

企業 獨資技術與技巧

付一書 戴曉萍 編 著
申溫清 趙景燾



河南人民出版社

企业融资技术与技巧

付一书 戴晓萍 编著
申温清 赵景灿

企业融资技术与技巧

付一书 戴晓萍 编著
申温清 赵景灿

责任编辑 王金楚

河南人民出版社出版发行

郑州市中华印刷厂印刷

850×1168毫米 32开本 7.875印张 191千字

1990年5月第1版 1990年5月第1次印刷

印数 1—6000册

ISBN 7-215-00976-9/F·232

定 价： 3.30元

前 言

资金短缺是困扰我国经济发展的一个长期性问题，更是企业生产经营过程中经常面临的实际困难。特别是在国家实行紧缩银根政策的环境中，怎样摆脱资金不足的困境，如何迅速、有效、合理地筹集和运用资金，以获取更多的利润，是广大企业领导者、财务管理人员和银行干部所关注的重要问题之一。

随着改革、开放政策的推行，我国出现了多种融资形式和融资渠道，创造了多种融资工具。面对这纷繁的融资态势，选择什么样的融资方式更为便捷有利呢？鉴于目前国内尚无专门全面论述融资技术与技巧的专著，而广大实际经济工作者又迫切需要，我们编著了《企业融资技术与技巧》一书。

本书共分上、中、下三篇十一章。河南金融管理干部学院付一书（讲师）、戴晓萍（讲师）二同志负责全书体系结构设计并组织撰写。付一书同志撰写绪论和第一、三、五、九章；戴晓萍同志撰写第六、七、八、十章；申温清同志撰写第二、四章；赵景灿同志撰写第十一章。最后由付一书同志统纂定稿。

本书在写作出版过程中，得到河南人民出版社王金楚同志、开封市人民银行艾正家同志和河南金融管理干部学院周月秋同志的大力帮助和支持。在此，我们一并表示诚挚的感谢。

由于作者水平有限，书中如有错误遗漏之处请读者批评指正。

作 者

1990年3月于郑州

目 录

绪 论	(1)
-----	-------

上篇 间接融资

第一章 间接融资概述	(10)
------------	--------

第一节 融资方式与间接融资的基本概念	(10)
--------------------	--------

第二节 间接融资的主体	(10)
-------------	--------

第三节 间接融资的优点	(20)
-------------	--------

第二章 银行贷款方式、种类及其原则	(25)
-------------------	--------

第一节 银行贷款方式	(25)
------------	--------

第二节 银行贷款种类	(30)
------------	--------

第三节 银行贷款的方法和帐户的设立	(32)
-------------------	--------

第四节 银行贷款的原则、对象与条件	(34)
-------------------	--------

第三章 银行贷款的选择	(38)
-------------	--------

第一节 选择银行贷款应注意的基本问题	(38)
--------------------	--------

第二节 贷款方式的选择	(41)
-------------	--------

第三节 贷款种类的选择	(50)
-------------	--------

第四章 企业如何申请贷款	(57)
--------------	--------

第一节 企业申请贷款应注意的事项和遵守的制度	(57)
------------------------	--------

第二节 企业申请贷款的一般程序	(59)
-----------------	--------

第五章 银行贷款技术操作	(72)
--------------	--------

第一节 工商企业流动资金贷款技术	(72)
------------------	--------

第二节 固定资金贷款技术	(83)
--------------	--------

第三节 城镇集体、个体经济贷款技术	(93)
-------------------	--------

第四节 票据承兑与贴现技术	(99)
---------------	--------

第五节 抵押贷款技术.....	(108)
-----------------	---------

中篇 直接融资

第六章 直接融资概述	(122)
第一节 直接融资方式及其优缺点.....	(122)
第二节 直接融资的参与者.....	(127)
第三节 目前我国的企业集资.....	(131)
第七章 金融商品种类及其选择	(136)
第一节 金融商品系列.....	(137)
第二节 股票和债券的基本特征及其区别.....	(149)
第三节 股票集资和债券集资的选择.....	(152)
第八章 金融商品的推销	(159)
第一节 股票的发行技术与技巧.....	(159)
第二节 债券的发行技术与技巧.....	(169)
第九章 金融商品交易	(184)
第一节 金融市场.....	(184)
第二节 证券交易所.....	(189)
第三节 金融商品交易价格.....	(198)
第四节 金融商品交易程序.....	(201)
第五节 如何选择金融商品.....	(203)

