

和合共生

——金融与企业相伴成长

厉无畏 主编

陈 平 执行主编

学 林 出 版 社

和合共生 ——金融与企业相伴成长

厉无畏 主编

陈 平 执行主编

学林出版社

图书在版编目(CIP)数据

和合共生:金融与企业相伴成长/厉无畏主编.
—上海:学林出版社,2012.9
ISBN 978-7-5486-0412-9

I. ①和… II. ①厉… 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 214045 号

和合共生——金融与企业相伴成长

主 编——厉无畏
执行主编——陈 平
责任编辑——王后法
特约编辑——陈晶龙
封面设计——周剑峰
出 版——上海世纪出版股份有限公司
学林出版社(上海钦州南路 81 号 3 楼)
电话:64515005 传真:64515005
发 行——上海世纪出版股份有限公司发行中心
(上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)
印 刷——
开 本——787×1092 1/16
印 张——21.5
字 数——35 万
版 次——2012 年 9 月第 1 版
2012 年 9 月第 1 次印刷
书 号——ISBN 978-7-5486-0412-9/F·28
定 价——120.00 元

(如发生印刷、装订质量问题,读者可向工厂调换。)

序

李冠文

《和合共生——金融与企业相伴成长》即将出版,主编希望我为这本书写一篇小序。作为金融工作者,我自然关注中小企业融资难这个大问题,而这本书的定位和传播目的也是符合我期许的。读了此书后,我认为这本书对中小企业、金融机构及政府有关部门都有它独到的价值,因而我愿意从一个金融工作者的角度来诠释与评价此书的内涵,使读者朋友们对其有更深刻的认识。

中小企业在我国经济中占有举足轻重的地位,贡献了 GDP 的 60% 以上,而占用的经济资源却只有 20%。如何改变资源配置的不平等,扩大中小企业的融资,完善金融融资渠道和体系建设是目前急需解决的问题。支持中小企业发展,既是金融机构的价值取向,更是社会各界的责任所在。

工作中,我们也有对中小企业长期、大量的走访调研。我们认为,资金链的断裂是造成发展中企业难以维持的主要因素,融资难问题已经严重制约着中小企业的发展。中小企业融资问题不仅是中国的难题,也是世界性的难题,只是程度有所不同。

自 2008 年以来,国际金融危机不断蔓延与深化,中小企业发展面临前所未有的挑战,而中小企业融资难问题则比以往更加突出。在此背景下,央行、银监会和政府有关部门以及金融机构认真贯彻党中央、国务院关于促进中小企业发展的各项方针政策,及时制订和采取了一系列积极的政策措施为中小企业“输血”,如企业孵化器、中小企业基金、中小企业集合债券、股权质押贷款、应收账款质押贷款、小额贷款公司、风险投资、财政资金注入担保机构以及创业板上市融资等等。

然而,中小企业经营规模及资本规模相对较小,多有产权不清晰、抵押物少、抵御风险能力差的特征,在经营透明度、抵押能力上与大企业相比有很大差异。同时,不少中小企业缺乏良好的公司管理机制,财务制度不健全、会计

信息失真,金融机构难以取得可信的信息,对其放贷自然更加谨慎。此外,中小企业缺乏金融知识,融资渠道单一,银行与企业之间信息不对称,融资成本高,由此又增添了融资难度。

很显然,中小企业需要一本指南,能够帮助它们了解金融如何与中小企业相伴成长,获取最新的融资理念,借鉴成功的融资经验,制订合适的融资策略,找到最佳的融资方式和渠道。

本书以“创业者及中小企业”群体为切入点,紧扣“中小企业融资难问题”,通过金融市场提供的渠道、政府的有关政策以及实际案例有机结合,为处于不同生命周期、不同领域的中小企业提供可以“对号入座”的投融资指引,同时也为相关政府部门支持中小企业发展提供参考。另外,部分金融机构,特别是小额贷款公司、融资担保公司等本身也属于中小企业,其发展与本书的主题有共同性,可以通过本书进一步了解和寻找自身发展的空间。

在本书中,我们可以感受到编者是以认真严谨的态度,用心用力地关注着中小企业的发展,关注着金融行业,并为之搭建桥梁,形成互动力量。

发展之路,必然用知识创新作为交通工具。所以,期待能有更多的人看到这本书,也期待此书能够帮助中小企业了解并运用好各类融资工具,获得最佳的融资方案,以促进企业持续健康发展,从而为国民经济发展和社会稳定作出更大的贡献。更期待中国企业的国际竞争力日益强大,使中国成为世界经济复苏的引擎之一。

谨以此为序!

