体的融资方式而定，如果是质押融资的，融资的金额与质押权人协商确定，如果是转让的与受让人协商确定。

第一种情况：新股东对投资人进行增资扩股，他将50万投入公司中，投入后你公司的价值应该150万(100+50)，那么新股东应该占投资比例为33.33%(50/150)。

增资后的注册资本可以是150万元(你用净资产增资20万，新股东用现金增资50)，也可以增到120万(80/0.667)，新股东投入50万，其中40万计入注册资本，10万计入溢价。

第二种情况：新股东向你购买股份，即他的50万不到公司，而是直接给公司的原股东就是你，那他就占有50%的股份。

法律依据：《中华人民共和国担保法》第七十八条【股权质押的设定及股权质押的效力】以依法可以转让的股票出质的，出质人与质权人应当订立书面合同，并向证券登记机构办理出质登记。

质押合同自登记之日起生效。

股票出质后，不得转让，但经出质人与质权人协商同意的可以转让。

出质人转让股票所得的价款应当向质权人提前清偿所担保的债权或者向与质权人约定的第三人提存。

以有限责任公司的股份出质的，适用公司法股份转让的有关规定。

质押合同自股份出质记载于股东名册之日起生效。

## 五、什么是债权融资？什么是股权融资？分别适用于哪些情况？

答：企业的目标是实现股东财富或企业价值的最大化。

为了实现企业的目标，必然会有资金需求。

融资即对资金的融通，是企业为满足对资金的需求而采取的措施。

融资租赁则是一种融资技术。

按性质分类，有两种融资方式：债权融资和股权融资。

债权融资即通常所说的借债，即融通的资金构成企业的负债，债权人对债务不承担任何风险，而企业需要按约定到期偿还。

股权融资即通常所说的募集股本或增加新的股东，融通的资金不构成企业的负债，不需要偿还，但构成企业的股权，持股者承担经营的风险，享有按股分红的权利。

企业借债的后果，首先是必须按期还本付息；

企业的资产负债比上升；  
企业的投资利润率有可能下降；  
但原股东的权益份额不变。

下列情况适合采用债权融资：(1)企业的经营和发展缺乏资金；  
(2)企业在市场营销、技术内涵和管理经验方面有一定的经验和水平；  
(3)借债后，企业的资产负债比不会恶性上升；  
(4)企业的投资利润率较好。

企业募集股本的后果：首先，对募集的股本金不需要还本付息；  
企业的资产负债比下降；  
企业的投资利润率可能上升；  
但原股东的权益份额相对降低。

下列情况适合采用股权融资：(1)企业的经验和发展缺乏资金；  
(2)企业在市场营销、技术内涵和管理经验上，需要新的股东的经验；  
(3)新股东加入后，原股东的权益份额不会恶性下降；  
(4)企业的投资利润率较差，需要在管理上进行调整。

## 六、什么是股权融资+股权回购

股权融资是指企业的股东愿意让出部分企业所有权，通过企业增资的方式引进新的股东的融资方式。

股权融资所获得的资金，企业无须还本付息，但新股东将与老股东同样分享企业的赢利与增长。

股权融资的特点是1.

长期性，股权融资筹措的资金具有永久性，无到期日，不需归还；

2.

不可逆性，企业采用股权融资无须还本，投资人欲收回本金，需借助于流通市场；

3. 无负担性，股权融资没有固定的股利负担，股利的支付与否和支付多少视公司的经营需要而定。

股权融资按融资的渠道来划分，主要有两大类，公开市场发售和私募发售；

公开市场发售就是通过股票市场向公众投资者发行企业的股票来募集资金，具体形式主要包括包括我们常说的企业的上市IPO、上市企业的增发和配股；

私募，是指企业自行寻找特定的投资人，吸引其通过增资入股企业的融资方式。

主要包括个人投资者、风险投资机构（VC）、私募股权投资机构（PE）、上市企业的投资计划。

因为绝大多数股票市场对于申请发行股票的企业都有一定的条件要求，因此对大多数中小企业来说，较难达到上市发行股票的门槛，私募成为民营中小企业进行股权

融资的主要方式。

所谓股份回购(Share repurchase)，是指上市公司利用盈余所得后的积累资金（即自有资金）或债务融资以一定的价格购回公司本身已经发行在外的普通股，将其作为库藏股(Treasury stock)或进行注销，以达到减资或调整股本结构的目的。