下篇 利用外资与外汇贷款

第十章 利用外资	(211)
第一节 什么是外资.....	(211)
第二节 利用外资的方式及其选择.....	(216)
第三节 利用外资的原则及其应注意的问题.....	(223)
第十一章 外汇贷款	(228)
第一节 外汇贷款的对象、条件和原则.....	(228)
第二节 外汇贷款的用途和种类.....	(231)
第三节 企业如何申请使用外汇贷款.....	(239)

绪 论

一、什么是融资

现代社会经济基本上是一种货币信用经济。全社会各利益主体的经济活动如生产经营与消费、储蓄与投资等都必然表现为货币运动。也就是说，任何一个经济单位（政府、公司企业、个人或家庭）的活动都必须借助于货币运动表现出来。而任何一个经济单位的货币收支都不可能在任何时间保持收支平衡。由于各种各样的原因，总有一些经济单位会出现暂时的或绝对的资金多余，另一些经济单位会出现暂时的或绝对的资金不足。这就出现了一个矛盾：资金的本性是要寻求运动得以增殖，而资金多余不加以运用与资金本性相矛盾。多余资金的监护者（即拥有多余资金的经济单位）则会想方设法运用资金，对于资金不足的经济单位来说，为了保证再生产过程的循环周转或消费的正常进行，则要求在取得货币收入之前先行投资或消费，急需资金融通。在两厢情愿的情况下，则会出现资金从资金多余单位向资金不足单位的移动或转移。这种资金的转移也就是融资。

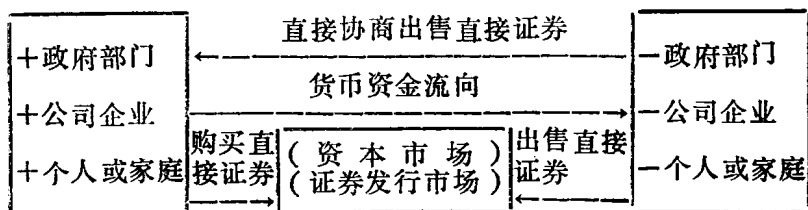
值得注意的是，货币资金的转移所形成的货币运动有三种基本形式或三种情况：（1）通过货币作为交换的媒介，实现商品或劳务的转移。这种货币的运动是伴随着商品或劳务的转移而转移的，是一种价值双方反向运动（货币价值和商品或劳务价值）。这种情况表现的是一种交换关系，由交换关系引起的货币运动就是我们通常所说的货币流通。（2）通过货币的运动，实现货币所有权的转移，比如财政收入、工资支付、捐赠等。这是一种货币的单向运动，即只有货币的单方面转移，而不是伴随商品或劳务的转移而转移，也没有引起货币附属物的产生和转移。这种情

况表现的是一种分配关系。(3)通过货币的运动,建立或消除债权债务关系。即通常所指的信用活动。例如甲企业向某银行申请贷款10万元,一年后连本带息归还银行。这种货币的运动是不改变货币资金的所有权,并以偿还为条件的价值单向运动,由二次相对独立的价值单向转移共同组成的,表现的是一种信用关系。第一次的价值单方面运动标志着信用关系的建立,第二次价值单方面运动意味着信用关系的解除。可见,第三种形式的货币运动与前二种形式有本质区别,这种货币运动的基本特征是不改变货币的所有权,以偿还和附带利息为条件,以信用工具为桥梁。只有这种形式的货币运动才称之为融资。

