

中 国 中 小 企 业 融 资 精 选 本

融 资 — 融 智 — 融 天 下

著名资本运作和财务管理专家

吴 瑕 著

融资有道

中国中小企业融资操作技巧大全与精品案例解析

有道

精华版

《融资有道》获2010年度优秀畅销书!



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中 国 中 小 企 业 融 资

融 资 — 融 智 — 融 天 下

著名资本运作和财务管理专家

吴 瑕 · 著

融资有道

中国中小企业融资操作技巧大全与精品案例解析

有道

精华版

《融资有道》获2010年度优秀畅销书！



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

融资有道: 中国中小企业融资操作技巧大全与精品案例解析/吴瑕著

北京: 中国经济出版社, 2011. 8

ISBN 978 - 7 - 5136 - 0948 - 7

I. ①融… II. ①吴… 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 (2011) 第 158519 号

责任编辑 杨 莹

责任审读 霍宏涛

责任印制 石星岳

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 22.5

字 数 314 千字

版 次 20011 年 8 月第 1 版

印 次 20011 年 8 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 0948 - 7/F · 8988

定 价 88.00 元

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 - 68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

目 录

第一章 债权融资渠道	1
第一节 国内银行贷款	3
一、银行贷款概述	3
二、中小企业贷款技巧	8
三、中小企业的国内银行贷款创新	11
第二节 企业发行债券融资	17
一、企业发行债券融资概述	17
二、债券的发行程序与运作	21
三、中小企业债券融资策略	25
四、案例解析——敢为天下先精神可嘉,可转债融资虽败犹荣	28
第三节 民间借贷融资	33
一、民间借贷融资概述	33
二、民间借贷的风险及防范	35
三、民间借贷应注意的环节	37
四、个人委托贷款——创新的、合法的民间融资渠道	39
第四节 信用担保融资	41
一、信用担保概述	41
二、中小企业信用担保存在的问题	42
三、中小企业信用担保问题的解决对策	44
四、企业获得担保的条件	44
五、企业获得担保贷款的程序	45
六、案例解析——有第三方物流介入的存货质押反担保案例	45
第五节 租赁融资	49
一、租赁融资概述	50
二、案例解析——光明乳业租赁融资完成信息化	51



第六节 国外银行贷款	57
一、国外银行贷款概述	57
二、国外商业银行贷款的特点	57
三、国外商业银行贷款的种类	59
四、国外商业银行贷款的具体事项	60
五、国外银行贷款的程序	61
六、案例解析——商业贷款变身直接投资， 万科曲线融通境外资本	63

第二章 股权融资渠道	69
第一节 产权交易融资	71
一、产权交易的基本概念	71
二、产权交易的操作	73
三、我国资本市场发展现状	74
四、发展产权交易市场对完善我国多层次资本市场的作用	76
第二节 股权出让融资	78
一、股权出让融资的概念	78
二、股权出让融资的形式	79
三、股权出让对象的种类和选择	80
四、案例解析——出让 55% 股权融资 12.8 亿，黑马顺驰引资 解渴	84
第三节 增资扩股融资	88
一、增资扩股融资的概念	88
二、增资扩股的优缺点	89
三、上市公司的增资扩股融资	90
四、非上市公司的增资扩股融资	94
五、案例解析——控制权之争曹国伟成竹在胸， 管理层收购新浪网乾坤笃定	97

第四节 杠杆收购融资	101
一、杠杆收购融资的含义	101
二、杠杆收购的基本条件	104
三、杠杆收购的步骤	105
四、杠杆收购的运作	105
五、案例分析——巧融资杠杆收购,好孩子茁壮成长	107
第五节 引进风险投资	112
一、风险投资的概念及其特征	112
二、风险投资的运作方法	114
三、案例解析——晴带雨伞饱备干粮,百度融资未雨绸缪	119
第三章 企业内部融资渠道	127
第一节 留存盈余融资	129
一、留存盈余概述	129
二、股利分配政策	130
三、股利政策的类型	131
第二节 应收账款融资	133
一、应收账款融资概述	133
二、深圳发展银行推出“应收账款池融资”的新业务	136
第三节 票据贴现融资	138
一、票据贴现融资概述	138
二、票据贴现融资的操作	140
第四节 资产典当融资	142
一、我国典当业发展现状	142
二、典当融资的基本方法	143
三、典当融资的优点及作用	146
四、对典当融资业发展的几点建议	148
第五节 商业信用融资	149
一、商业信用概述	149

