

互联网 + Internet +

严行方◎著

融资 必读



一直不明白为什么融资难？看完本书后豁然开朗了。
原来，是过去没遇到互联网+！

在你困难的时候，能拿出**200元**的是**朋友**，拿出**2000元**的是**兄弟**，拿出**2万元**的是**亲戚**，拿出**20万**的是**父母**；但能拿出**200万**甚至**2000万**的，**只有我：融资！**

互联网+ 融资 必读

严行方◎著



内 容 提 要

企业融资难全球普遍存在,我国尤其突出,这是由特殊国情决定的。融资难从来就不是单纯的资金问题,更与信用、信息、风险,与把资金引向实体经济的制度安排及运营机制、价格要素市场化有关。

本书从互联网+融资的基础说起,详细介绍了网上借贷、抵押贷款、无抵押贷款、网上众筹、网上众创、天使投资、风险投资、私募股权投资等的融资方法与技巧,并进一步总结了经验教训。相信无论什么类型、什么规模的企业,都能从中找到适合自己的案例,获得切实指导。

图书在版编目(CIP)数据

互联网+融资必读 / 严行方著. —北京:中国纺织出版社, 2016.3

ISBN 978-7-5180-2264-9

I. ①互… II. ①严… III. ①互联网络—应用—企业融资—研究 IV. ①F275.1-39

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第007931号

策划编辑:于磊岚 特约编辑:朱 方 责任印制:储志伟

中国纺织出版社出版发行

地址:北京市朝阳区百子湾东里A407号楼 邮政编码:100124

销售电话:010—67004422 传真:010—87155801

http://www.c-textilep.com

E-mail: faxing@c-textilep.com

中国纺织出版社天猫旗舰店

官方微博 http://weibo.com/2119887771

三河市宏盛印务有限公司印刷 各地新华书店经销

2016年3月第1版第1次印刷

开本:710×1000 1/16 印张:16

字数:194千字 定价:38.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换

序 PREFACE



融资难在全球各国普遍存在，我国尤甚，这是有历史原因的。

在过去计划经济时代，我国的银行只是国家管理经济的一种工具，银行对百姓的要求仅仅局限于“爱国储蓄”，所以一直没有合适的支付工具。到了 20 世纪 90 年代，虽然逐步允许百姓开具个人支票了，可是，连个人信用都还没有建立起来，又有谁敢接受这样的支票呢！因此能看到，这一阶段在我国很快就一跃而过，直接进入到了借记卡和信用卡时代。但直到这时候，银行对百姓的服务面依然不大，服务也不便捷，这就直接催生了互联网时代第三方支付体系，给互联网+金融留下了巨大的发展空间。

直到现在依然能看到，是市场经济的不完善，银行治理结构、经营机制不健全，服务意识欠缺，使得我国信贷资源配置效率不高；而直接融资的不发达，投资者和融资者缺乏连通渠道，又最终导致资金多却融资难、融资成本高的局面。P2P 平台，动辄就能集聚起几十亿、上百亿资金；由此带来的风险也相应提高。

从数据看，自 1949 至 2008 年的 60 年间，我国银行系统发放的信贷一共是 30 万亿元，而 2009 至 2014 年这 6 年间就达到 50 万亿元，不但资金配置效率不高，而且有相当部分进入了该退而没退出的“僵尸”企业。



不用说，融资问题从来就不全是资金问题，还与把资金引向实体经济的制度安排与运营机制、价格要素的市场化有关。只有以土地、能源、劳动力、原材料等为代表的一般商品的价格信号准确，才能向市场传递准确的资金价格信号，从而引导直接融资，彻底消除融资难。

当前，我国正在掀起“大众创业、万众创新”的高潮。2014年我国新登记企业1293万户，比上年增长49%，但随之而来一个必然绕不过去的核心问题是：如何打通“融资难、融资贵”的瓶颈？这个问题不解决，“大众创业、万众创新”未必不会成为一句空话。

