

2010年9月6日 星期一
编辑/李永高 校对/王岚

轻松理财·快乐生活

财富周刊

本期 8 版
本刊责编:郭万志
采编热线:65233696
广告热线:63258690



30年涨了10万倍

方寸地 聚宝盆

▶▶ G02

2010



中国银行 精彩导读
BANK OF CHINA
财富热线: 63259722
中银 财富管理
PRIVILEGED CLIENTS' WEALTH MANAGEMENT

▶▶▶ G03

擂台赛二期 1/3 赛程
第一名累计收益率
41.45%

▶▶▶ G04

本周日
赵忠祥来洛说收藏

▶▶▶ G05

二人世界变三口之家
理财思路要调整

▶▶▶ G06

亿盟担保
慈善的心态
专业的队伍

▶▶▶ G07

我市担保业绩喜人
7个月担保 33亿

▶▶▶ G08

低成本成就致富梦
2元店月净入 5000

财富聚焦 **瑞远投资管理**
瑞远投资管理
The Yuan Investment Management
黄金交易T+0双向22小时交易
实物金条投资
www.ry371.cn
电话: 0379-65260000

**洛阳汇融科技
投资担保公司**

贷款担保 理财担保
理财热线: 62265666 贷款热线: 62265777

资本市场垄断坚冰有望被打破



再过一个多月,到10月16日,河南省技术产权交易所将正式鸣锣开盘,这是我国首家,也是目前唯一获准启动区域中小企业产权、债权、股权交易试点的地方交易所。这个交易所的产生,为非上市中小企业的股权交易提供了一个官方的平台,其意义在于打破了主板市场对资本融资的垄断——中国资本市场的自由化进程在制度安排的层面上取得了重大突破。上交所、深交所长期垄断的资本市场坚冰,有望被打破!

对此可以从以下几方面理解:
第一,企业融资可以粗略地分为三大渠道,分别是内部融资、银行融资和社会融资。内部融资的数额极其有限,无法支撑企业战略性的项目运营。银行融资的最大特点是银行青睐大企业,救助好企业。我国的中小企业,特别是没有固定资产和实物的企业,例如文化传播、广告设计、租赁经营的商业卖场等,很难取得银行的贷款。社会融资的正规渠道和主渠道是企业上市。尽管我国的创业板市场为中小企业上市提供了较低的门槛,但是,从上市筹划到成功上市往往需要几年的时间,而这几年的时间足以“夭折”一批中小企业!
当然,非上市企业也可以走“集合债”的形式募集资金,但是,其瓶颈在于不同的企业难以“集合”在一起发行债券,采取其他方法进行社会融资,在我国的“放贷

人条例”没有出台之前,往往有非法集资之嫌,随时都有被“打”的可能。由此说来,没有上市的中小企业,几乎是被断了融资的渠道,只能靠企业资产的再运行、再生产的循环,来取得“加法”的财富增长,而无法与通过上市融资“一夜暴富”的企业抗衡。非上市的中小企业融资,路在何方?
第二,本文所关注的河南省技术产权交易所是国家工信部所选择的区域性中小企业产权交易市场试点单位,它与北京产权交易所、上海联合产权交易所、重庆联合产权交易所、广东南方联合产权交易中心于去年10月同时获批。但允许开展其业务的批复,目前仅此一家。相信其他四家也会在一年之内相继开业,这就形成了东、西、南、北、中,五大产权交易市场竞相增辉的壮丽景观,为非上市的中小企业的产权融资提供了制度和操作上的平台,它将是

对上交所、深交所长期垄断、绝对统治的打破,中国的资本市场将出现“正规军”与“预备役”齐放的局面,里面的商机无限!
第三,按照当前公布的试点工作所遵循的原则和要求,其准入门槛是很低的。虽然要求进场交易的企业是优质的,但在注册资金、净利润、现金流和营业收入等方面要远远低于创业板的要求。进场交易也很简单,常态的有:股权交易托管、信息披露、双边报价、“T+1”的结算交割等。
在简单介绍与评论之后,笔者有一感想要说:尽管中国的金融因没有和世界接轨而逃过华尔街金融风暴肆虐这一劫,但是,金融市场和资本市场是血肉相连的兄弟,对两者管制的放松、自由化进程的加快,应是中国经济实现“乘法效应”的关键。
(作者为河南科技大学管理学院院长、教授)