二、商业信用融资操作方法	151
三、商业信用筹资的优缺点	155
四、运用商业信用融资应注意的问题	156
第四章 上市融资渠道	159
第一节 国内上市融资	161
一、股票的性质与特征	161
二、企业发行股票目的	162
三、发行股票的条件	163
四、发行股票的程序	163
五、股票上市的具体规定	165
六、股票发行与上市运作中应注意的重要事项	166
七、目前我国证券交易所情况介绍	170
八、案例解析——用友 A 股对接资本,挖渠引水水到渠成	173
第二节 香港及境外上市融资	180
一、香港主板市场	180
二、香港创业板市场	183
三、美国证券市场介绍	186
四、英国伦敦证券交易所(LSE)介绍	196
五、案例解析——金蝶软件化蛹成蝶,创业板上市非同凡响	200
第三节 买壳上市融资	204
一、如何选择“壳”公司	205
二、“壳”公司的特点	207
三、怎样实现买壳上市	209
四、境外买壳上市要点	212
五、境外造壳上市	213
六、案例解析——比克电池借壳上市,借力 OTCBB 意在主板	216

第五章 贸易融资渠道	223
第一节 国际贸易融资	225
一、国际贸易融资分类	225
二、国际保理	226
三、信用证	228
四、福费廷	230
五、出口押汇	238
六、打包放款	239
七、出口信贷	244
八、中小企业如何申办中国进出口银行出口信贷	248
第二节 补偿贸易融资	252
一、补偿贸易的基本形式	253
二、补偿贸易的特点	254
三、补偿贸易的程序	255
四、补偿贸易的效益分析	257
五、案例解析——汇源集团巧融资事业发展步步高	258
第三节 积极开展中小企业贸易融资	263
一、中小企业贸易融资的优势分析	263
二、中小企业开展国际贸易融资应注意的问题	265
三、中小企业国际贸易融资应采取的对策	267
 第六章 项目融资渠道	 269
第一节 项目包装融资	271
一、项目包装融资的含义和内容	271
二、中小企业确保项目包装融资成功应注意的主要问题	273
三、融资结构设计	276
四、项目包装融资的资金选择	278

第二节 BOT 项目融资	278
一、BOT 融资方式在我国的发展背景及其概念	278
二、BOT 融资方式在我国存在的优势	279
三、BOT 项目融资的特点	280
四、BOT 项目融资的运作	281
五、BOT 项目融资的风险	283
六、BOT 项目的国内融资	285
七、案例解析——BOT 融资架设刺桐大桥,摸索实践开启新 模式	287
第三节 IFC 国际投资	293
一、国际金融公司国际投资简介	293
二、国际金融公司在中国的业务活动	295
三、中小企业如何与国际金融公司合作	296
第七章 政策性基金融资渠道	299
第一节 科技型中小企业技术创新基金	301
一、科技型中小企业技术创新基金的有关规定	302
二、创新基金的支持对象和支持方式	304
三、创新基金支持的重点范围和不支持的对象	309
四、创新基金的管理单位	310
五、创新基金的服务机构	312
六、项目申报的具体事项及重点说明	314
第二节 中小企业发展专项资金	316
一、资金支持重点	316
二、申报企业和担保机构应具备的条件	317
三、资金支持方式	318
四、项目申报程序	319
五、项目资金的审批及审核	319
六、专项资金的监督检查	320

第三节 中小企业国际市场开拓资金	320
一、基本概况	320
二、开拓资金的管理部门与职责	321
三、开拓资金支持的对象	322
四、预算管理	323
五、评价、监督和检查	323
第八章 专业化协作融资渠道	325
第一节 市场经济与专业化协作	327
一、网络经济	327
二、专业化协作	329
第二节 专业化协作对企业融资的意义	334
一、生产扩张与企业融资	334
二、不经过金融渠道的融资	335
三、专业化协作融资风险低	336
四、专业化协作融资有利于挖掘社会生产力	336
第三节 专业化协作融资的操作程序	337
一、快速进入	337
二、融资项目的可行性研究	338
三、严格筛选合作伙伴	339
四、规范网络伙伴的行为	339
五、应注意的几个问题	340
第四节 案例解析:专业内实现供应链融资,“李宁”续写辉煌	341
一、“李宁”横空出世,一切皆有可能	341
二、大纵深发展受限,供应链融资破题	343
三、整合供应链,融资大发展	344
四、渣打用心为客户,量体裁衣促融资	346
五、银企合作控风险,互惠双赢同收益	347
六、深度解读	349



