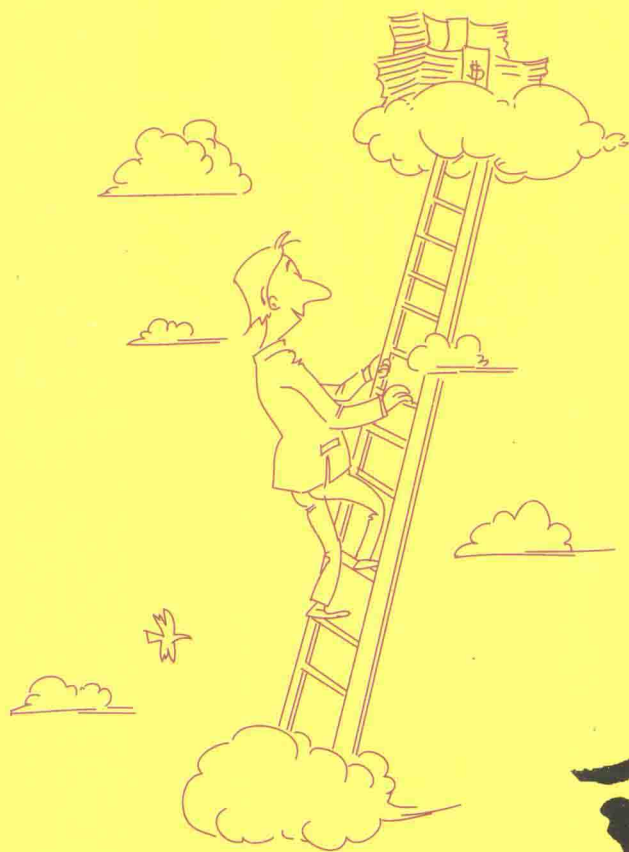


小微企业经营管理丛书



小微企业

融资

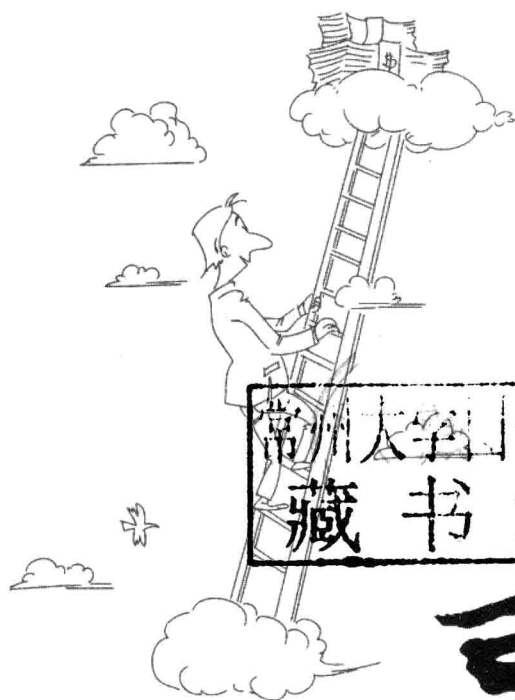
一本通

世界500强学不到的经营智慧

严行方◎著

 中国纺织出版社

小微企业经营管理丛书



常州大学图书馆
藏书章

小微企业

融资一本通

世界500强学不到的经营智慧

严行方◎著

 中国纺织出版社

内 容 提 要

《小微企业经营管理丛书》是一套专门为小微企业“融资、理财、避险”量身打造的实用型指导丛书，共三本。《小微企业融资一本通》完全站在小微企业的角度，从实际操作层面出发，以轻松活泼的笔调，全面阐述了目前适合小微企业的融资工具及政策背景，手把手地教您选择最快速有效、最经济合理的融资渠道，对急于摆脱资金困境的小微企业来说，一定会有豁然开朗、左右逢源的感觉。本书对各类企业尤其是小微企业管理人员具有很高的阅读参考价值；同时，也可作为全国高等院校本科生必修课程《创业基础》的参考用书。