(本序作者为中共上海市金融工作委员会书记)

目 录

绪论

第一篇 上海对大学生和中小企业合作全面扶持

第一章 上海的创业环境

第一节 得天独厚与亟须改善的创业环境

- 一、大学生创业,需要政府的扶持
- 二、中小企业创业,推动管理制度改革创新
- 三、中小企业群体面临资金压力

第二节 上海孵化器的发展现状及案例分析

- 一、企业孵化器
- 二、企业孵化器的划分
- 三、孵化器存在的问题
- 四、企业孵化器的案例分析(以同济大学和
上海理工大学国家大学科技园为例)
- 五、科技企业孵化器

第三节 研究生创业大师计划(Master-plan)

- 一、研究生创业大师计划的运作方式
- 二、研究生创业大师计划是一个多赢计划
- 三、可持续的技术转移模式

第二章 加大高校的创业培育机制和中小企业的支持力度

第一节 加大高校的创业培育机制

- 一、上海交通大学创业培育机制
- 二、复旦大学创业培育机制

三、上海理工大学创业培训机制

第二节 加大对中小企业的支持力度

一、发达国家对中小企业的支持力度

二、中国对中小企业的支持力度

第三章 上海市中小企业相关政策指南

第一节 大学生自主创业优惠政策概述

第二节 中小企业自主创业优惠政策概述

第三节 上海市对创业的扶持政策

A 创业政策

B 技术创新认定政策

C 知识产权政策

第四节 专项资金基金扶持政策

【附录】《关于进一步做好中小企业金融服务工作的 若干意见》

第二篇 成长前期和成长期——金融与企业相伴

第一章 中小企业的成长特点及政府扶持政策

第一节 量化分析

第二节 中小企业成长的主要特点

第三节 中小企业成长阶段的融资特点

一、中小企业成长前期的融资特点

二、中小企业成长期的融资策略

第四节 上海市各级政府对成长期中小企业的扶持政策

一、上海市政府有关成长期中小企业的扶持政策

二、上海市各级政府有关成长期中小企业的具 体扶持政策

第二章 成长期中小企业的非银行融资策略

第一节 小额贷款公司借贷

一、小额贷款的概念和特点

二、小额贷款公司的运作理念和模式(以上海市为例)

- 三、小额贷款公司与银行的贷款比较
- 四、上海小额贷款公司的现状
- 五、上海小额贷款公司扶持创业者及企业案例

第二节 寻找天使投资

- 一、天使投资的概念及模式
- 二、天使投资的特点
- 三、天使投资在中小企业融资市场的地位和作用
- 四、天使投资的现状及未来

第三节 风险投资融资

- 一、风险投资的概念与特点
- 二、风险投资融资的具体运作模式
- 三、风险投资融资的优势与比较
- 四、国内风险投资融资的现状

第四节 其他非银行融资渠道

- 一、融资租赁
- 二、典当融资
- 三、票据贴现
- 四、中小企业集合债

第三章 成长期中小企业银行融资策略

第一节 商业银行的全功能服务

- 一、商业银行的贷款
- 二、动产质押

第二节 国有商业银行针对成长期中小企业的特色服务

- 一、中国工商银行“财智融通”
- 二、中国农业银行“小企业简式快速贷款”
- 三、中国银行“融易达”

第四章 成长期融资名人堂与实战案例

第一节 搜狐张朝阳:如何说服天使投资者

第二节 深创投李万寿:成长期融资的十个陷阱

第三节 复星的融资与投资

- 一、内源融资:郭广昌与创业伙伴自掏腰包
- 二、永远停留在中小企业阶段
- 三、面对投资者,没有什么比坦诚更重要
- 四、投资纪律:复星的投资类别和投资流程
- 五、复星式投资和融资