中国中小企业融资操作技巧大全与精品案例解析

第一章 债权融资渠道

第一节 国内银行贷款

第二节 企业发行债券融资

第三节 民间借贷融资

第四节 信用担保融资

第五节 租赁融资

第六节 国外银行贷款

引言:

债权融资指的是资金提供方不是以投资者的身份,而是以债权的形式进入资金需求方的企业或个人。债权人从某种程度上不分享企业的利润,只获取固定利息收益,企业获得的银行贷款更多体现的就是债权融资,银行贷款到期必须还本付息,企业的利润再多,回报率再高都跟银行无关。银行也不承担企业的任何风险。目前国内普遍采用的债权融资主要方法包括:国内银行贷款、企业发行债券融资、民间借贷融资、信用担保融资、租赁融资和国外银行贷款。我们将在本章分别阐述。

第一节 国内银行贷款

一、银行贷款概述

银行贷款是指银行以一定的利率将资金贷放给资金需要者,并约定期限归还的一种经济行为。在很多国家,银行贷款在公司企业融资总额中所占比重都是最高的。如果需要一种风险低、成本小的资金,银行贷款是最合适的。建立良好的银企关系,合理利用银行贷款,是中小企业解决资金困难,取得经营成功的重要手段。

(一)企业申请贷款,必须具备以下条件

1. 企业须经国家工商管理部门批准设立,登记注册,持有营业执照。
2. 实行独立经济核算,企业自主经营、自负盈亏。即企业有独立从事生产、经营活动的权力;有独立的经营资金、独立的财务计划与财务报表;独立计算盈亏,独立对外签订购销合同。

3. 有一定数量的自有资金。如果企业没有一定量的自有资金,一旦发生损失,必然危及银行贷款,使信贷资金遭受损失。

4. 遵守政策法规和银行信贷、结算管理制度,并按规定在银行开立基本账户和一般存款账户。

5. 生产经营有效益。企业所生产经营的产品必须是市场需要的、适销对路的短线产品,能给社会和企业带来效益,提高信贷资金的使用率。

6. 恪守信用。企业取得贷款后,还必须严格履行贷款合同规定的各项义务。

除上述基本条件外,企业申请贷款,还应符合以下要求:原应付贷款利息和到期贷款已清偿,没有清偿的已经做了贷款人认可的偿还计划;借款人应当已在工商部门办理了年检手续;除国务院规定外,有限责任公司和股份有限公司对外股本权益性投资累计额未超过其净资产总额的50%;借款人的资产负债率符合贷款的要求;申请中长期贷款的新建项目的企业法人所有者权益与项目所需总投资的比例不低于国家规定的投资项目的资本金比例。

