

# 成长型企业 资本转型智慧系统

总主编：李升泉

主 编：陈海霞 张 琰 蒋祥爱 韩少军 张恒铭

副主编：刘学云 殷鹏星 戴 勇 周 昵 黄 涛

Wisdom System of Capital  
Transformation for  
Growing Enterprises



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

# 《成长型企业资本转型智慧系统》

## 编委会

总主编



**李升泉**，中国资深企业上市投融资、重组并购专家，企业上市商业模式策划首席专家，北京安博律师事务所创始人、党支部书记，中国人民大学、中国传媒大学等高校特聘教授、研究生导师，仲裁员，北京中海亨通投资股份有限公司执行董事，北京律赢天下管理顾问有限公司总裁，3L资本汇国际律师联盟首席专家顾问。曾为近万名律师授课，累计培训企业家近10万名，成功辅导近400家企业上市。北京二十一世纪公益基金会律师界唯一慈善推广大使。

## 主 编



**陈海霞**，北京盈科（上海）律师事务所合伙人律师，多家上市公司及投资公司的高级法律顾问。理论功底深厚，思维方式独特，工作作风踏实严谨；曾多次被上海东方广播电台 FM89.9《东方大律师》、CCTV 奋斗栏目组特邀为嘉宾律师；长期从事公司类业务的研究，提供包括资本市场运作、并购、基金等企业法律顾问服务。



**张琰**，中国成长型企业投融资机构常务副会长，北京首都经济研究院特聘教授，上海兴蒙投资副总裁，北京中海亨通投资管理股份有限公司总经理，天使投资人，具有 10 年金融管理经验，开创证券电销新业务模式，证券电销领军人物。新三板资深投融资专家。



**蒋祥爱**，原安徽弘大律师事务所主任，现任中共安徽弘大律师事务所党支部书记。阜阳师范学院客座教授。原安徽省律师协会副会长，现任阜阳市律师协会会长。擅长刑事辩护、公司法律事务，金融房地产、OTC 场外市场等业务，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。



**韩少军**，北京天驰君泰律师事务所合伙人，OTC 资本市场企业上市首席专家律师，企业股权融资、股权架构设计资深律师，中国中小企业投融资服务协会特聘专家，3L 资本汇国际律师联盟常务理事，中国律师商学院客座教授，高级律师培训师。曾从事司法审判工作，专注于企业股权融资、股权顶层设计、股权并购、法律顾问等公司法及资本领域的研究，特别擅长处理成长型企业发展过程中的涉法律事务，担任多家企业的总法律顾问。



**张恒铭**，四川攀法律师事务所律师，副主任，高级合伙人。企业投资并购、融资事务部主任，公司治理、金融资本方向资深律师，西藏丰盈基金管理有限公司董事、首席风控官，OTC 资本市场企业场外市场上市（新三板、E 板、Q 板、前海、中证互联）首席专家律师，中国 3L 资本汇国际律师联盟成员。带领的律师团队担任三十多家公司企业的法律顾问。致力于帮助、指导成长型企业调整企业管理模式、运营模式、融资模式，建立规范股权制度。

## 副主编



**刘学云**，内蒙古铎誉律师事务所主任，金牌讲师、百强大律师、投资项目分析师、法务会计师，大学本科学历，中国法学会会员、中华全国律师协会会员、全球投融资律师联盟主席，全国高瞻新三板联盟副主席、常务理事、包头分会会长，境外上市国际联盟内蒙古分会会长，全球投资移民律师协会包头区域理事，中国 PPP 律师联盟联合创始人，翔宇律税纵横法商学院院长。



**殷鹏星**，韩城市律师协会副会长，专业委员会主任，韩城市法学会理事，陕西行天律师事务所主任。专注于建筑房地产、公司、金融法律事务。尤其擅长房地产、公司方面法律事务的证据安排与诉讼策略。担任法律顾问数十家，韩城市政府首席法律顾问，省律协指定的省政协委员、人大代表的法律顾问。



**戴勇**，北京律师协会、中华全国律师协会会员，资深的商务争议解决律师。多年来一直担任政府机关、国有企事业单位、大型民营企业的法律顾问。在企业设立、基金设立、章程设计、融资并购、公开发行股票、破产清算、协助税务筹划、交易模式设计和优化等方面为顾问单位提供优质的解决方案。具有丰富的经验与高超的解决问题的能力，曾经成功代理了金融机构、国有企业、上市公司、跨国公司、政府机关的经济纠纷案件。



