

成长型企业 Q板融资智慧系统

总顾问：李升泉

主 编：秦焕梅 赵红艳 刘 佳 洪立东 蒋祥爱

副主编：姚文和 李运辉 马子伟 王虞茗 崔 扬

为成长型企业提供金融解决方案

Wisdom Financing System for
Stock Quotation of
Growing Enterprises



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

成长型企业 Q板融资智慧系统

总顾问：李升泉

主 编：秦焕梅 赵红艳 刘 佳 洪立东 蒋祥爱

副主编：姚文和 李运辉 马子伟 王虞茗 崔 扬

Wisdom Financing System for
Stock Quotation of
Growing Enterprises



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

成长型企业 Q 板融资智慧系统 / 秦焕梅等主编.

北京: 中国经济出版社, 2015. 6

(融泉汇智培训书系)

ISBN 978-7-5136-3808-1

I. ①成… II. ①秦… III. ①中小企业—企业融资—研究—中国 IV. ①F279.243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 099973 号

责任编辑 姜 静

责任审读 贺 静

责任印制 巢新强

封面设计 九品轩

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京科信印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 12.75

字 数 131 千字

版 次 2015 年 6 月第 1 版

印 次 2015 年 6 月第 1 次

定 价 49.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010-68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010-88386794

《成长型企业 Q 板融资智慧系统》

编委会

总顾问



李升泉，教授，二十一世纪公益基金会法律界唯一慈善推广大使，北京市安博律师事务所创始合伙人、党支部书记，中国人民大学、中国传媒大学等多所全国知名高校特聘教授、研究生导师，中国法学会会员、国资委特聘专家讲师，中国资深企业上市挂牌投融资专家、OTC 场外市场首席商业模式策划专家，被誉为“企业法律顾问培训第一人”“中国 OTC 资本市场培训第一人”。

主 编



秦焕梅，金融学博士后，曾在浦发银行总行风险管理部工作，现任上海金融学院副教授。上海市金融学会会员、中国系统工程学会会员、上海量化投资学会特邀顾问，*Journal of Research in Economics and International Finance* 匿名审稿人，对中小企业融资、贸易金融、金融风险等方面的研究在国际上具有影响力。具有多年贸易和金融实务工作经验，在企业上市（E板、新三板、创业板）和Q板、OTC市场等领域有深入研究。曾获得“中国博士后科学基金面上项目资助”等荣誉，负责承担和参与科研课题项目共15项，以第一作者在国内权威期刊公开发表学术论文20多篇，其中，EI核心检索4篇、ISTP检索8篇、CSSCI 6篇、北大核心期刊4篇。



赵红艳，毕业于西北政法学院，法学、经济管理学双学士，中国政法大学硕士研究生，中级投资分析师，高级律师培训师，范云社私董会教练，现为瀛和律师机构陕西瀛久律师事务所主任。精于商业模式的策划和交易结构的设计，擅长公司专项治理法律服务和商事争议解决、投融资法律风控，开创性地提出商事法律风险控制全模式，以企业“微诊断”为切入点科学分类法律服务业务，为公司量身定制法律服务方案，提出“5D”管家、72小时争议解决等法律服务方案；专注于资本市场与证券类法律服务，擅长IPO、新三板、OTC市场等业务领域。



刘佳，毕业于华东政法大学，多篇论文获上海市创新研究项目立项，现任上海汇茂律师事务所场外市场挂牌部主管。中国中小企业投融资服务协会常务理事，全球移民律师协会中国区常务理事，云南义声律师事务所、湖南安必信律师事务所等多家律师事务所场外市场专家顾问，OTC场外市场专家律师。深入研究中小企业融资、场外资本市场、企业上市（E板、新三板、创业板）和Q板、OTC市场等，具有法律和金融实务工作经验。



洪立东，律师，江苏连城律师事务所主任。国家投融资风险管理师，OTC场外市场专家律师，OTC场外市场推荐机构连云港区域负责人，中国中小企业投融资服务协会常务理事。江苏省律师协会公司法委员会委员，连云港市仲裁委员会仲裁员，连云港律师协会刑辩委员会副主任，江苏省逻辑学委员会理事，3L资本汇国际律师联盟副主席。专业特长为：股权融资、企业法律风险防范、刑事辩护、建设工程索赔、土地开发、流转、征收补偿、私募、海商事案件等。