二、融资的基本形式

货币资金从多余单位向不足单位的转移有二种基本形式。一是直接融资,二是间接融资。

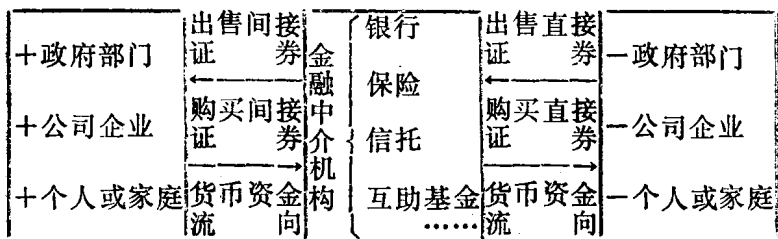
直接融资。在一定期间里货币资金收入大于支出的多余单位(即货币资金供给者)通过与资金不足单位(即资金需求者)直接接触、协商,或在金融市场上购买资金不足单位发行的有价证券,将货币资金提供给不足单位使用,而不经任何中介环节实现资金的转移。这种融资方式就叫直接融资。所使用的有价证券是那些非金融中介机构如政府、工商企业、个人所发行或签署的公债券、国库券、公司债券、股票、抵押契约、借款合同及其他各种形式的借据或债务凭证。这些借据或凭证就称为直接证券。直接融资的过程如下图。



注“+”代表资金多余（或储蓄）单位

“—”代表资金不足（或投资）单位

间接融资。在一定时期里货币资金收入大于支出的多余单位购买银行、信托、人寿保险等金融中介机构发行的证券，将其多余资金先行提供给这些金融中介机构，然后再由金融中介机构购入资金不足单位发行的直接证券。这种资金供需双方并不直接接触，而是通过金融中介机构为媒介体来实现货币资金转移的融资方式叫间接融资。金融中介机构发行的证券叫间接证券。主要包括各种存款单、可转让大额存单、银行本票、人寿保险单、基金股份等。间接融资程序见下图所示。



直接融资和间接融资这二种融资方式无论是对资金多余单位还是对资金不足单位来说都各有利弊。较为理想的结果是在采用特定的融资方式时力求做到趋利避害，因此本书分上、中二篇分别介绍这二种融资方式的基本原理、操作程序和操作技巧。此外，随着对外开放更加灵活，为企业提供了新的融资方式即对外融资。如何利用外资技巧性也特别强，故将其作为下篇加以介绍。

三、企业融资的必要性

前已说明，社会经济单位的货币收支在任何时候都不可能做到收支平衡。因而在某一时期资金多余单位和资金不足单位是普遍、大量存在的，都有融通资金的必要。企业也不例外，总是存

在资金多余企业和资金不足企业。就同一企业而言，今天可能是资金多余，也许明天又会出现资金不足。为了便于分析说明，我们可以将企业划分为两大类，即资金多余企业（资金供给者）和资金不足企业（资金需求者）。这两类企业都有必要参加融资活动。

（一）作为资金供给者的工商企业参加融资的必要性

1. 任何一家工商企业都有其一定量的自有资金、公积金等，在生产经营活动中由于季节性或临时性原因，总会暂时闲置多少不等的资金，以及折旧基金，有专门用途而又未安排的专用基金，未分配盈余、纳税准备金等等。这类资金有一个共同点即在一个相对稳定的时期内不被运用而停滞。这与资金的本性（即通过运动不断增殖并保存自身价值）是相悖的。资金自身要求不断的运动。

2. 在旧的经济体制下，企业财务实行统收统支，企业对运用资金的效益并不承担什么明确的责任，也没有什么风险可顾及，对运用资金效益的好坏，也不影响企业的分配和职工的工资。但在新的经济体制下，企业内部机制通过两权分离，实行多种形式的承包经营责任制，企业逐渐变成了拥有一定自主权的商品生产者和经营者，国家不再包揽企业所需的资金，企业也不能无偿地使用资金了，资金运用效益的好坏直接与企业和职工的物质利益结合起来了。因而企业对本单位的暂时闲置资金就不能无动于衷，必然会在利益刺激的驱动下寻求多种方式、多种渠道运用闲置资金。