图书在版编目 (CIP) 数据

小微企业融资一本通 / 严行方著. —北京: 中国纺织出版社, 2012. 11
(小微企业经营管理丛书)
ISBN 978-7-5064-9092-4

I. ①小… II. ①严… 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 (2012) 第 205494 号

策划编辑: 于磊岚 特约编辑: 魏丹丹 责任印制: 陈 涛

中国纺织出版社出版发行

地址: 北京东直门南大街 6 号 邮政编码: 100027

邮购电话: 010-64168110 传真: 010-64168231

<http://www.c-textilep.com>

E-mail: faxing@c-textilep.com

北京云浩印刷有限责任公司印刷 各地新华书店经销

2012 年 11 月第 1 版第 1 次印刷

开本: 710×1000 1/16 印张: 15

字数: 185 千字 定价: 29.80 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社图书营销中心调换

谨以此书
献给小微企业老板
以及一切有志于自主创业的朋友们

| 写在前面 |

Preface

本书适合哪些人看

本书的阅读对象，主要是小微企业老板、经营管理者，以及一切关心或有志于自主创业的朋友们。

小微企业是 2011 年出现的新名词，具体是指小型企业、微型企业、家庭作坊式企业和个体工商户。从数量上看，全国小微企业有 4000 万家，占企业总数的 97.3%。

小微企业的标准在不同行业略有不同。一般认为，工业领域年销售额 3000 万元以下、员工人数 300 人以下、总资产 4000 万元以下，三项条件中只要符合一项就属于小型企业；其他领域年销售额 1000 万元以下、员工人数 100 人以下、总资产 1000 万元以下，只要符合一项就属于小型企业。在上述企业中，不论企业类型，年销售额 300 万元以下、员工人数 20 人以下的，就都属于微型企业。

为什么要看这本书

小微企业虽然规模小，但在生产、销售、经营、管理上的难度并不见得就小；相反，却会因为生产专业化程度低、管理力量薄弱、资金紧缺、人手不够、产品质量不过硬、技术开发落后、业务时有时无等因素而显得更为繁杂，有更多烦恼，对老板的要求也更高。显而易见，大中型企业人才济济，各项工作正规，老板有什么要求吩咐下

去不用操心，就一切全办好了。可是在小微企业，您必须事必躬亲，样样要想到看到，一脚不到说不定就会出问题，甚至酿成大错。

小微企业的特点与大中型企业完全不同。所以，小老板们切不要以为自己也读过几本有关世界 500 强的书，就能胜任这个角色了；更不要以为自己天生就是一块管理的料。要想在竞争充分的市场上赚钱，在哪个国家、哪个朝代都不易。

看了本书会有什么收获

小微企业的生存和发展是全球性难题，不是我国特有的；但我国的小微企业又有独特的国情和阶段特色。

目前，我国小微企业的突出问题主要表现在以下三方面：一是税费负担过重，生存和发展压力大；二是产业结构不合理，导致人工成本不断上升，尤其是劳动密集型产业步履维艰；三是融资困难，明明有好的项目，也会因为缺少资金、无法上马而错失良机。

与大中型企业不同的是，小微企业的发展更强调“一个中心、两个基本点”。一个中心，就是要“赢利”。不求赢利大小，但求笔笔赢利，积小盈为大盈。两个基本点，就是要“用对人、用好钱”。当然，在这其中又有无数的学问可供探讨，小微企业融资是其中很重要的一方面。

俗话说，“麻雀虽小，五脏俱全”。小老板只有多多学习别人尤其是其他小微企业的先进经验，才能切切实实开阔眼界，触类旁通，抓住关键，把小企业一步步做大，做成百年老店，甚至做进世界 500 强。

无疑，这就是本书想要为您提供的启发和服务。本书能否起到这样的作用，只有读者您最有发言权了。

平行方

2012 年 8 月

| 目录 |

Contents

第一章 内部融资

- 1. 留存盈余 / 001
 - ※ 小贴士：眼睛向内，挖掘潜力
- 2. 资产折旧和变卖 / 004
 - ※ 小贴士：“打扫卫生”，变废为宝
- 3. 经营融资 / 008
 - ※ 小贴士：草船借箭，坐享其成