蒋祥爱，从事律师工作近三十年，1994年至今历任弘大所主任、党支部书记。总栽律师、中国百强大律师、3L资本汇国际律师联盟常务副主席，阜阳师范学院客座教授，阜阳市律师协会第一届理事和第二至四届副会长，安徽省律师协会第四届和第五届理事、第六届常务理事、第七届副会长，第七届全国律师代表大会代表。在刑事辩护、金融房地产等业务领域取得骄人业绩，先后荣获全国优秀律师、安徽省优秀律师、安徽省十佳律师、阜阳市十佳律师、阜阳市诚信律师等荣誉称号。热心社会公益事业，每年有半数的工作时间从事社会公益活动。

副主编



姚文和，律师、经济师、工程师，工学+商学+法律复合知识背景，在家电、汽车、金融领域工作十多年，历经产品研发、营销管理、投资并购、战略管理、集团公司运营管理等企业实战工作。目前在浙江大学工作，同时为浙江泽大律师事务所兼职律师。致力于推动法律和商业的融合，为成长型中小企业提供深度服务，伴随企业成长。主要研究和服务领域有股权顶层设计、商业模式诊断、业务流程参谋、资本运作辅导，等等。



李运辉，中国民主同盟盟员，具备全国法律职业资格，曾从事人民法院工作和基层法律服务工作。现任四川法丛律师事务所专职律师、全国职业清算师、国家高级采购师，全国旅游律师联盟创始人，南方周末公益律师团首批成员，全国律协法律援助志愿者后备人才，绵阳律师协会民商专委会委员，中国民主同盟绵阳市委法治委员会委员。具有丰富的诉讼经验，主要从事合同纠纷、家庭纠纷、矿产资源、刑事辩护、旅游纠纷等方面的法律服务。现享有为全国中小企业服务的专业平台，致力于开发和推广非诉讼法律顾问工作，以及专业化法律产品的研发和企业法律风险的防范措施。



马子伟，中国政法大学研究生，云南义声律师事务所副主任、党支部书记。中国法学会第二期刑事辩护高级研修班学员，中国法学会“死刑复核案例评析与死刑辩护高级培训班”学员、中国人民大学律师学院第五期刑事辩护高级班学员，荣获“2014 影响中国百强律师称号”、中国法学会“2015 年优秀刑事辩护律师”称号、“律师高级培训师”称号、“律师演讲家”称号、“OTC 场外市场专家顾问”称号，担任 LTT 债权清收律师全国联盟副主席、中国中小企业投融资服务协会副秘书长。



王虞茗，毕业于武汉大学并获得法律本科、计算机科学与技术学士学位。湖北新理念律师事务所创始合伙人、执行主任，现任全国债权清收联盟常务理事。中国中小企业投融资服务协会常务理事、投资移民安全律师、OTC 场外市场专家律师，2014 年被评为“影响中国”百强大律师。执业以来，始终不渝地走专业化道路，逐步形成了听取当事人陈述耐心细致、法律分析全面精准、应诉策略高效专业的执业特点。理工科的教育背景及长期理工科的思维训练，使其执业风格独特，案件的切入点准确。曾成功代理数百起民事、商事、行政、刑事等各类法律案件，业务涉及刑事辩护、经济合同、交通事故、债权回收、金融证券等领域，尤其擅长公司经营管理活动中的法律事务和公司重大商务谈判等。



崔扬，女，法学硕士，辽宁大学国际法硕士研究生毕业，总裁型律师，辽宁中联律师事务所高级合伙人，OTC 场外市场专家律师，中国中小企业投融资服务协会辽宁孵化基地负责人，辽宁省法学会会员，多次在省级刊物发表论文。主要业务领域：建筑工程、房地产，商事谈判及企业法律风险防范与策划，中小企业 Q 板、E 板、三板上市投融资服务。法学理论功底深厚，实践经验非常丰富，一贯倡导通过谈判化解矛盾息诉止争，并成功参与调解多起争议标的上千万元的建筑工程纠纷案件。

