

第五节筹资实务创新

【知识点 1】非公开定向债务融资工具（PPN）

概念	在银行间债券市场以非公开定向发行方式发行的债务融资工具，发行主体为具有法人资格的非金融企业
特点	简化披露要求；规模没有明确限制；发行方案灵活；融资工具有限流通；发行价格存在流动性溢价

【判断题】（2022 年）非公开定向债务融资工具是指具有法人资格的非金融企业，向银行间市场特定机构投资者发行债务融资工具取得资金的一种筹资方式。（ ）

答案：✓

解析：非公开定向债务融资工具是具有法人资格的非金融企业，向银行间市场特定机构投资者发行债务融资工具取得资金的一种筹资方式，是一种债务筹资创新方式。

【知识点 2】私募股权投资

概念	私募股权投资（PE）私募基金对非上市公司进行的权益性投资
特点	非公开方式募集；多采取权益型投资，极少涉及债权投资；投资企业一般是成形的非上市公司；投资期限较长；流动性差；是被投资企业重要的股权募集方式

【知识点 3】产业基金

概念	产业基金一般指产业投资基金向具有高增长潜力的未上市企业进行股权或准股权投资，并参与被投资企业的经营管理，以其所投资企业发育成熟后通过股权转让实现资本增值
政府出资产业投资基金的认定需要符合 4 个条件	中央、省级或计划单列市人民政府（含所属部门、直属机构）批复设立，且批复文件或其他文件中明确了政府出资的；政府认缴出资比例不低于基金总规模的 10%，其中，党中央、国务院批准设立的，政府认缴出资比例不低于基金总规模的 5%。符合《政府出资产业投资基金管理暂行办法》（发改财金规〔2016〕2800 号）和《政府投资基金暂行管理办法》（财预〔2015〕210 号）有关规定。基金投向符合产业政策、投资政策等国家宏观管理政策。基金运作不涉及新增地方政府隐性债务。
投向的产业领域	非基本公共服务领域、基础设施领域、住房保障领域、生态环境领域、区域发展领域、战略性新兴产业领域和先进制造业领域、创业创新领域等。
设立目的	通过财政性资金撬动社会资本进入国民经济发展重点领域，及具有较大发展潜力、经过前期扶持培育后可成长为新的经济增长点的领域。

【知识点 4】商业票据融资

概念	属于 商业信用 工具，是由债务人向债权人开出的、承诺在一定时期内支付一定款项的支付保证书，由无担保、可转让的 短期期票 组成。
----	---

特点	融资成本低、灵活方便。
----	-------------

【知识点 5】中期票据融资

概念	具有法人资格的 非金融类企业 在 银行间债券市场 按计划 分期 发行，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。
发行要求	(1) 具有稳定的偿债资金来源；(2) 拥有连续三年的经审计的会计报表，且最近一个会计年度盈利；(3) 主体信用评级为 AAA；(4) 待偿还债券余额不超过企业 净资产的 40% ；(5) 募集资金投向为应用于企业生产经营活动，并要求在发行文件中明确披露资金用途；(6) 发行利率、发行价格和相关费用以市场化方式确定
特点	发行机制灵活；用款方式灵活；融资额度大；使用期限长；成本低于中长期贷款等融资方式；无须担保抵押

【知识点 6】股权众筹融资

概念及要求	1. 股权众筹融资：通过 互联网 形式进行公开小额股权融资的活动 2. 融资方应为 小微企业 3. 必须通过股权众筹融资 中介机构平台 进行 4. 由 证监会 负责监管
-------	--

【知识点 7】企业应收账款证券化

概念	证券公司、基金管理公司子公司作为管理人，通过设立资产支持专项计划开展资产证券化业务，以企业 应收账款债权 为基础资产或基础资产现金流来源所发行的资产支持证券。
应收账款包括以下权利	(1) 销售、出租产生的债权，包括销售货物，供应水、电、气、暖，知识产权的许可使用，出租动产或不动产等；(2) 提供医疗、教育、旅游等服务或劳务产生的债权；(3) 能源、交通运输、水利、环境保护、市政工程等基础设施和公用事业项目收益权；(4) 提供贷款或其他信用活动产生的债权；(5) 其他以合同为基础的具有金钱给付内容的债权。

【知识点 8】租赁债权资产证券化 【知识点 9】商圈融资

租赁债权	租赁公司依据租赁合同对债务人（承租人）享有的租金债权、附属担保权益及其他权利。
租赁债权资产支持证券	证券公司、基金管理公司子公司作为管理人，通过设立资产支持专项计划开展资产证券化业务，以 租赁债权 为基础资产或基础资产现金流来源所发行的资产支持证券。
模式	商圈担保融资；供应链融资；商铺经营权；租赁权质押；仓单质押；存货质押；动产质押；企业集合债券
特点	缓解中小商贸企业融资困难的重大举措。

【知识点 10】供应链融资

【知识点 11】绿色信贷

概念	将供应链核心企业及其上下游配套企业作为一个整体，根据供应链中相关企业的交易关系和行业特点制定基于货权和现金流控制的一揽子金融解决方案的融资模式。
特点	解决上下游企业融资难、担保难的问题，而且通过打通上下游融资瓶颈，降低供应链条融资成本，提高核心企业及配套企业的竞争力。
概念	也称可持续融资或环境融资，银行业金融机构为支持环保产业、倡导绿色文明、发展绿色经济而提供的信贷融资。
重点支持产业	节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级和绿色服务。

【知识点 12】能效信贷

银行业金融机构为支持用能单位提高能源利用效率，降低能源消耗而提供的信贷融资。

章节总结