第三篇 成熟期——中小企业融资篇

第一章 成熟期的阶段特征及政策支持

第一节 成熟期的界定

第二节 成熟期的阶段特征及融资策略

- 一、成熟期的阶段特征
- 二、成熟期阶段的融资策略

第三节 政府政策支持的相关实践——以上海为例

- 一、推进改制上市培育工程,加快中小企业上市进程
- 二、推动债券融资试点,拓宽债务融资渠道
- 三、加大政策扶持力度,推动中小企业信用担保体系稳步发展
- 四、加强合作交流,搭建多层次多渠道融资服务平台

第二章 融资策略之一:银行融资

第一节 国内商业银行的近期动态

- 一、中小企业金融服务专营机构全面推行
- 二、中小企业投行业务服务逐步扩大
- 三、中小企业上市金融服务不断深化

第二节 国外商业银行的发展趋势

- 一、外资银行服务中小企业一览
- 二、外资银行进入我国中小企业融资市场的发展趋势
- 三、典型案例

第三章 融资策略之二:债券市场融资

第一节 公司债券:概念、种类及发行条件

- 一、公司发行债券的概念
- 二、公司债券与企业股票的区别

三、公司债券的种类

四、公司债券的发行与上市条件

第二节 可转换公司债券:特点、优势及基本要素

一、可转换公司债券的概念

二、可转换公司债券的特点和优势

三、可转换公司债券的基本要素

四、可转换债券市场存在的主要问题

第三节 中小企业集合公司债券:优势、现状及问题

一、中小企业集合债券的概念

二、中小企业集合债券的优势

三、中小企业集合债券与其他融资工具比较

四、中小企业集合债券的发行基本要求

五、中小企业集合债券的发行现状

六、中小企业集合债券市场中存在的主要困难和问题

第四节 短期融资券:优势、风险及发行事项

一、短期融资券的概念

二、短期融资券融资的优势

三、短期融资券筹资的风险与局限性

四、短期融资券的发展现状及问题

五、企业发行短期融资券应注意的事项

第四章 资本市场融资

第一节 中小板

一、中小板企业的概况

二、中小企业板上市的基本条件

三、中小企业板发行上市工作程序

第二节 创业板

一、创业板市场的现状

二、创业板与中小企业板的主要区别

三、创业板市场中的主要问题

四、企业在创业板融资面临的机遇和风险

五、企业创业板上市的战略准备

第三节 境外上市

- 一、我国企业境外上市的发展现状
- 二、境外上市的优势
- 三、境外上市的方式
- 四、境外上市的地点选择
- 五、境外上市的风险及防范

第五章 成熟期融资实战案例：蒙牛乳业成功在香港挂牌上市

第一节 初创期

第二节 成长期

- 一、三家私募股权基金概况
- 二、第一轮私募股权融资
- 三、第二轮私募融资

第三节 成熟期

- 一、成功实现海外上市
- 二、引进战略投资者

第四节 启示

第四篇 “成王败寇”——中小企业发展的现实选择

第一章 金融生态：中小企业发展的现实国情

第一节 金融生态的理论与现实

- 一、金融生态理论的概念及其特性
- 二、金融生态的现实：缘起与问题
- 三、小结

第二节 我国中小企业发展的问题与建议

- 一、我国中小企业发展的问题与瓶颈
- 二、中小企业融资难问题的原因分析
- 三、解决中小企业发展问题的相关对策建议

第三节 政府职能转变与中小企业融资

- 一、政府在中小企业融资中的现有职能及其存在问题
- 二、中小企业融资对政府职能提出更高要求
- 三、以上海为代表的地方政府与中小企业发展的共同利益

第二章 或生或死:中小企业的存亡之道

第一节 融资创新与中小企业发展

一、风险投资与中小企业发展

二、天使投资与中小企业融资

三、民间金融机构与中小企业融资

第二节 生态位理论与中小企业发展

一、生态位理论:理解中小企业发展的独特视角

二、基于生态位原理的企业竞争策略与竞争结果

第三节 中小企业发展与企业社会责任

一、企业社会责任的概念提出、发展历史及其作用