编委主任



刘文舸，律师，中国政法大学法学博士，3L 资本汇国际律师联盟主席，OTC 场外市场专家律师，中国 CFP 注册理财规划师，高级总裁律师培训师，辽宁省省情研究会研究员、副会长，辽宁省刑法研究会常务理事。2005 年取得辽宁首批中国注册理财规划师执业资格。2010—2014 年度蝉联四届中国百强大律师，2014 影响中国十大总裁律师，2009 年和 2014 年《中国法律年鉴》优秀律师、2004 年开始从事专职律师工作，先后为辽宁司达尔律师事务所主任（该所多次被辽宁省司法厅授予“辽宁省文明律师事务所”、“辽宁省 AAA 诚信律师事务所”），现沈阳高新技术生产力促进中心副主任、中国华斯达克金控集团有限公司沈阳办事处主任、辽宁同方律师事务所（全国优秀律师事务所）执行监事、高级合伙人。2003 年副主编《法官说法丛书》一至六册、2009 年主编《法院诉讼文书 500 范例》、2011 年主编《法官文书 500 例》，由人民法院出版社出版发行。擅长办理刑事案件，特别是职务犯罪（贪污、贿赂、渎职等）和诈骗犯罪。常在辽宁电视台、辽宁广播电台做客法律节目，辽沈各大新闻媒体多次报道其无罪辩护成功的典型案例。其典型案例多次入编《中国优秀律师辩护实录》《中国当代优秀律师》《向公平致敬》《中国法律年鉴》等国家级出版物中。近年来主要从事资本市场、投融资和帮助企业境内外上市业务，卓有成效。

编委（按姓氏首字母排序）



安自然，执业于河北达公律师事务所、上海股权托管交易中心。中国中小企业投融资协会特聘专家律师，LTT 债权清收律师（全国）联盟理事；中国法学会第八届刑辩高峰论坛优秀律师；保定民盟二总支负责人。曾办理大量民事、经济、刑事案件及非诉法律事务，专注于研究企业挂牌上市业务，现为多家中小企业挂牌上市服务。



昌晖，毕业于中南财经政法大学，法律硕士，曾在基层法院工作16年，现从事律师工作。在法院工作期间，曾担任民一庭和民二庭副庭长、研究室主任、审判委员会委员，共办理各类民商事案件1200余件，具备扎实的法学理论、过硬的办案能力和丰富的实务经验。现为中国中小企业投融资协会常务理事和专家律师、全球投资移民律师协会中国区常务理事、总裁型律师。专注于民商事案件代理、企业法律顾问、公司上市、投资移民业务。



陈金峰，浙江金驰律师事务所主任、浙江理工大学法商人才基地首席运营官、浙江省法学会竞争法学研究会副秘书长、OTC场外市场专家律师、浙江杭州未来科技城（海创园）梦想小镇创业导师。浙江金驰律师事务所企业并购、投融资团队，横跨律师、注册会计师、注册税务师，银行、券商等金融机构的专业人士，助力企业插上资本运作腾飞的翅膀。



丁久阳，法律硕士，拥有证券从业资格。江苏蔚蓝律师事务所副主任、合伙人，高级经济师。民主建国会江苏省省直委员会委员，中国中小企业投融资服务协会常务理事、江苏省卫生法学会常务理事。在以下领域提供专项法律服务：投融资（债券、信托、私募、融资租赁、场外资本市场、银团贷款、新三板等）、金融不良资产处理、知识产权、企业法律风险管理、企业用工设计、医疗健康，等等。



段逸超，中国政法大学法学硕士，一级律师。现为浙江和义观达律师事务所高级合伙人；兼任宁波大学法学院硕士生导师，浙江万里学院法学院客座教授兼创业导师，宁波市人大常委会法工委委员，宁波市律师协会常务理事，宁波市法学会理事、学术委员会委员，宁波仲裁委员会仲裁员。实务理论优势突出，在公司并购、投资策划、商务合同、债务处置、法律顾问等之间积累了经验。合编《行政法学教程》（广西民族出版社于1990年出版），编著《公司的设立与运营》（宁波出版社于2000年出版）和《企业家的法律高参》（宁波出版社于2013年出版）。