第二章 中介融资

- 1. 银行贷款 / 011
 - ※ 小贴士：借银行的钱，圆自己的梦
- 2. 专项金融债 / 017
 - ※ 小贴士：量身定做的小微企业贷款
- 3. 商业贷款变直接投资 / 019
 - ※ 小贴士：曲线融资，独辟蹊径

4. 存货质押贷款	/ 023
※ 小贴士：东西押在这儿，你放心吧	
5. 应收账款质押贷款	/ 027
※ 小贴士：最有弹性的担保性融资	
6. 无形资产质押贷款	/ 030
※ 小贴士：把可能的钱变成现实的钱	
7. 权利质押贷款	/ 033
※ 小贴士：把看不见的钱变成看得见的钱	
8. 不动产抵押贷款	/ 036
※ 小贴士：东西没动，钱到手啦	
9. 反担保贷款	/ 038
※ 小贴士：有了反担保，贷款就不难	
10. 小额贷款	/ 042
※ 小贴士：贷款额度小，利息必然高	
11. 宽限期还本付息贷款	/ 045
※ 小贴士：期限宽松，终于可以松口气了	
12. 账户透支贷款	/ 047
※ 小贴士：不但手续方便，还有免息期	
13. IFC 国际贷款	/ 051
※ 小贴士：入股融资两相宜	
14. 国外银行贷款	/ 054
※ 小贴士：真正的洋为中用	

第三章 债券融资

1. 民间借贷 / 057
※ 小贴士：火烧眉毛时，最先想到它
2. 个人委托贷款 / 062
※ 小贴士：经过银行的民间借贷
3. 企业债券 / 065
※ 小贴士：没有条件，创造条件也能上
4. 可转换债券 / 071
※ 小贴士：自动调节股权和债务比重
5. 票据贴现 / 073
※ 小贴士：简单直接的“现到手”

第四章 贸易融资

1. 供应链融资 / 077
※ 小贴士：不经意间钱就到手了
2. 商业承兑汇票 / 082
※ 小贴士：手续简便，能快速贴现
3. 银行承兑汇票 / 084
※ 小贴士：不是贷款，胜过贷款
4. 国际保理 / 087
※ 小贴士：对外贸易中的洋保姆
5. 信用证 / 089
※ 小贴士：从商业信用到银行信用

6. 包买票据	/ 092
※ 小贴士：中长期贸易融资有福啦	
7. 出口押汇	/ 095
※ 小贴士：一发货马上就能拿到钱	
8. 打包放款	/ 097
※ 小贴士：学会把风险留给银行	
9. 出口信贷	/ 101
※ 小贴士：提高市场竞争力的新武器	
10. 补偿贸易	/ 104
※ 小贴士：变相的“空手套白狼”	
11. 信用保险	/ 107
※ 小贴士：把责任风险转嫁给贷款银行	

第五章 项目融资

1. 项目包装融资	/ 111
※ 小贴士：人靠衣装，佛靠金装	
2. BOT 项目融资	/ 114
※ 小贴士：投石问路，事半功倍	
3. PPP 项目融资	/ 116
※ 小贴士：由政府为你的融资做担保	
4. ABS 项目融资	/ 121
※ 小贴士：用资产做担保募集资金	

第六章 股权融资

1. 产权交易 / 124
※ 小贴士：市场面前，人人平等
2. 股权出让 / 127
※ 小贴士：有没有控股权最让人揪心
3. 增资扩股 / 130
※ 小贴士：一半是喜，一半是忧
4. 跨国并购 / 134
※ 小贴士：并购或被并购正反都融资
5. 杠杆收购 / 136
※ 小贴士：以小博大蛇吞象
6. 私募股权 / 140
※ 小贴士：暗中借力，暗暗发力