能看到的是，我国正在这方面作出实际努力。先是2015年6月11日《国务院关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》出台，紧接着是7月18日国务院10部委联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，一前一后，两者就很好地手牵手起来了。

不但如此，对于大众创业来说，互联网+融资还是第一波最直接、最有效的强劲动力（第二波则体现在企业成长到一定阶段后更高的资本需求上）。所以，对于千千万万企业尤其是中小微企业来说，当务之急是要好好利用互联网+融资平台，切实解决融资难、融资贵，助企业发展壮大以至腾飞。如果说，在互联网+融资尚未出现之前，融资难、融资贵还是一种常态的话，那么今天，就已经到了应该终结这一局面的时候了。

本书从互联网+融资的基础说起，详细介绍了网上借贷、抵押贷款、无抵押贷款、网上众筹、网上众创、天使投资、风险投资、私募股权投资等的融资方法与技巧，并进一步总结了经验教训。相信无论什么类型、什么规模的企业，都能从中找到适合自己的案例，获得切实指导。

严行方

2015年11月

目录 CONTENTS



第1章 基础知识

互联网+融资以与直接融资、间接融资并列的地位和自己独到的方式，缓解着小微企业及个人的融资难问题。互联网+融资并非我国独有，但唯有我国最典型、最普及、最傲娇！

什么叫互联网+融资 / 002

企业融资的三大类型 / 005

互联网+融资优势何在 / 008

互联网+融资起什么作用 / 010

几组相近概念的区别 / 012

贷款利率的“两线三区” / 016

破解融资难的根本出路 / 018



第2章 网上借贷

网上借贷的原意是民间借贷网络版，但它与银行借贷又不是完全割裂的；相反，两者时分时合、相互贯通，既能通过网络扩大影响，又能提高撮合效率，拥有无比广阔的市场和发展前景。

什么是网上借贷 / 026

网上借贷的类型和模式 / 030

孪生兄弟一 P2P / 033

孪生兄弟二 P2B / 037

网上借贷助他成功 / 040

网上借贷就是高利贷吗 / 043

第3章 抵押贷款

抵押贷款是最常见的一种融资方式。债权人要求借款人用足额抵押品做保证后才放贷，实在不是它的初衷。在其背后，体现的是债权人面对信用缺失、信息不对称、风险隐患的一种无奈。

个人担保贷款 / 046

个人经营贷款 / 048

房产抵押 / 050

个人商铺抵押 / 053
经营性物业抵押 / 054
汽车抵押 / 056
典当抵押 / 058
票据贴现 / 060
保单贷款 / 061
银行理财产品质押 / 063
循环贷款 / 065
浮动抵押 / 066
成长型企业的成长之路 / 067
厂房搬迁的固贷通 / 069
租赁公司的银租通 / 071

第 4 章 无抵押贷款

无抵押贷款其实还是有抵押的，那就是借款人及全社会的信用。如果大环境无信用可言，即使你个人或企业的信用再好，银行也不会贸然放贷。这不怪它无情，它只是担心劣币驱逐良币。

无抵押经营贷款 / 074
无抵押小额贷款 / 076
无抵押灵活贷款 / 078
无抵押装修贷款 / 079
企业无抵押贷款 / 081



- 个人无抵押贷款 / 083
- 小微企业信用贷款 / 085
- 再就业小额担保贷款 / 086
- 创业通和创业贷 / 087
- 无抵押商界精英贷款 / 089
- 无抵押工薪族贷款 / 090
- 无抵押女性贷款 / 092
- 无抵押本科生贷款 / 093
- 信用担保 / 095
- 联保贷款 / 096
- 订单贷款 / 099
- 封闭贷款 / 100
- 小本生意的信用贷 / 101
- POS 机商家的生意贷 / 103
- 方便灵活的苏式微贷 / 105

第5章 网上众筹

有人说，众筹可以简单地理解为团购和捐赠的升级版。它爱听故事、门槛低，大到开公司、拍电影，小到旅游、约会，众人拾柴火焰高，都可能让你美梦成真，被称为“贩卖梦想”的模式。