范玉华，陕西英博律师事务所高级合伙人、副主任。西安市律师协会房地产法专业委员会委员、陕西省律师协会青年律师工作专门委员会委员、西安仲裁委员会仲裁调解员、西安市第六次律师代表大会代表、中共西安市莲湖区委政法委执法监督专家咨询员、西安市莲湖区人民政府法律顾问、西安市律师协会特聘的西安市政协委员担任法律顾问。在企业投融资、公司法务等专业领域有较深造诣，是专业从事全程公司法律服务的律师。



郭炳慧，律师，河北厚达律师事务所高级合伙人，河北炳汇企业管理有限公司董事长，政协第十二届石家庄市委员，河北省青年联合会第十一届委员会委员，石家庄市仲裁委员会仲裁员，OTC 场外市场专家律师。（电话：13784356061 邮箱：13784356061@163.com）



肖剑，法律硕士，海南瑞来律师事务所专职律师，全球投资移民律师协会海南地区负责人，OTC 场外市场专家律师，OTC 场外市场推荐机构海南地区省级负责人。求学时以民商法律关系为主要研究方向，现在主要致力于处理海外投资移民律师业务和企业投融资、上市、并购、重组等非诉业务，承办各类非诉讼案件和标的较大、专业性较强的诉讼案件，特别对海外投资移民律师业务、企业投融资和上市、并购、重组有着浓厚的兴趣，悉心研究相关的法律法规，积累了丰富的实践经验与诸多的实践技巧，并总结出了有效的法律服务方法与服务模式。坚持以高效的服务、负责的态度，尽心尽力的对待每一位委托人。



何家毅，毕业于汕头大学法律系，现任广东政霖律师事务所所长、广州榕鑫投资管理有限公司总经理、蓝海奇迹联盟发起人。在职期间，先后攻读中山大学 EMBA 总裁班、北京大学 PE 私募股权上市班，并顺利结业；2015 年 3 月，获得“中国律师商学院”总裁型律师（高级）证书，现为中国中小企业投融资协会会员，以及资本 OTC 场外市场专家律师、全球移民律师协会会员。



何晓帆，广东广鸿律师事务所——北京京师（中山）律师事务所合伙人、专职律师，中山律协民商委委员。担任多家公司常年法律顾问，并担任中山市半导体照明行业协会、中山市总工会、中山市个体劳动者协会、中山市私营企业协会维权委员会顾问律师。主要业务领域为投融资服务，任律师所场外市场部主任，被中国中小企业投融资服务协会聘为“OTC 场外市场专家律师”；擅长培训业务，获“律师培训师（高级）”称号；热心公益，长期参与公益事业，获二十一世纪公益基金会“爱心律师”称号（2015 年度）。



胡敖宁，法律硕士，现任重庆众予律师事务所主任。中国中小企业投融资服务协会常务理事，重庆两江商会常务副会长，重庆市江北区民营经济协会理事，中国民主促进委员会会员。研习、实践法律工作 10 余年，专业功底扎实，实践经验丰富。专业代理商事、经济领域法律业务，迄今为止已办理各类诉讼、非诉讼、仲裁和执行案件千余起。在新三板、Q 板和 E 板挂牌上市及并购重组等金融业务上有丰富的经验。一直恪守法律人的做事信条——人文情怀、追求真理、崇尚法治、奉献社会。用最规范、最优质的服务为社会提供法律帮助。



金威，辽宁联胜律师事务所主任律师，OTC 场外市场专家律师。曾任海外上市公司独立董事和第八届律师代表大会常任理事。曾获辽宁省优秀律师、沈阳市“诚信律师标兵”等荣誉称号。执业二十余年，先后担任多家知名企业的法律顾问。擅长各类重大、疑难、复杂刑事案件的辩护，拥有丰富的辩护经验，曾在轰动东北的刘涌涉黑案、白玫瑰非法拘禁案等重大刑事案件中担任辩护律师。作为公司管理和法律风险防控方面的专家，为数家公司提供了并购重组、股权转让、信托投资、股权激励等方面的法律服务。



梁柱坚，律师，1999 年开始从事法律工作。曾任广东网际律师事务所副主任、广东余黎张律师事务所副主任，2011 年 10 月创办广东赛力律师事务所并主持各项工作。现为中国民主建国会会员、肇庆市青年企业家协会副会长、肇庆市工商业联合会（总商会）常务委员兼法律顾问，是近 50 家国有及民营企业事业单位、企业、国家机关的常年法律顾问。擅长办理房地产、金融、资产（债务）重组、建设工程、商事合同、公司等业务，并对一般民事、刑事案件有着丰富的代理经验。