二、中小企业社会责任现状及问题

三、中小企业社会责任的合理定位

第三章 涅槃重生:中小企业转型升级的思考

第一节 苏宁电器的发展轨迹与成功经验

一、苏宁电器的发展轨迹

二、苏宁转型升级的经验

三、小结

第二节 国美电器的股权之争

一、国美电器股权之争的事件始末

二、解读国美电器股权之争

三、结论

附章 实践与探索

上海市金融服务办公室

杨浦区积极做好为中小企业融资服务工作

上海市杨浦区金融服务办公室

五角场镇:东上海未来重要金融集聚区

杨浦科技创新中心

上海市杨浦区长白新村街道

中信银行上海分行致力帮助中小企业解决融资难问题

中国工商银行针对小企业融资推出的相关产品及措施

上海杨浦盛瑞德小额贷款股份有限公司

上海松江骏合小额贷款股份有限公司

上海闵行九星小额贷款股份有限公司

上海徐汇大众小额贷款股份有限公司

上海浦东新区金浦小额贷款有限公司

上海亚融担保有限公司

绪 论

—

2010年4月30日20点10分,举世瞩目的第41届世界博览会在上海拉开了序幕,这是首次由中国举办的世界人民的一大盛会。璀璨的烟花在黄浦江上空冉冉升起,与绚丽的水景交相辉映,融为一体,预示着上海世博会将在世界人民的见证下结出完美硕果。184天的盛会,上海向世界人民递交了一份满意的答卷,上海世博会书写了中国人民与世界人民交流的新篇章,向全世界展示了中国发展的新面貌。

历届世博会都充分展现了人类文明的程度与工业化发展的进程。世博会最鼎盛的时期正是西方工业化文明飞速发展的时期,中国在平安度过金融危机之后举办这一世界性的盛会,向全世界展示了中国人民的自信,彰显了中国的国力。

人类工业文明犹如一把双刃剑,一方面促进了社会物质文明的极大进步,提高了人们的生活水平,加速了科技文化事业的空前发展;另一方面也给社会带来了一系列问题。人口大量从农村涌向城市,城市化进程日益加快,导致了环境恶化、资源紧缺以及工人失业等社会问题日益突出。在这种情况下,世界各国人民要紧密团结在一起,把“和平与发展”作为我们永恒的主题,唯有社会安定了,城市科学发展了,才会让人们生活得更美好。亚里士多德说得好:“人们来到城市是为了生活,人们居住在城市是为了生活得更好。”城市的文明与进步和人类的生活水平息息相关,每个人都渴望高质量的生活,都希望在适宜居住的环境中生活。如果是相反,那么城市化又有什么意义呢?

上海世博会正是从人类的这一需求出发,紧紧围绕“城市,让生活更美好”(Better City, Better Life)这一主题,从各个方面向人们展示了人类城市化

进程。上海世博会包含五个分主题,即城市与经济发展关系、城市与可持续发展关系、城乡互动关系、城市与高科技发展关系、城市与多元文化发展关系,由此充分体现了以人为本的理念,真实地反映了人类对城市发展前景的希望和渴求。

上海世博会共有 192 个国家和 50 个国际组织参展,国际参展方的数量创造了世博会的历史纪录。同时,国内 31 个省区市以及港澳台地区也都积极参展。上海世博会吸引了中国和世界各地 7 000 多万人次的参观者前往,建设运营费用 286 亿元人民币,是世界博览会史上规模最大的一届。

以往世博会的举办国长期囿于少数发达国家,中国赢得 2010 年世博会主办权是 150 年来发展中国家的第一次。2010 年世博会的主办权的成功申获,是全世界对坚持改革开放的中国特色社会主义发展路径的认可,是对中国经济文化和国家形象的肯定。

在走向新世纪的行列里,中国正以其前所未有的发展速度和在世界政治经济等国际事务中的影响和作用,令世人所瞩目。世博会在上海成功召开,必将对中国社会全面进步、人民生活质量进一步提高产生巨大的推动作用。正如中国国家主席胡锦涛指出的那样,世博会在中国举行,是中国和世界的机遇,中国通过世博会,将能进一步了解世界各国的文明——包括经济、政治、文化和社会情况,有助于中国的建设和对外关系的发展,世界各国也能通过世博会,更好地了解中国。