**周妮**，公言（深圳）律师事务所资深律师，境外上市律师事务所联盟副秘书长、总裁律师、i 板挂牌与境外上市保荐律师、中国 3L 资本汇国际律师联盟专家律师。从事法律工作十多年，具有丰富的法律专业知识和办案经验。长期担任多家企业法律顾问，对公司诉讼与非诉讼法律事务处理尤为擅长。近年来专注于企业风控、股权激励、并购重组、融资上市等资本法律市场业务，具有证券从业资格、基金从业资格。



**黄涛**，广西道森律师事务所副主任、合伙人。南宁市优秀律师，广西壮族自治区律师协会民商事专业委员会副秘书长、委员，南宁市律师协会交流合作与财务监督委员会副主任、委员。广西电视台《律师到现场》特约律师，南宁市电视台《看法》栏目组特邀点评嘉宾，南宁广播电台《说法讲理》栏目特约主持律师。担任 20 多家企事业单位的法律顾问。对金融、房地产、公司并购、民商事侵权、中小企业融资、企业上市（新三板、Q 板、E 板）、资本市场等提供优质法律服务。

## 编委（按姓氏首字母排序）



陈东华，毕业于中国政法大学国际经济法系，云南民启律师事务所副主任，法学硕士，十五年执业律师工作经验，同时拥有丰富的金融、教育经验，执业以来办理 800 余起案件，为当事人挽回数亿元损失，于公司、经济合同、金融等诉讼案件、民营企业法律顾问业务、企业股权并购等业务上，结合实际调研充分发挥自己精通公司法、合同法等民商法的专业特长，形成独树一帜的案件处理风格。为民营企业的经营保驾护航，防范企业在经营中可能遇到的各类法律风险，使更多的民营企业体验到了“法律创造财富”的至理名言。



程秋岭，河北冀隆律师事务所专职律师，中华全国律师协会会员。专注于房地产及建筑工程业务，具有大中型企业工作经验，熟悉企业的运作模式、合约、人事管理等法律事务。目前担任多家企业及公司、社会团体的常年法律顾问。擅长办理合同纠纷、交通事故纠纷、婚姻纠纷及遗产继承纠纷。尤其擅长建筑工程、房地产纠纷及常年法律顾问。



丁凡，江苏楚汇律师事务所副主任，合伙人律师，中华全国律师协会会员，3L 资本国际律师联盟资深专家律师，对公司法、合同法、商事法律领域有深入的研究，专注于企业法律顾问，尤其擅长公司股权顶层设计、股权连锁众筹、股权激励、投融资等法律业务，长为江苏省扬州、泰州、苏州地区 60 余家中小企业提供专长的法律顾问服务。



胡祖君，东莞市君茂塑胶原料有限公司总经理。1991 年南下，白手起家，于 2004 年成立东莞市君茂塑胶原料有限公司，该公司是一家专业做尼龙研发、生产和销售的企业，位于广东省东莞市常平卢屋工业区，占地 7000 多平方米，员工三十余人。目前公司拥有 6 条双螺杆生产线，年产量为 6000 多吨，专业生产尼龙 PA6、PA66 玻纤增强、防火、超韧、耐磨及无卤防火等改性工程料。广泛应用于汽车、家电、通讯、电子、建材、玩具、运动器材等行业，并与众多国内外知名企业建立了战略合作伙伴关系。



刘启聪，广州河洛投资有限公司执行董事，CEO，高级合伙人，中国基金行业首批从业人员。曾获“中国基金业十年特别贡献奖”。投资侧重行业：消费连锁、人工智能、医疗健康及新农业等。



**刘芸希**，合伙人律师，中国人民大学民商法硕士，OTC 资本市场企业上市首席专家律师，中国 3L 资本汇国际律师联盟律师。专注于房地产及金融、资本市场业务，为企业提供股权激励、投融资、定向增发、资产并购重组、资产证券化、挂牌上市、公司法务、公司内控制度建设等全方位服务。

---



**闵泓澄**，毕业于南京审计学院，大学毕业后在上海一家外资企业实习、工作两年。本人性格开朗、思维活跃；拥有年轻人的朝气蓬勃，做事有责任心，条理性强；对工作充满热情，敢挑重担，具有很强的团队领导能力和协调能力；为人诚实善良、开朗自信，能够吃苦；生活中能够和人友好相处。几年的工作生活让我明白自身在寻找什么，自己的目标是什么，在接下来的时间我要努力向自己的目标前进。