- 众筹的基本概念 / 108
- 几种常见的众筹模式 / 111

网上众筹有三大优势 / 114

网上众筹的三大风险 / 115

众筹怎样缓解融资难 / 118

异军突起的股权众筹 / 121

第6章 网上众创

创客代表的是一个最具有创造力的群体，他们在一个名叫众创的空间互帮互学相互取暖，以最少的资金投入碰撞出创新火花。从传统的产品思维到用户思维，这样的创意更可能走向创业。

什么叫网上众创 / 126

网上众创的类型 / 130

网上众创如何融资 / 133

网上众创怎么操作 / 136

传统企业的创客化 / 138

第7章 天使投资

万事开头难，初创企业最需要的往往是“天使”般的资金呵护。天使投资在哪里、怎样才能找到他们、如何制作融资计划，他们怎么筛选项目、又以什么方式退出，都是你要了解的。



- 什么叫天使投资 / 144
- 哪里去找天使投资 / 147
- 写好你的融资计划书 / 151
- 天使投资怎么选项目 / 153
- 天使投资怎么退出 / 157
- 天使投资成功率不高 / 162

第8章 风险投资

在融资的长途跋涉中，风险投资就像城里的公交车。你等啊等，它就是摇摇晃晃不来，可突然间会一来好几辆。再怎么说明，有车乘，等就是值得的，总比走路快，况且是在你走不动的时候。

- 什么叫风险投资 / 168
- 什么时候需要风险投资 / 171
- 哪里去找风险投资 / 173
- 怎么争取风险投资 / 176
- 风险投资怎么选项目 / 179
- 风险投资的商业模式 / 182

第9章 私募股权投资

暴风科技在 A 股连拉 36 个涨停板之后，微信中流传的招聘广告“3 年前月薪 8000，今朝坐拥 4000 万”，揭露了私募股权投资的暴富神话。私募股权的互联网化，就是你熟悉的股权众筹。

- 什么叫私募股权投资 / 190
- 什么时候需要私募股权 / 193
- 怎样争取私募股权投资 / 197
- 私募股权的投资过程 / 200
- 私募股权投资如何退出 / 203
- 怎样拒绝私募的忽悠 / 205

第10章 经验教训

互联网+融资中有 60% 的事情枯燥无比，没人爱听；剩下的 40% 至少 25% 是不能说的秘密，说出来不是得罪你就是得罪他或者涉嫌非法；最后这 15% 虽然可以讲，却又裹着一把鼻涕一把泪。

- 三大忠告八项注意 / 210
- 给创业者插上腾飞翅膀 / 214



- 谨防一夜变成穷光蛋 / 218
- 天上不会掉馅饼 / 220
- 担保落笔要谨慎 / 224
- 这些无抵押贷款不可信 / 228
- 哪些人适合做担保 / 233
- 与非法集资的区别 / 234

【附录】

- 关于促进互联网金融健康发展的指导意见 / 237



第 1 章 基础知识

互联网+融资以与直接融资、间接融资并列的地位和自己独到的方式，缓解着小微企业及个人的融资难问题。互联网+融资并非我国独有，但唯有我国最典型、最普及、最傲娇！



什么叫互联网+融资

探讨互联网+融资，让我们首先从概念说起。

所谓互联网+融资，是指企业或个人与银行等金融机构之间，以互联网为基础进行的借贷活动。

这时候的借款人，不必非得像传统借贷那样去实体金融机构，而是可以通过网络填写贷款需求、提供相关资料；然后，通过网络平台或向银行等金融机构提出贷款申请，在网上放款及还贷。

并未改变传统融资的本质和核心

需要指出的是，互联网+融资并没有改变传统融资的本质和核心。

具体地说，互联网+融资的核心功能，依然是金融契约内涵，只不过是其存在形态从传统的纸质变成了电子；与此同时，金融风险的内涵也没有改变，传统融资渠道中存在的风险如市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、技术风险、法律合规风险、道德风险等，在互联网+融资中同样存在，只是表现形式不同罢了。