刘睿，西北政法大学法学硕士研究生，现为瀛和律师机构陕西瀛久律师事务所律师。擅长资本市场与证券类法律服务，主要从事新三板、OTC 场外市场法律服务。



居红军，毕业于华东政法大学，现为北京市盈科律师事务所公司治理专业委员会委员，LTT 高级律师培训师，国家理财规划师，股权筹划型律师，致力于打造教练型律师服务模式。参与过多家公司的设立、运营、增资扩股、破产清算等各个环节，涉及科技、教育、商贸、投资、制造业等多个行业领域，有丰富的实践经验；在公司法领域，擅长代理各类股东纠纷诉讼案件，作为项目法律顾问为股权激励、私募股权（PE）、股权转让、增资扩股、分立合并、解散清算等提供方案设计。



滕久余，中华全国律师协会会员，投资项目分析师，高级企业法律风险管理师，OTC 场外市场专家律师，执业于湖南人和人（怀化）律师事务所。



王治林，河南中郑豫律师事务所高级合伙人，河南融汇法商企业管理咨询有限公司董事长（河南首家）；中国民主建国会河南省委社会事务委员会委员。被中国律师商学院授予律师培训师（高级）称号，被中国中小企业投融资服务协会聘请为 OTC 场外市场专家律师及融资专家顾问。荣获《中国影响力》杂志社、二十一世纪公益基金会、中国传媒大学政法学院颁发的最具影响力公益慈善大律师称号。擅长公司上市、投融资等业务。



夏薇，安徽夏薇律师事务所主任律师，安徽省律师协会民事专业委员会副主任委员，中国律师商学院高级培训师，中国中小企业投融资服务协会常务理事，OTC 场外市场专家律师，OTC 场外市场芜湖地区负责人，北京 21 世纪基金会（安徽分会）企业挂牌孵化基地负责人，中东贸易平台国际 OTC 跨境电商芜湖地区负责人。具有高度的事业心、责任感。从事法律服务工作以来，代理各类案件数千起。在案件、在企业、在政府招商引资及其风险控制等工作中以及参与我国司法改革中均做出了骄人的成绩。参与 3 个国家级司法改革课题（中国人民大学刑事司法改革中心）并作为课题小组成员出访欧洲德国、荷兰、西班牙等国家。曾经办理的案件入选“中国人民大学的课件”。



严兵，从事专职律师工作十余年，2006 年以创始合伙人身份参与设立四川法韬律师事务所，并任事务所主任至今。多年来专注于企业法律事务，对企业收购、兼并、股权投资、公司治理结构、法律风险防范、新三板、E 板、Q 板、N 板挂牌上市等，已成为专业特色明显的 OTC 场外市场专家律师。参与设立运营知识产权代理公司，在企业知识产权规划、保护、反不正当竞争等领域能为客户提供专业服务。



杨贞，江苏能英律师事务所主任，高级律师培训师、国家注册拍卖师，被中国中小企业投融资服务协会授予 OTC 场外市场专家律师，同时是金坛政协委员、江苏省民盟新阶层联谊会常务理事。现为金坛电视台播出的《法在身边》栏目主持律师，金坛电视台《杨贞热线》栏目在 2007 年曾荣获江苏优秀普法栏目二等奖。2006 年至今创办常州地区第一个法律风险期刊《企业法律风险防范》，主讲近百场《企业法律风险防范法律讲坛》；作为具有十年以上执业经验的资深律师，致力于研究中国民商法，先后为各种类型公司提供法律风险防范方案；担任数十家公司法律顾问，为企业正常运营保驾护航。



袁广华，牛宝（上海）股权投资基金管理有限公司执行董事、总经理，OTC上市联盟网（让天下没有难融的股权）创始人。自2004年参加工作至今，历任山西农民报果业专刊苹果114信息网主任和山西二手贷网络信息服务有限公司总经理。熟悉互联网行业和金融行业，掌握金融证券、投资理财等专业知识，精通商业模式分析、资本运作，具备良好的社会关系及资源。如银行、信托、担保、基金等金融投资机构；具有较丰富的资本运作经验与较强的财务风险控制能力，具有良好的融资分析能力和判断能力；具有丰富的融资渠道和业内广泛的人脉关系。