---



**齐晓丽**，执业律师、会计师、国家二级心理咨询师。精通会计和税务。曾在《中国税务》杂志征文比赛中获得一等奖。从事律师工作以来，在多年的办案中成功处理了各种疑难案件，也积累了丰富知识和经验，富有同情心和爱心，善于总结，并在围炉夜话律师群，面对全国 1.5 万名律师讲授交通事故课程，办理的每一起案件均获当事人的好评。

---



**田一兵**，1989 年毕业于云南政法专科学校，后专升本毕业于西南政法学院。做兼职律师十年，于 2004 年开始做专职律师，现在云南说法律师事务所工作，曾于 2013 年参加云南十大律师法律服务团活动，获得《荣誉证书》。擅长于工商法律事务及公司的法律操作，在合同、公司、侵权、劳动争议解决等领域具有丰富的执业经验。

---



**张萍**，河北领航律师事务所党支部书记、副主任、高级合伙人，河北省律师协会民商事专业委员会委员、邢台市律师协会继续教育专业委员会副主任、河北省高级人民检察院监督员、桥东区第九届人大代表（优秀人大代表）、邢台市法学会会员、邢台仲裁委员会仲裁员。2007 年被评为邢台市市级优秀基层法律工作者，2009 年度被评为市直机关优秀共产党员，2011 年被评为邢台市热心公益十大优秀律师，2016 年被评为邢台市首批最美志愿者。

## 第一章 资本市场 / 001

### 第一节 认识资本市场 / 003

- 一、现状 / 003
- 二、政策背景：大力发展多层次资本市场 / 010
- 三、中国多层次资本市场体系 / 015

### 第二节 认识新三板 / 019

- 一、新三板与老三板 / 019
- 二、新三板与中小板、创业板 / 023

### 第三节 认识上海股权托管交易中心 / 029

- 一、功能定位：解决中小企业融资难的综合金融服务平台 / 029
- 二、企业挂牌的益处 / 031
- 三、企业如何成功挂牌 / 035

## 第二章 企业挂牌中的专业机构 / 053

### 第一节 券商 / 055

- 一、工作流程介绍 / 055
- 二、所需材料 / 057

### 第二节 会计师事务所 / 079

- 一、工作流程介绍 / 079
- 二、所需材料 / 079

### 第三节 律师事务所 / 082

- 一、工作流程介绍 / 082
- 二、所需材料 / 088

### 第三章 新三板挂牌 / 093

#### 第一节 企业挂牌新三板的益处 / 095

- 一、提升经营规范度 / 095
- 二、提升公众认知度 / 095
- 三、提升企业融资力 / 096
- 四、增强公司凝聚力 / 096
- 五、奠定发展基础 / 096

#### 第二节 新三板挂牌实务操作 / 097

- 一、新三板挂牌条件详细解读 / 097
- 二、新三板挂牌日程安排及申报文件目录 / 105
- 三、企业挂牌新三板常见案例 / 112

#### 第三节 新三板常见问题解答 / 120

- 一、新三板挂牌能否融资 / 120
- 二、新三板挂牌能否宣传公司 / 120
- 三、新三板挂牌是否影响以后上市 / 121
- 四、公司目前治理不规范能否挂牌 / 121
- 五、公司挂牌后受何约束 / 121
- 六、新三板的新制度与原制度的比较有何区别 / 121
- 七、如何选择中介机构 / 122

### 第四章 新三板交易规则 / 123

#### 第一节 合格投资者 / 125

- 一、投资者准入门槛 / 125
- 二、投资者准入中的几个问题 / 129

#### 第二节 挂牌公司的分层管理 / 132

- 一、分层标准 / 132
- 二、维持与调整 / 135

#### 第三节 交易方式 / 137

- 一、做市转让 / 137

- 二、协议转让 / 140
- 三、竞价转让 / 142
- 四、一般交易规则 / 144

## 第五章 上市黄页 / 147

### 第一节 重要法律法规及政策 / 149

- 一、中华人民共和国证券法（略） / 149
- 二、中华人民共和国公司法（略） / 149
- 三、中华人民共和国证券投资基金法（节选） / 149
- 四、全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法（节选） / 151
- 五、非上市公众公司监督管理办法（节选） / 154
- 六、非上市公众公司监管指引 / 156
- 七、非上市公众公司信息披露内容与格式准则 / 163
- 八、全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）（节选） / 205
- 九、全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）（全文） / 214
- 十、全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）（全文） / 217
- 十一、全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）（略） / 221
- 十二、全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）（略） / 221
- 十三、全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引（试行）（略） / 221
- 十四、全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）（略） / 221
- 十五、全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）（略） / 221