3. 融资业务收入是企业总收入的一个重要组成部分。企业持有过多的闲置资金是很不明智的。因为资金的闲置不仅不能为企业带来任何效益，反而还要承担通货膨胀、货币贬值的风险，一个明智的企业经营者应千方百计利用一切可乘之机充分运用闲置资金，将其投入有收益的各种金融资产以获取更多利润。在国外

商品经济和信用制度发达国家的企业，融资收入已占企业总收入的30~40%，这是一个不可忽视的重要生财之道。

4. 通过融资将闲置资金运用于各种有收益的金融资产，不仅可以获取数量可观的收入，同时也能够使本单位的资产保持一个合理的资产组合结构，兼顾资产的流动性、安全性和盈利性。既可以保障生产经营活动的顺利进行，随时补充生产经营资金，又可以免遭通货膨胀的风险，同时还能带来可观的收入。

5. 随着经济体制改革的进一步深化，企业作为相对独立的商品生产者和经营者的地位更加明确，国家不再直接控制企业。集体所有制企业、个体企业自主权受到尊重和保护，即使是全民所有制企业，也是如此。尽管全民所有制企业并非生产资料的所有者，但国家已将国有财产以某种形式承包给企业经营，有的按股份制原则进行了重新组合，只要不超越国家给定的大框子，国家不再过多干预企业的自主经营，包括自主使用闲置资金的权利，因而企业的活动范围更加广阔了，完全可以冲破纯粹的生产经营活动的束缚大胆走向金融市场进行融资业务活动。

（二）作为资金需求者的工商企业参加融资的必要性

1. 企业从事生产经营活动，必须要有符合要求、数量足够的生产资料和劳动力。这是从事生产经营活动必不可少的生产要素。但是这些生产要素要现实地发挥作用，离不开货币资金的推动。货币资金虽然不是生产要素，但却是生产经营得以顺利进行的必不可少的“第一推动力”和“持续的动力”。人们把资金比作企业的“血液”。企业要生存、要发展，自然离不开资金的及时补充。由于生产经营过程的复杂多变，资金的暂时不足或绝对的短缺是经常出现的。因此自然会提出对资金的需求。

2. 由于生产经营过程的复杂性所出现的对资金的客观需求，在旧的经济体制下用不着企业操心。企业仅仅是一个依附于国家的纯粹的生产单位，生产所需要的一切生产要素（包括生产

资料、劳动力、土地等)和资金完全由国家统一按计划分配,固定资金和流动资金统一由财政和银行分口供给,企业可安心的享受资金供给制的大锅饭。但是从1979年开始,我国经济体制改革拉开序幕,逐渐建立起新的经济体制,其典型特征是,企业的内部机制通过两权分离,实行了多种形式的承包经营制和股份制,企业逐渐由单纯的生产者变为拥有较大自主权的具有法人地位的独立的商品生产者和经营者。随着企业性质的改变,在资金供应上也由财政和银行分别包揽企业资金的供给制演变为资金的借贷制。不管是固定资金,还是流动资金,国家财政不负责保障供给,银行同样也不包资金供给。企业所需资金完全由企业面向市场自筹、自求资金平衡,且企业不能无偿使用资金。因此企业在生产经营中出现的临时性、季节性资金需求和扩大再生产所需资金,企业必须自己想办法、走向金融市场融通调剂资金。

3. 我国目前正处在经济起飞时期,资金需求量特别大,而我国由于长期以来受产品经济的限制,货币化程度较低,全社会积累的货币资金十分有限,更为重要的是我国目前出现了较为严重的通货膨胀,为了治理经济环境,整顿经济秩序,国家实行了抽紧银根的紧缩政策。很显然在一个较长时期内资金供求矛盾将会仍然存在。有相当一部分企业已出现因缺少资金而停工停产,或放慢生产发展速度的情况,普遍处于“贫血”状态。资金问题已成为厂长、经理最头疼的问题。因而在竞争中决定胜负的关键就在于能否有效,经济合理地筹集资金。