第七章 风险投资融资

1. 天上掉下来的馅饼 / 144
※ 小贴士：有风险才配享受风险收入
2. 抓住企业控制权 / 149
※ 小贴士：控股权就是谁说了算
3. 风险投资的运作方法 / 153
※ 小贴士：知己知彼，将心比心

第八章

上市融资

1. 创业板 / 157
※ 小贴士：最短的融资跳板
2. 中小企业板 / 159
※ 小贴士：最近的融资跳板
3. 中国概念股 / 161
※ 小贴士：胸怀祖国，放眼世界
4. 反向收购 / 165
※ 小贴士：找到漂亮的“壳”最重要

第九章

典当融资

1. 灵活方便来钱快 / 171
※ 小贴士：情急之下的“第二银行”
2. 手续简单门槛低 / 176
※ 小贴士：典当期限宜短不宜长
3. 抵押物品范围广 / 178
※ 小贴士：创业者的“方便面”

第十章

政策性融资

1. 中小企业技术创新基金 / 182
※ 小贴士：创业初期的“婴儿奶粉”
2. 中小企业担保贷款 / 186
※ 小贴士：小微企业的“安神汤”

3. 中小企业国际市场开拓资金	/ 188
※ 小贴士：出国留洋的“助学金”	
4. 中小企业发展专项资金	/ 192
※ 小贴士：“哺乳期”最缺的营养品	
5. 再就业小额担保贷款	/ 196
※ 小贴士：再就业人员的“及时雨”	
6. 大学生创业小额贷款	/ 198
※ 小贴士：赢利前景好至关重要	
7. 其他政府性基金	/ 202
※ 小贴士：创业者的“免费皇粮”	

第十一章 各项新型融资

1. 租赁融资	/ 206
※ 小贴士：我为人人，人人为我	
2. 特许经营	/ 210
※ 小贴士：背靠大树好“拼爹”	
3. 员工持股	/ 213
※ 小贴士：人财两得的“金手铐”	
4. 回购式契约	/ 216
※ 小贴士：图穷匕首现，目的是融资	
5. 加入财务公司	/ 219
※ 小贴士：源于实体经济，服务实体经济	
6. 参与资产重组	/ 221
※ 小贴士：模拟资产重组的“联保体”	
7. 产业投资基金	/ 223
※ 小贴士：有钱，更有前途	

| 第一章 |

内部融资

1. 留存盈余

从经济学角度看，企业融资的最优顺序应当是：先内部融资，后外部融资（银行贷款和发行债券），最后才轮到股票融资。道理很简单，内部融资是外部融资的基础；没有内部融资做保证，外部融资的风险太大了。

内部融资也叫内源融资，就是从企业内部挖掘潜力。企业内部有这种潜力可挖吗？当然有。从性质上看，这些资金的所有权都属于本企业，可是因为没有得到合理利用，或者利用得还不充分，所以才可以通过内部融资的方式让它们物尽其用。

从形式上看，内部融资的方式主要有留存盈余、资产变卖、经营融资、融资租赁、资产典当、应收账款、票据贴现、商业信用等。本章主要介绍前面的三种，其他融资方式在后面各章再做详细介绍，为什么？就是因为每个企业在选择融资渠道时，都应当首先从企业内部融资开始。

先看留存盈余。所谓留存盈余，是指企业交纳所得税后形成的、所有权属于全体股东的这部分资金。

企业的税后利润，主要用在两方面的分配，一是向投资者发放股利，二是企业保留部分盈余。企业保留的这部分盈余就叫留存盈余，它的主要作用是要为投资者的长期增值目标服务。而现在企业面临资金紧张、经营困难，正是留存盈余发挥作用的时候了。

从构成看，留存盈余包括盈余公积金和未分配利润两部分。由于它是属于企业所有的，所以使用起来非常方便灵活，使用成本也最低。

上面提到，留存盈余是从税后利润分配而来的，这就势必涉及企业的股利政策。也就是说，你这个企业是怎么来分派股利的，具体包括要不要发放股利、发放多少股利、怎么发放股利、什么时候发放股利等。这其中的每一步都和留存盈余有关，换句话说，和内部融资有关。