十六、股份公司申请在全国中小企业股份转让系统公开转让、定向发行股票的审查工作流程（节选）/ 221

十七、全国中小企业股份转让系统申请材料接收须知（略）/ 223

十八、全国中小企业股份转让系统股票挂牌业务操作指南（试行）（略）/ 223

十九、挂牌审查一般问题内核参考要点（试行）（节选）/ 223

## 第二节 各地交易中心一览 / 224

一、北京股权交易中心 / 224

二、天津股权交易所 / 224

三、吉林股权交易所 / 225

四、辽宁股权交易中心 / 225

五、大连股权交易中心 / 226

六、内蒙古股权交易中心 / 226

七、新疆股权交易中心 / 227

八、山西股权交易中心 / 227

九、石家庄股权交易所 / 228

十、中原股权交易中心 / 228

十一、齐鲁股权交易中心 / 229

十二、青岛蓝海股权交易中心 / 229

十三、青海省股权交易中心 / 230

十四、甘肃股权交易中心 / 230

十五、陕西股权托管交易中心 / 231

十六、安徽省股权托管交易中心 / 231

十七、江苏股权交易中心 / 232

十八、上海股权托管交易中心 / 233

十九、浙江股权交易中心 / 233

二十、武汉股权托管交易中心 / 233

二十一、重庆股份转让中心 / 234

二十二、成都（川藏）股权交易中心 / 234

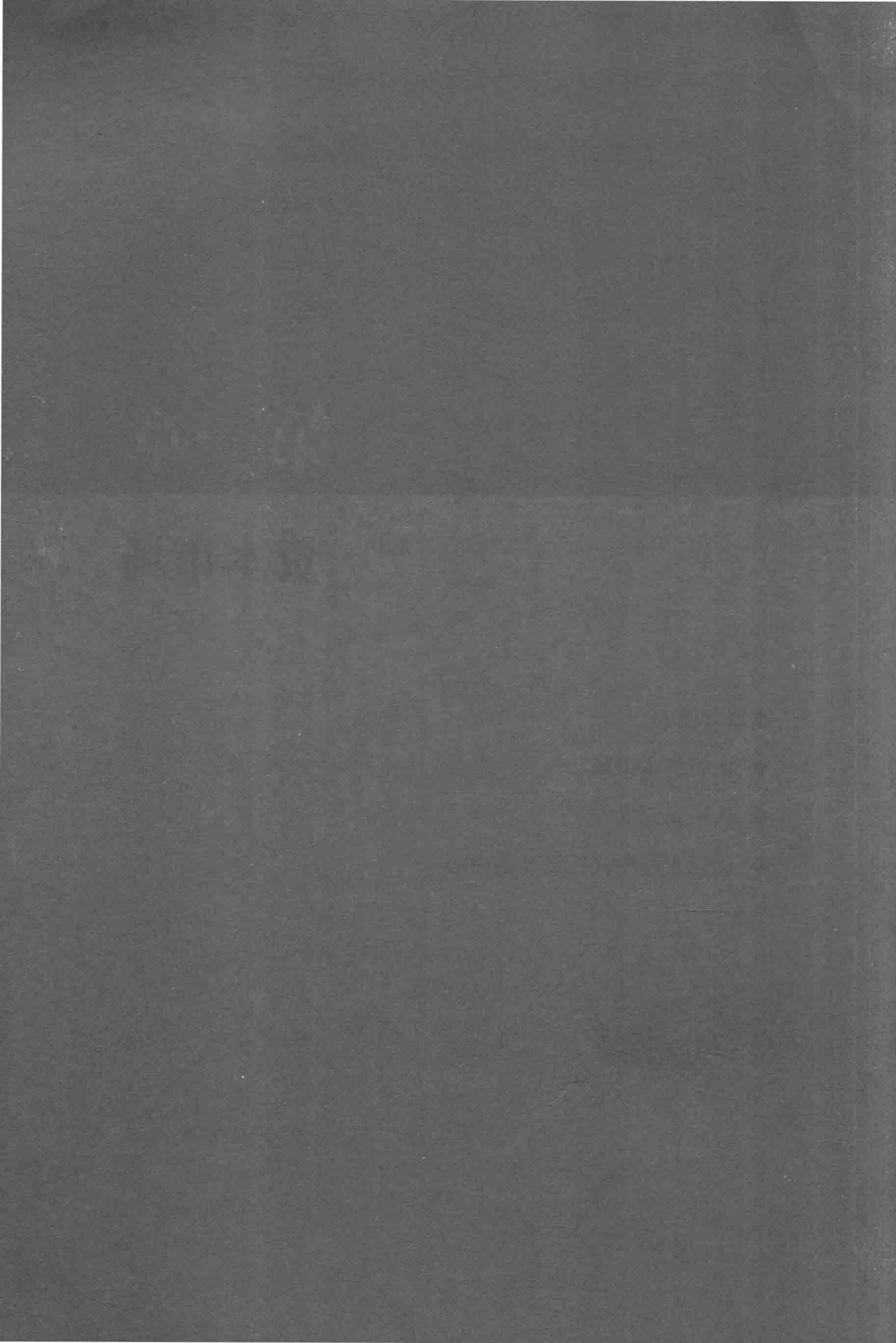
- 二十三、贵州股权金融资产交易中心 / 235
- 二十四、广西北部湾股权托管交易所 / 235
- 二十五、湖南股权交易所 / 236
- 二十六、江西联合股权交易中心 / 237
- 二十七、广东省金融高新区股权交易中心 / 237
- 二十八、广州股权交易中心 / 238
- 二十九、海峡股权交易中心 / 239
- 三十、厦门两岸股权交易中心 / 239
- 三十一、前海股权交易中心 / 240