四、经济、金融环境的变化 为企业融资提供了广阔的场所

我国的经济体制改革是从扩权让利开始的。目的是为了使企业成为具有相对独立的物质利益的商品生产者和经营者。随着改革的深入,新型的社会主义市场经济体系逐步形成,国家控制管理经

济的机制也发生了明显转化，由直接控制转向间接控制，由直接管理企业转化为计划调节与市场调节相结合的新机制。这样企业生产经营的内部条件和外部环境都发生了深刻变化，把企业推向了市场。企业生产经营过程中所需要的资金只有面向金融市场，置身于金融市场之中去获取资金。而金融环境的变化为企业融资提供了广阔的领域。

首先，经过十年的改革，我国已建立起以中央银行为核心，国家专业银行为主体，各种金融机构并存的新型社会主义金融体系。各种不同层次的专业银行、地方或全国性的综合银行、城市信用社和农村信用社以及各种非银行金融机构如信托投资公司等，能够适应各种不同层次的企业多重资金调剂需求，企业可以通过选择银行得到更多更好的服务。这样就为企业融资扩展了新的更为广阔的范围。

其次，银行业务范围不断发展，限制条件有所放松，条件更优惠，便利了企业融资。在企业运用资金方面，银行为企业开办了活期存款，期限长短不一的定期存款，以及信托存款等，而且利率普遍有所提高。在企业筹集资金方面，企业既可以申请短期流动资金贷款，也可以申请较长期的固定资产贷款、科技开发贷款、专用基金贷款等，以及票据贴现贷款、抵押贷款、卖方信贷。

第三，信用形式由单一的间接信用发展为间接信用和直接信用并存，由单一的银行信用发展为银行信用、商业信用、国家信用、消费信用、股份信用、租赁等多种信用形式并存的格局，这就为企业融资提供了更多的方式和渠道。

在单一的信用形式下，企业所需的资金，只有二个渠道，一是依靠国家拨款，二是银行按计划发放的贷款。企业的资金除直接用于生产经营活动外，不准用于其它任何用途，暂时闲置的资金也只能存入指定的开户银行。企业资金的来源和运用方式、渠道

都很单一，企业被捆得死死的，毫无自主权。随着经济、金融体制的改革，信用形式和信用工具日渐多样化。企业的自主权和选择权得到增加，企业融资的渠道和方式呈多样化趋势。

在筹集资金方面，资金来源可以是下列任何一种：国家财政拨款、银行贷款，各种形式的社会集资、发行股票或债券，票据贴现，凭各种财产抵押取得贷款，租赁与信托，以及利用外资。在运用资金方面也可以有多种途径可供选择，如直接投资于生产，有选择地存入各种金融机构，直接转贷给其它企业，选购国家政府债券或其它企业的股票和债券等。多样化的融资渠道和方式，可以使企业随时根据市场变化情况灵活地融通资金，保持一种最佳的资产组合方式，既可以满足生产经营的需要，又能够提高资金使用效益，为企业带来更多的盈利。

所以，金融环境的变化，为企业融资提供了更多的机会和可能。但同时我们也要看到，金融环境的变化也给企业带来了更大的压力和风险。如何把压力转化为动力，把风险降低到最小程度，抓住机会实现有利于自己的融资，就显得尤为重要。可以说，在市场瞬息万变的情况下，能否抓住有利时机融资，能否以最低的成本选择不同的融资方式和渠道，是决定企业生存和发展的关键所在，因此，每一个有进取心的厂长、经理和财务管理人员都有必要洞悉各种融资方式和渠道。融资在我国属于一门新兴科学，其技巧性、实务性和政策性都较强，我们根据现行各种规章制度，以经济体制改革为大背景，结合企业和银行实行自主经营、自负盈亏的改革实践，系统、详细地向各位朋友介绍我国目前的各种融资方式和渠道，具体操作程序和操作技巧。如果能给读者一点启示或帮助的话，我们将感到欣慰。