进一步说，因为表现形式不同，所以互联网+融资与传统融资在具体监管措施方面必定会有一定的差别，但这并不构成互联网+融资与传统融资的根本区别。当然，这不是本书要讨论的重点，所以按下不表。显而易见的有两点：

一是互联网+融资是一种新型的数字化融资方式，对借贷双方都有利。借款人只要动动鼠标就可以完成融资全过程，最多只要去一次实体银



行或金融机构办理相关手续；这样，从贷款申请、审批到放款，就能打破时间和空间限制，既提高效率，也降低了融资成本及时间成本，能够有效破解小微企业贷款难题。因为它顺应网络时代发展需求，因而深受欢迎。

二是互联网+融资必然具有互联网属性，所以，这些平台至少目前基本上都不急于追求盈利。因为从总体上看，这个行业目前还处于前期投入阶段，需要以市场开拓为主要目标。即使通过各轮融资拿到了资金，也主要会用于网点建设和人才引进。事实也正是如此。过早追求盈利目标，无论对自身还是整个行业都没有太大好处；更关键的是要抢占市场先机、跑马圈地，一旦有了傲人的市场份额，以后就一切都好说了。

与传统金融机构贷款“亦敌亦友”

有人认为，互联网+融资与传统银行贷款是“亦敌亦友”的关系，至少目前还是你中有我、我中有你，并且看不到有前者取代后者的可能。

归根到底，是因为金融的核心是信用、信息与风险；可是，人的本性却不会因为融资平台的改变而改变。或者说，不会因为互联网减少了信息不对称，就会增加彼此的信任感。换句话说就是，互联网+融资至少只有先把这些彻底搞定，才有可能完全颠覆传统金融业。

从未来发展趋势看，无论互联网+融资还是传统金融业，都不太可能会与对方拼个“你死我活”，而更可能会“生活在同一片蓝天下”。

传统金融机构的绝对优势领域，在于它的传统服务和产品；而互联网+融资的绝对优势，在于软件开发、硬件设备、初创期的新技术和新模式。

说得更通俗一点就是，传统金融机构的优势在于它有肉骨头可啃，如对公大中型企业业务、高端零售业务、机构业务等，这些就都是互联网+融资望尘莫及的。尤其是那些高净值的、非标准化产品和服务，更是它的

强项。至于微型贷款这一块，虽然会受到互联网+融资的强力冲击，但这原本就只是它的附带业务，无碍传统金融大局。

而互联网+融资的优势在于它的平台，在于开拓尚未开发的客户，以及小微企业融资，这些方面它要比传统金融机构更有优势。

数据表明，我国大多数企业的融资需求在200万元以下，具体是：200万元以下占87%，100万元以下占76%，50万元以下占55%。而这些企业或个人的融资需求，便恰好是互联网+融资所擅长的。也就是说，互联网+融资的服务优势主要在于这些低净值的标准化产品和服务。^①

井喷式发展的主要原因

最近两年来，互联网+融资在我国出现井喷式发展。虽然它听上去有些“高大上”，但实际上早已融入人们的经济生活和社会交往当中。最常见的互联网+融资模式如第三方支付、网上借贷、P2P、股权众筹等概念已经家喻户晓，就能很好地证明这一点。

为什么会这样？这是因为互联网+融资的核心就是降低交易成本、比传统金融更加民主化，这种内在动力势不可挡。

总体来看，互联网+融资在我国出现井喷式发展的原因主要有：

一是我国企业和个人的资金需求没有在直接融资市场和原有金融市场（银行）得到满足，这种金融压抑就必定会在其他地方得到释放。

二是互联网+融资的根基在于以互联网为代表的现代信息技术，具体表现在——“大”，大数据；“云”，云计算；“平”，社交网络平台；“移”，移动支付。这种建立在大数据基础上的标准化金融产品的销售，必然会缓解部分企业和个人的融资饥渴。

三是为了维护社会稳定，政府必然会要求各类金融产品实现“刚性兑

^① 《中国式金融环境下互联网金融利弊并存》，腾讯网，2014年11月10日。