# 第一章

## 资本市场

### 本章导读

- ◆ 认识资本市场
- ◆ 认识新三板
- ◆ 认识上海股权托管交易中心



## 第一节 认识资本市场<sup>①</sup>

### 一、现状

通过资本市场融资是企业获得资金支持并得以长足发展的重要手段，然而我国当前资本市场的结构并不均衡。从整体上看，大型企业能够较便利的从资本市场获得支持，而中小微企业得到的金融支持较少。如何有效地利用资本市场是企业成长必须解决的问题。

资本市场（capital market）亦称“长期金融市场”或“长期资金市场”。所谓金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过信用工具进行交易而融通资金的市场。金融市场可根据交易的期限做出划分，一年期以上的被称为资本市场，一年期以内的则被称为货币市场（money market）或短期金融市场。资本市场上的交易对象都是一年期以上的长期证券，包括股票、债券和基金，涉及期限长、风险大，且具有长期较稳定收入，类似于资本投入，所以称为资本市场。借助资本市场是政府、企业、个人筹措长期资金的重要手段，尤其是企业，经营的每个阶段都需要通过资本市场获得资金支持。

当前中国经济仍处于一个高速发展的阶段，2014 年国内生产总值（GDP）达到了 643974.0 亿元人民币<sup>②</sup>，折合 103856.6 亿美元，次于美国，全球排名第二。不仅如此，相较于改革开放初期，经济结构也更加趋于合理，2014 年国内生产总值中，第一产业增加值为 58343.5 亿元人民币，占 9.1%，第二产业增加值为 277571.8 亿元人民币，占 43.1%，第三产业增加值为 308058.6 亿元人民币，占 47.8%，工业与服务业成为国家的主导产业。在二、三产业中，国有大型企业主导的格局也发生了重大变化，中小企业在整个国民经济体系中发挥的作用正日益彰显。

① 本章内容由上海政法学院讲师毕巍明博士负责撰写，如有疏漏或不到之处，敬请谅解。

② 数据来源：国家统计局网站，<http://data.stats.gov.cn/search.htm?s=GDP>。

大中小型企业主要是以规模为标准对企业所做的划分。按照国家统计局 2011 年 9 月印发的《统计上大中小微型企业划分办法》(国统字〔2011〕7 号),依据从业人员、营业收入、资产总额等指标或替代指标将企业划分为大、中、小、微四个类型,具体标准如下。