股份回购与分拆、分立同属于资本收缩范畴，它是国外成熟证券市场一种常见的资本运作方式和公司理财行为。

股份回购的动机在于公司为了规避政府对现金红利管理，或者是调整公司资本结构以应对其它公司的敌意收购。

股份回购作为一种合法的公司行为，它和杠杆收购一样是一种公司所有权与控制权结构变更类型的公司重组形式。

公司在股份回购完成后，可以将回购的股份予以注销。

但在绝大多数情况下，公司将回购的股份作为"库存股"保留，库存股仍属于发行在外的股票，但不参与每股收益的计算和分配。

库存股日后可用于他用，比如实行员工股票期权计划、发行可转换公司债券等，或在需要资金时将其出售

## 七、融资途径有哪些？

首先大家最熟悉的一类渠道是银行贷款，全国有7百多家银行，国有五大行和大部分全国性股份制银行在广西都有分支机构，本土城商行有北部湾银行、桂林银行、柳州银行，另外还有农信社、农合行、国民村镇银行等一百多家独立法人的银行类金融机构；

银行以外信托公司、保险公司、证券公司、金融租赁公司、资产管理公司等十多类持牌金融机构可分为一个大类；

第三类是民间融资渠道，包括小贷公司、担保公司、典当行、金融服务公司、P2P/众筹网站等公开渠道，还有更多方式灵活多变完全不持任何牌照的民间资金渠道。

第四类是股权融资渠道，高大上企业到上交所、深交所主版上市公募融资，私募融资可以在北部湾股权交易所等场外市场挂牌融资、向各类股权投资基金、专业投资公司、专业投资者寻求股权私募融资。

——选自壹顾问创始人周泉的专访。

## 八、IPO是什么意思?MBO是什么意思?具体怎么操作?

对应于一级市场，大部分公开发行股票由投资银行集团承销而进入市场，银行按照

一定的折扣价从发行方购买到自己的账户，然后以约定的价格出售，公开发行的准备费用较高，私募可以在某种程度上部分规避此类费用。

这个现象在九十年代末的美国发起，当时美国正经历科网股泡沫。

创办人会以独立资本成立公司，并希望在牛市期间透过首次公开募股集资(IPO)。

由于投资者认为这些公司有机会成为微软第二，股价在它们上市的初期通常都会上扬。

不少创办人都在一夜间成了百万富翁。

而受惠于认股权，雇员也赚取了可观的收入。

在美国，大部分透过首次公开募股集资的股票都会在纳斯达克市场内交易。

很多亚洲国家的公司都会透过类似的方法来筹措资金，以发展公司业务。

是否IPO的综合考虑：好处：募集资金 流通性好 树立名声 回报个人和风投的投入

坏处：费用，(可能高达20%) 公司必须符合SEC规定 管理层压力 华尔街的短视

失去对公司的控制 美国IPO的一般过程：建立IPO团队 CEO, CFO, CPA (SEC

counsel) 律师 挑选承销商 尽职调查 初步申请 路演和定价 MBO是英文Management Bu

y-out的缩写，意为管理层收购，主要是指公司的经理层利用借贷所融资本或股权

交易收购本公司的一种行为。

通过收购使企业的经营者变成了企业的所有者。

由于管理层收购在激励内部人员积极性、降低代理成本、改善企业经营状况等方面

起到了积极的作用，因而它成为20世纪70-80年代流行于欧美国家的一种企业收购

方式。

对中国企业而言，MBO最大的魅力在于能理清企业产权，实现所有者回归，建立

企业的长期激励机制，这是中国MBO最具鲜明的特色。

从目前来看，国内进行MBO的作用具体表现在四个方面：一是解决国有企业所有者

缺位问题，促进国企产权体制改革；

二是解决民营企业带红帽子的历史遗留问题，实现企业向真正的所有者回归，恢复

民营企业的产权真实面目，从而为民营企业的长远发展扫除产权障碍；三是帮助国

有资本从非竞争性行业中逐步退出；

四是激励和约束企业经营者的管理，减少代理成本。

由此可见，MBO被赋予了很高的期望，然而，从国内外的MBO实践中可以看出，

MBO并非适合所有的企业。

## 参考文档

[下载：美国股权融资第三步是什么.pdf](#)

[《股票中途停牌要停多久》](#)

[《中信证券卖了股票多久能提现》](#)

[《出财报后股票分红需要持股多久》](#)

[《股票放多久才能过期》](#)

[《股票abc调整一般调整多久》](#)

[下载：美国股权融资第三步是什么.doc](#)

[更多关于《美国股权融资第三步是什么》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/store/71560442.html>