(二) 银行贷款的特点

1. 手续较简单,融资速度快。

2. 灵活性。

3. 融资成本较低。

4. 银行贷款利息可以进入成本,取得所得税前抵减效应,从而相对减轻企业税负。

5. 银行可根据企业的信用状况给予恰当的贷款,从而成为中小型企业长期资本的主要来源。

银行为了保护自身的财产安全和降低经营风险,保证存、贷款的正常流转,一般都要制定相应的保护性条款,这自然就构成了对企业使用贷款的约束。

(三) 银行贷款的种类及期限

银行贷款的一般分类。

1. 按贷款的期限划分

按贷款期限的长短,可以将贷款分为短期贷款和中长期贷款。短期贷款的特点是期限短、风险小、利率低;中长期贷款的特点是期限长、利率高、流动性差、风险大。

2. 按贷款的用途划分

按贷款的用途不同,可将贷款分为流动资金贷款、固定资金贷款、科技开发贷款和专项贷款。

流动资金贷款包括流动基金贷款、周转性贷款、临时贷款和结算贷款,是企业为解决流动资金不足向银行申请的贷款。

固定资金贷款包括基本建设贷款、技术改造贷款、专用基金贷款,是企业为满足其对固定资产的维修、更新、改造或扩大的资金需求而向银行申请的贷款。

科技开发贷款是企业为解决引进先进技术、新工艺、开发新产品的资金需要而向银行申请取得的贷款。

3. 按贷款有无担保品划分

按贷款有无担保品,可将贷款划分为信用贷款、担保贷款、抵押贷款和票据贴现。

信用贷款是指企业依靠自身的信誉而无需提供抵押品或法人担保向银行取得的贷款。

担保贷款包括保证贷款、抵押贷款和质押贷款。

保证贷款是指公司按《中华人民共和国担保法》规定的保证方式,由第三人承诺在其不能偿还贷款时,按约定承担一般保证责任或连带责任而取得的贷款。

抵押贷款是以贷款公司提供抵押品或以第三人提供的抵押品作为还款保证而取得的贷款,如公司不能按期归还本息,银行可按贷款合同的规定变卖抵押品,以所得款项收回本息。

质押贷款是以贷款公司或第三人的动产或权利作为质物而取得的贷款。

票据贴现是指公司将未到期的商业票据卖给银行而取得的贷款。

银行贷款的期限：

贷款期限是指从贷款合同生效之日起，到最后一笔贷款本金或利息支付日止的这段时间。贷款期限一般分为五种：

(1) 短期贷款，指贷款期限在1年以内(含1年)的贷款。

(2) 中期贷款，指贷款期限在1年以上(不含1年)5年以下(含5年)的贷款。

(3) 长期贷款，指贷款期限在5年(不含5年)以上的贷款。

(4) 自营贷款期限最长一般不得超过10年，超过10年应当报中国人民银行备案。

(5) 票据贴现的贴现期限最长不得超过6个月，贴现期限为从贴现之日起到票据到期日止。

在银行和借款人签订的贷款合同中，对贷款的提款期、宽限期和还款期要做出明确的规定。通常，提款期是从合同签订生效日起，到合同规定的最后一笔贷款本金的提取日止；宽限期是从贷款合同签订生效日起，到合同规定的第一笔贷款本金归还日止；还款期是从合同规定的第一笔贷款本金归还日起，到贷款本金和利息全部还清日止。

借款人应当按照贷款合同的规定按期足额归还贷款本金和利息。若不能按期归还贷款，借款人应当在贷款到期日之前，向银行提出展期，至于是否展期则由银行决定。申请保证贷款、抵押贷款、质押贷款展期的，还应由保证人、抵押人、出质人出具书面的同意证明。短期贷款展期期限累计不得超过原借款期限；中期贷款展期期限累计不得超过原借款期限的一半；长期贷款展期期限累计不得超过3年。若借款人未申请展期或申请展期未得到批准，其贷款从到期日次日起，转入逾期贷款账户。借款人提前归还贷款，应与银行协商。

(四) 银行贷款的程序

第一步借款人提出贷款申请。

借款人直接提出书面申请，填写《贷款申请书》。申请书的内容应当包

括贷款金额、贷款用途、偿还能力及还款方式,同时还须向银行提交以下材料:

1. 借款人及保证人基本情况。
2. 财务部门或会计师事务所核准的上年度财务报告,以及申请贷款前一期财务报告。
3. 原有不合理占用贷款的纠正情况。
4. 抵押物、质物清单和有处分权人的同意抵押、质押的证明及保证人拟同意保证的有关证明文件。
5. 项目建议书和可行性报告。
6. 银行认为需要提供的其他有关材料。
7. 固定资金贷款要在申请时附可行性研究报告、技术改造方案或经批准的计划任务书、初步设计和总核算。

第二步银行审批。

1. 立项。该阶段的主要工作是确认审查目的、选定主要考察事项、制订并开始实施审查计划。

2. 对借款人进行信用等级评估。信用等级是根据借款人的领导者素质、经济实力、资金结构、履约情况、经营效益和发展前景等因素来评定的。评级可以由贷款人独立进行,内部掌握,也可以由有关部门批准的评估机构进行。

3. 进行可行性分析。这一阶段包括发现问题、探究原因、确定问题的性质及可能的影响程序等。其中,对企业的财务状况的分析最为重要,因为它是银行掌握和判断企业偿还能力的依据。

4. 综合判断。审查人员对调查人员提供的材料进行核实,判断企业目前的状况、中期的盈亏和长期的发展,复测贷款的风险度,提出意见,按规定权限审批。

5. 进行贷前审查,确定能否贷款。银行贷前审查的方式多种多样,主要有直接调查、侧面调查等。贷前审查结束后,由银行经办人员写出贷款审查报告进行审批,并明确能否给予贷款。