表 1 统计上大、中、小、微型企业划分标准

| 行业名称       | 指标名称     | 计量单位 | 大型              | 中型                     | 小型                   | 微型          |
|------------|----------|------|-----------------|------------------------|----------------------|-------------|
| 农、林、牧、渔业   | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 20000$  | $500 \leq Y < 20000$   | $50 \leq Y < 500$    | $Y < 50$    |
| 工业*        | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 1000$   | $300 \leq X < 1000$    | $20 \leq Y < 300$    | $X < 20$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 4000$   | $2000 \leq Y < 40000$  | $300 \leq Y < 2000$  | $Y < 300$   |
| 建筑业        | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 80000$  | $6000 \leq Y < 80000$  | $300 \leq Y < 6000$  | $Y < 300$   |
|            | 资产总额 (Z) | 万元   | $Z \geq 80000$  | $5000 \leq Z < 80000$  | $300 \leq Z < 5000$  | $Z < 300$   |
| 批发业        | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 200$    | $20 \leq X < 200$      | $5 \leq X < 20$      | $X < 5$     |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 40000$  | $5000 \leq Y < 40000$  | $1000 \leq Y < 5000$ | $Y < 1000$  |
| 零售业        | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 300$    | $50 \leq X < 300$      | $10 \leq X < 50$     | $X < 10$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 20000$  | $500 \leq Y < 20000$   | $100 \leq Y < 500$   | $Y < 100$   |
| 交通运输业*     | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 1000$   | $300 \leq X < 1000$    | $20 \leq X < 300$    | $X < 20$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 30000$  | $3000 \leq Y < 30000$  | $200 \leq Y < 3000$  | $Y < 200$   |
| 仓储业        | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 200$    | $100 \leq Y < 200$     | $20 \leq X < 100$    | $X < 20$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 30000$  | $1000 \leq Y < 30000$  | $100 \leq Y < 1000$  | $Y < 100$   |
| 邮政业        | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 1000$   | $300 \leq X < 1000$    | $20 \leq X < 300$    | $X < 20$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 30000$  | $2000 \leq Y < 30000$  | $100 \leq Y < 2000$  | $Y < 100$   |
| 住宿业        | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 300$    | $100 \leq X < 300$     | $10 \leq X < 100$    | $X < 10$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 10000$  | $2000 \leq Y < 10000$  | $100 \leq Y < 2000$  | $Y < 100$   |
| 餐饮业        | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 300$    | $100 \leq X < 300$     | $10 \leq X < 100$    | $X < 10$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 10000$  | $2000 \leq Y < 10000$  | $100 \leq Y < 2000$  | $Y < 100$   |
| 信息传输业*     | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 2000$   | $100 \leq X < 2000$    | $10 \leq X < 100$    | $X < 10$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 100000$ | $1000 \leq Y < 100000$ | $100 \leq Y < 1000$  | $Y < 100$   |
| 软件和信息技术服务业 | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 300$    | $100 \leq X < 300$     | $10 \leq X < 100$    | $X < 10$    |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 10000$  | $1000 \leq Y < 10000$  | $50 \leq Y < 1000$   | $Y \leq 50$ |
| 房地产开发经营    | 从业人员 (X) | 万元   | $Y \geq 200000$ | $1000 \leq Y < 200000$ | $100 \leq Y < 1000$  | $Y < 100$   |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Z \geq 10000$  | $5000 \leq Z < 10000$  | $2000 \leq Z < 5000$ | $Z < 2000$  |
| 物业管理       | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 1000$   | $300 \leq X < 1000$    | $100 \leq X < 300$   | $X < 100$   |
|            | 营业收入 (Y) | 万元   | $Y \geq 5000$   | $1000 \leq Y < 5000$   | $500 \leq Y < 1000$  | $Y < 500$   |

续表

| 行业名称     | 指标名称     | 计量单位 | 大型              | 中型                     | 小型                  | 微型        |
|----------|----------|------|-----------------|------------------------|---------------------|-----------|
| 租赁和商务服务业 | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 300$    | $100 \leq X < 300$     | $10 \leq X < 100$   | $X < 10$  |
|          | 营业收入 (Y) | 万元   | $Z \geq 120000$ | $8000 \leq Z < 120000$ | $100 \leq Z < 8000$ | $Z < 100$ |
| 其他未列明行业* | 从业人员 (X) | 人    | $X \geq 300$    | $100 \leq X < 300$     | $10 \leq X < 100$   | $X < 10$  |