上篇 间接融资

间接融资在我国过去、现在及将来都是一种占主导地位的融资方式。对企业的厂长、经理和财务管理人员来说，间接融资这种融资方式既熟悉又陌生。说它熟悉是因为长期以来企业的融资都是借助于间接融资实现的；说它陌生是因为间接融资形式本身随着金融体制改革的深化而发生了诸多变化，间接融资的方式和种类日渐增加，既继承了原有的融资方式和种类，在改革中又拓展了一些新的融资方式和种类，而各种融资方式和种类的操作程序如何以及操作技巧并不被大多数的厂长、经理所熟悉。故在本篇我们将介绍间接融资的一些基本理论问题和各种融资方式与种类的特性、操作程序及技巧。

第一章 间接融资概述

第一节 融资方式与间接融资的基本概念

融资，简而言之，即货币资金的融通。也就是货币资金从多余单位向不足单位的转移运动，它包含以下几层含义。第一，从融资所反映的关系来看，它体现了货币资金多余单位与不足单位之间的一种货币借贷关系，反映了一种在有借有还并附加利息的原则基础上的信用关系。第二，从融资现象本身看，它反映了货币资金一种特殊运动形式，是一种借贷活动或借贷行为。第三，从融资这种活动的要求看，需要一种货币资金转移的场所或领域。第四，从融资活动的实现方式看，货币资金的移动是在一定的组织方式下实现的。因此，融资既可以理解为一种关系，也可看作为一种活动；既可看作为一种场所，也可看作为一种方式。综上所述，完整的融资概念可定义为：在一定的组织方式下，货币资金供求双方聚集在一定的场所进行的货币资金交易行为。

货币资金移动的组织方式不外乎两种，一是通过金融中介机构撮合货币资金供求双方实现货币资金的移动。一是不需要中介机构，货币资金供需双方直接接触实现货币资金的转移。前一种资金融通方式叫间接融资。后一种资金融通方式叫直接融资。本篇将讨论间接融资，直接融资请看中篇。

第二节 间接融资的主体

一、间接融资的主体

进行间接融资活动，涉及到三方面的关系人：货币资金的供

给者、货币资金需求者和金融中介机构。货币资金供给者主要有工商企业、国家机关团体部队学校和居民个人等。它们将暂时不用的闲置货币资金一般都存入金融中介机构，货币资金的需求者主要是工商企业。金融中介机构并不是真正的资金供给者或需求者，其功能是在资金供求双方起中介传导作用，把资金多余单位和资金不足单位联结起来，为双方融通资金。一方面，金融中介机构作为贷出者的集中，通过办理各种存款业务，发行自身的各种间接证券将分散在各资金多余单位的闲置货币资金集中起来。另一方面，作为借入者的集中，通过办理各种贷款业务，将集中起来的资金贷放给资金不足单位使用。

在没有其它融资方式，或其它融资方式不适合企业需要，不利于方便、灵活、高效地融通资金的情况下，企业就只有借助于金融中介机构进行间接融资。要进行间接融资，对企业来讲，就必须首先了解我国目前有哪些金融中介机构，各种金融中介机构的职能是什么，现在及将来开办什么样的金融业务。只有如此，才能根据企业自身的不同需要选择恰当的金融机构。

二、金融中介机构的职能和主要业务

随着金融体制改革的深化，我国的金融机构已经改变了原来的单一局面，出现金融机构多样化的态势，形成了比较完备的新型社会主义金融体系。目前我国金融业有以下几个特征：第一，金融机构的所有制日趋多元化，既有全民所有制的国家专业银行，也有集体所有制、股份制的地方银行。第二、金融机构性质多样化，既有全国性的专业银行、综合银行，也有地方性的股份银行、城市信用社、以及信托投资公司等。第三，金融机构的业务日趋多样化，各专业银行的业务在基本分工的前提下可以适当交叉。逐渐向综合化、全能化方向发展。下面我们根据目前的状况加以介绍。