张洁，毕业于中山大学法学专业，在深圳执业13年，高级人力资源管理师、上市公司独立董事，北京市盈科（深圳）律师事务所合伙人，盈科深圳中小企业法律事务服务中心主任，深圳市律师协会法治深圳促进委员会副主任、公司法律专业委员会委员。出版专著有《未成年人保护法律法规汇编》。为多家商会、中小企业提供常年法律顾问服务，凭借多年丰富的执业经验，明晰企业日常法律事务，预判法律风险、满足客户法律服务需求。业务专长：协助公司建立规章制度、进行合同管理；根据公司的实际生产经营情况，提供规避法律风险的方案；为公司投融资、上市提供全程法律服务等。



周理，中国政法大学法学博士。湖南安必信律师事务所主任，全国十大总裁律师，全国百强大律师，全国主任律师联盟创始发起人，OTC场外交易市场推荐机构湖南地区省级负责人，OTC场外市场专家律师，中国中小企业投融资服务协会常务理事，湖南省律师协会刑事辩护专业委员会、长沙市刑事专业委员会委员。专业领域包括：刑事辩护，民商事重大疑难案诉讼，房地产与建筑法律事务，公司并购、治理，政府与企事业单位法律顾问。自主研发了一套完整的法律顾问服务产品。先后成功代理了湘潭涉黑大案、南昌电信诈骗大案、福建生产销售伪劣产品大案等多起具有影响力的大案、要案。2013年成为法商融合的领袖律师，现为总裁服务的律师、像总裁一样思考的律师（懂经营、会管理、通市场的律师）、总裁身边的律师的律师带头人。



祝永成，1971年1月18日生于宁夏中宁县，1993年毕业于西北林学院水土保持系，1993—2013年在宁夏中宁县公安局工作，2014年至今任宁夏怀远律师事务所律师。OTC场外市场专家律师，中国中小企业投融资协会OTC场外市场挂牌上市宁夏回族自治区负责人，常务理事。

李升泉教授为企业宣讲、到企业实地考察，并与企业签约。



山东聊城



黑龙江哈尔滨

河南安阳



安徽阜阳

江苏连云港

序 言

自 1931 年“麦克米伦缺口”（Macmillan Gap）提出以来，成长型企业融资已成为世界性难题。全球金融危机对世界经济造成了严重的影响，大量成长型企业因资金链严重紧张而破产倒闭。金融危机后，我国成长型企业，尤其是外贸企业，受外需低迷影响而产品滞销，导致经营资金极其匮乏，因此对融资的需求更为迫切。

目前，我国成长型企业已构成了国内经济发展中的一个重要层面。有关部门的资料显示，国内成长型企业占全部企业总数的 99%，创造的最终产品和服务价值占我国 GDP 的 60%，解决就业量占我国城镇总就业量的 75% 以上，提供的产品、技术和服务出口约占我国出口总值的 60%，完成的税收占我国全部税收收入的 43%。可见，在经济转型过程中，成长型企业将发挥举足轻重的作用。但是，由于成长型企业自身规模小、资产薄弱、抗风险能力差和抵押质押物不足等原因，国内商业银行往往出于风险考虑而不愿对成长型企业进行信贷，使成长型企业融资难问题更为

突出。

近年来，互联网金融在国内迅速发展。2014年全国“两会”上，互联网金融首次被写入政府工作报告。互联网金融具有开放、共享、平等、普惠、去中心化的特点，比正规金融机构更加草根化，更加贴近大众，更加注重客户体验。小额信贷（P2P）等互联网金融网络贷款平台的发展，打破了银行业对金融的垄断。同时，小额信贷基本是对民营小微企业的贷款，支持中小企业的发展，在很大程度上缓解了小微民营企业融资难的问题。