说明：1. 大型、中型和小型企业须同时满足所列指标的下限，否则下划一档；微型企业只需满足所列指标中的一项即可。

2. 附表中各行业的范围以《国民经济行业分类》(GB/T4754—2011) 为准。带\*的项为行业组合类别，其中，工业包括采矿业，制造业，电力、热力、燃气及水生产和供应业；交通运输业包括道路运输业，水上运输业，航空运输业，管道运输业，装卸搬运和运输代理业，不包括铁路运输业；信息传输业包括电信、广播电视和卫星传输服务，互联网和相关服务；其他未列明行业包括科学研究和技术服务业，水利、环境和公共设施管理业，居民服务、修理和其他服务业，社会工作，文化、体育和娱乐业，以及房地产中介服务，其他房地产业等，不包括自有房地产经营活动。

3. 企业划分指标以现行统计制度为准。

(1) 从业人员，是指期末从业人员数，没有期末从业人员数的，采用全年平均人数代替。

(2) 营业收入，工业、建筑业、限额以上批发和零售业、限额以上住宿和餐饮业以及其他设置主营业务收入指标的行业，采用主营业务收入；限额以下批发与零售业企业采用商品销售额代替；限额以下住宿与餐饮业企业采用营业额代替；农、林、牧、渔业企业采用营业总收入代替；其他未设置主营业务收入的行业，采用营业收入指标。

(3) 资产总额，采用资产总计代替。

大型企业规模巨大实力雄厚，但中小以及小微企业在整个国家的经济体系中发挥了极其重要的作用。根据国家统计局发布的第三次全国经济普查数据显示，截至2013年末，全国共有从事第二产业和第三产业活动的法人单位1085.7万个，产业活动单位1303.5万个，有证照个体经营户3279.1万个。全国共有第二产业和第三产业的企业法人单位820.8万个，其中，内资企业占97.5%，港、澳、台商投资企业占1.2%，外商投资企业占1.3%，内资企业中，国有企业占全部企业法人单位的1.4%，私营企业占68.3%。小微企业法人单位785万个，占全部企业法人单位95.6%。小微企业从业人员14730.4万人，占全部企业法人单位从业人员50.4%。小微企业法人单位资产总计138.4万亿元，占全部企业法人单位资产总计29.6%。单从工业企业来看，国家统计局公布的数据，2014年全国大型工业企业9893个，应交所得税4333.45亿元，应交增值税14500.42

亿元；中型工业企业 55408 个，应交所得税 2592.68 亿元，应交增值税 8643.48 亿元；小型工业企业 312587 个，应交所得税 2963.62 亿元，应交增值税 10835.14 亿元。中小企业在整个经济体系中的重要性不言而喻。

中小企业要获得长足发展，资金是必不可少的，那么如何看待融资问题？2014 年，由慧聪研究（HCR）通过对大量企业管理层进行调研（回收有效问卷 3000 份），充分反映出企业对各种融资渠道、融资方式的态度与接受程度。<sup>①</sup>

该项研究发现，中小企业的融资现状有以下几种表现。

### 1. 约 70% 的企业有扩大资本的需求

在 HCR 调研中，接受访谈的企业接近 70% 对资本有需求，主要目的用于技术创新，扩大产能等，说明在目前经济形势下，资金成为企业发展的重要因素（见图 1）。

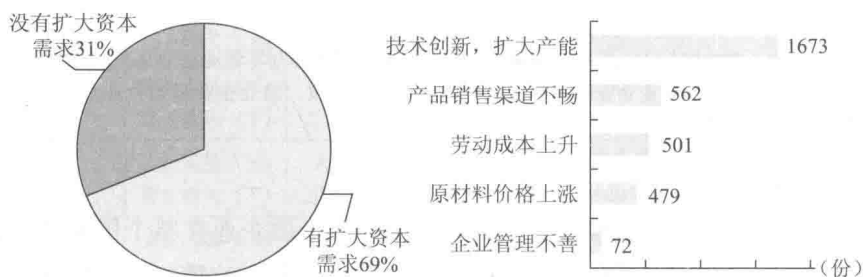


图 1 企业关于资金的需求情况及需求资金的原因

### 2. 企业最关注的还是融资额度和利率的灵活性

在融资需求的调研过程中，融资额度和利率水平的灵活性是企业金融服务中最关注的因素，成为最核心的问题。相对于核心问题，评估指标的简单合理、融资成本的高低也进入前几名，说明企业主也比较关注融资的便捷性（见图 2）。

<sup>①</sup> 中小企业融资现状调研 [J]. 销售与市场（杂志管理版），2014（5）。