从道理上说，什么样的股利政策最好，并没有统一标准，它的终极目标是股东利益最大化。一般原则是：

（1）当公司具有收益率较高的投资机会时，会采用剩余股利政策。也就是说，当税后利润满足了所有投资项目的需要，如果还有剩余，就分配给股东；如果没有剩余，当然也就没什么可分的了。

（2）当公司的税后利润每年有变动时，采取固定股利率政策，即每年都按照实现净利润的一定百分比给投资者分红。

（3）当公司每年的利润起伏较大时，采取固定股利加额外股利政策，这时候能够调节的当然主要就是后者。

（4）如果你是上市公司，一般采取低现金股利加送配股利政策。

那么，企业税后净利润又怎么分配呢？主要步骤是：

（1）计算可供分配的累计净利润究竟有多少，当然，必须是正数才有利润可分啦。

（2）按照当年税后利润 10% 的比例，计提法定盈余公积金（当法定盈余公积

金累计额达到公司注册资本的 50% 时，可不再提取）。

（3）计提法定公益金，比例一般是税后净利润的 5%~10%，专门用于员工集体福利设施建设。

（4）计提任意盈余公积金，具体比例由公司股东会决定。

（5）向股东支付股利，按下列顺序分配：应付优先股股利、应付普通股股利、转作资本或股本的普通股股利，剩下的就是未分配利润或未弥补亏损。

至于股利支付的形式，可以是现金，其前提是公司要有足够的累计盈余，有足够的现金；可以是财产股利，如公司中有其他企业的有价证券如债券、股票等；也可以是负债股利，如应付票据；还可以是股票股利，就是以增发的股票作为股利支付方式。

留存盈余融资的核心，是如何确定适当的留存比率，即留存盈余占留存盈余与股利支付之和的比例。

在这里，主要是考虑两大因素：一是留存比率不能太高，否则就意味着减少了投资者的当期投资回报，不利于维护企业良好的财务形象和较高的赢利水平，不利于企业今后的外部融资。二是要考虑如何避税。根据我国税法规定，股利分配如果取得的是现金，就必须交纳个人所得税；而如果取得的是股票等资本利得，通常只要征收 1% 的印花税，税率很低。正因如此，投资者往往更愿意把所得股息留在企业内部用于扩大再生产。

※ 小贴士：眼睛向内，挖掘潜力

(1) 内部融资的本质，就是不断把自己的储蓄（折旧和留存盈余）转化为投资，这是企业不断加强自我积累的过程。因为它主要是利用企业原有的闲置资产，所以不涉及资金的所有权、控制权转移，不必支付任何代价，也不用还本付息，具有原始性、自主性、成本低、无风险等特点。

(2) 留存盈余包括企业的盈余公积和未分配利润两部分。所以，留存盈余融资，实际上就是研究企业的税后利润如何分配，也就是把多少利润用于支付股利、多少利润留在公司内部用做再投资。

(3) 留存盈余的前提是企业要有利润，这又取决于企业的生产经营能力。但不能反过来说，企业赢利状况良好，自我积累就一定会发生。如果企业赚了点钱就每年都分光用光，再多的利润也不会形成自我积累。

2. 资产折旧和变卖

资产折旧和变卖的概念好理解，包括固定资产折旧和各种资产变现。

这里的折旧，是指企业固定资产折旧。折旧费用意味着固定资产在长期使用中发生了损耗，所以要慢慢累积下来，用于将来的固定资产更新改造。可是，在固定资产更新改造之前，这笔资金是可以由企业自由支配的，这就存在着变成企业内部融资对象的可能。

这里的变卖，是指你把一部分资产作价出售，来筹集所需资金。这种资产既可以是固定资产、存货（非产成品），也可以是无形资产。就像普通家庭手头紧张时，会首先想到家中还有什么闲置物品可以变成钱一样。