值得注意的是，目前互联网金融行业缺乏统一的监管标准和评价尺度。由于互联网金融网络借贷的法律定位不明，容易导致其存在较大额资金被挪用风险、非法吸收公众存款风险、洗钱风险等隐患。此外，互联网金融信息不对称造成P2P平台数据的真实性、可靠性大打折扣，P2P平台跑路现象时有发生。网贷之家发布的《2014年中国网络借贷行业年报》显示，截至2014年年底，P2P平台有1575家，其中全年有问题平台达275家。可见，互联网金融环境下中小企业融资的风险在不断积聚和凸显。与此同时，互联网金融对中小企业融资成本高的问题严重凸显。小额信贷的贷款利率无疑是高于银行同笔贷款利率的。在资金需求额小、贷款期限较短时，中小企业可以承受其高息贷款，但中小企业在对资金需求量大、贷款偿还期较长时，高利率贷款并不利于企业的长期发展。银行的贷款利率低，但难以获贷；小额信贷等满足中小微企业的贷款，但融资成本高。可见，国内中小企业从商业银行获得的信贷是低息的，但贷款难；中小企业从小额信贷

等互联网金融进行融资比较容易，但融资成本高。

“十二五”期间利率市场化改革继续深化，国内商业银行面临存贷利差空间缩小的严峻挑战。贷款利率的放开，使国有企业尤其是央企，成为银行同业激烈竞争的目标；同时，随着利差空间的缩小，大量的中小企业将会成为国内融资市场的主要潜在客户群。而为了刺激经济的恢复和增长，自2014年年底以来，央行采取对存贷款基准利率下调的政策，贷款利率的下调对中小企业投资利好。因此，如何争夺中小企业客户将是互联网金融和商业银行互相竞争的主要市场。而当前，国内中小企业依然面临着融资难、融资贵两难问题。

如何应对和化解国内中小企业面临的融资难和融资贵两难问题的严峻挑战？党的十八大报告指出，“进一步深化金融改革开放，健全支持实体经济发展的现代金融机构体系和市场体系，加大对小微企业的金融支持，健全解决小型微型企业融资问题的体制机制”。在中央政策推动我国多层次资本市场发展下，2012年2月15日上海股权托管交易中心（简称“上海股交中心”）在上海市政府支持下成立。上海股交中心被称为沪版OTC市场，是上海市建设场外交易市场、建设国际金融中心的重要组成部分，是我国多层次资本市场体系建设的重要内容。上海股交中心作为证券场外交易市场的组成部分，具有与新三板相同的资本市场功能。上海股交中心推出的Q板，其挂牌门槛和成本比新三板更低，能更好地发挥培育和孵化功能，有利于中小企业的展示与企业形象提升，有助于企业融资并促进交易，同时为企业股权定价发现价

值，利于股权质押贷款，从而为成长型企业进入资本市场提供很好的创新型融资平台。

由于目前国内大量成长型中小企业和相关从业人员对Q板尚不了解或者缺乏专业性了解，所以本书主要系统介绍Q板上市融资及操作实务。本书的最大特色是：通过分析我国中小成长型企业融资现状、问题趋势及其场内和场外融资渠道，比较Q板与E板、新三板、创业板、IPO的比较优势和特点，介绍Q板具体的上市条件、流程及如何转板等，并给出Q板融资案例，使读者不仅能够全面了解Q板，解决其对中小成长型企业Q板上市融资的困惑，而且能够对Q板上市流程进行实务性操作。

本书是目前市场上第一本全面系统介绍企业Q板融资的著作，由来自高校的专家、学者和具有丰富经验的实务操作人员共同合作完成。在整个写作过程中，作者调研了我国中小成长型企业场外融资现状，走访了上海股权托管交易中心Q板挂牌有关部门，研讨了Q板挂牌上市的成功案例。因此，本书内容实用、易行，便于更多需要了解和从事Q板企业融资的实务部门和人员学习与实践，不仅可以帮助中小成长型企业家解读Q板之谜，而且能够帮助广大相关从业人员进行Q板的具体实务操作。

本书共分为五章：第一章由秦焕梅（上海金融学院副教授、博士后）执笔，第二章由赵红艳（瀛和律师机构陕西瀛久律师事务所执行合伙人）、刘睿（瀛和西安律师机构专职律师）执笔，第三章和第四章由刘佳（上海汇茂律师事务所专职律师）执笔，第五章由刘佳、赵红艳、刘睿合作执笔。