成功举办这一盛会,有利于促进我国与世界各国的交流与合作,有利于增进世界各国对我国的了解,有利于提升我国在国际社会的形象和地位。世博会必将成为中华民族伟大腾飞的新阶梯,它会在很大程度上推进、提升我国工业化和现代化发展的水平,极大地激励国家的国民意识、民众的国家意识,激发我们的民族责任心和自豪感。

上海世博会极大地考验了上海市政府以及上海人民的综合能力和办事效率,无论是在交通组织、客流疏导、活动安排上,还是在城市交通、公共卫生、秩序安全、组织管理效率以及综合服务能力方面,上海人民在市委、市政府的领导下经受了巨大的考验,圆满地完成了各项任务,向世界人民交出了一份满意的答卷。

通过举办这届世博会,上海积累了许多经验和教训,这对于上海今后的发展,特别是“十二五”规划的实施,必将会有极大的推动作用。世博会结束后,上海将继续加大发展力度,完善各方面的配套,进一步推动经济、教育、科技、文化、社会事业等各方面的发展。

上海作为中国最大的城市,在世界上的形象左右着各国对中国的评价,影

响着以上海为代表的中国开放城市在国际上的竞争力和经济地位,在未来的若干年时间里,上海拥有的如此重大的全球性事件可能并不会太多,抓住世博会这一次千载难逢的机遇,将一个崭新的,甚至是“不可思议”的上海城市形象展现给全世界,不仅具有极强的经济意义,更有深刻的政治意义。

二

回顾 2008 年 8 月 24 日,第十九届奥运会在北京完美落幕,北京奥运会的胜利举办,充分展示了中国作为一个社会主义的发展中国家在世界上的重要地位。我们在为奥运会欢呼呐喊的同时,不能忘记中国波澜壮阔的改革开放 30 年。

无论是奥运会还是世博会,中国如果没有改革开放,就不可能有机会承办这两个世界性的盛会。改革开放 30 年来,中国在社会、经济、文化等各个领域都取得了令人瞩目的巨大成就。一个占世界人口 1/5 的发展中国家,人民生活水平从连温饱都解决不了到实现小康水平,人民的命运发生了根本的转变。

20 世纪 70 年代末,我们国家正在十字路口徘徊,是将“两个凡是”的思想路线继续下去,还是“解放思想,实事求是”,探索一条有中国特色的发展道路?在决定党和国家前途命运的重大历史关头,党和人民毅然决然地选择了后者:我们要将命运掌握在自己手中;我们要摆脱贫困,过上富裕生活;我们要摆脱落后的世界地位,与发达国家比肩迈进。

党的十一届三中全会以来,我们党紧紧依靠全国各族人民,排除各种干扰,坚定不移地捍卫中国特色社会主义伟大事业,保证了改革开放和社会主义现代化建设步伐始终沿着正确的方向前进。

改革开放 30 年,我们取得了举世瞩目的伟大成就:我国成功实现了从高度集中的计划经济体制到充满活力的社会主义市场经济体制的伟大历史转折;不断扩大对外开放,使我国成功实现了从封闭半封闭到全方位开放的伟大历史转折;坚持以经济建设为中心,我国综合国力迈上新台阶;着力保障和改善民生,人民生活总体上达到小康水平;大力发展社会主义先进文化,人民日益增长的精神文化需求得到较好满足;成功实施“一国两制”基本方针,祖国和平统一大业迈出重大步伐。

中国只用 30 多年的时间,不仅缩小了与发达国家的国力差距,还在科学创新、社会发展等诸多领域大跨步前进,有些方面已走到世界前沿,中国的国

际地位正日益提升。奥运会和世博会的成功举办,就充分展现了我国的经济实力和综合国力,让世界对中国刮目相看。

事实证明,改革开放的道路完全符合中国的国情,顺应全国人民的民心。我们伟大的党带领全国人民开辟了一条有中国特色的、理论和方针路线正确的道路。相信在改革开放道路的正确指引下,全国人民万众一心,我们的道路会越来越宽,我们的明天会更加美好。

三

2010年对于中国来说是不同寻常的一年,我们不仅成功地举办了世博会,而且在这个“十一五”规划的收官之年,在面临诸多灾难和困难的情况下取得了重大成就。

“十一五”期间,中国经历了国际金融危机以及一些自然灾害。这段时间对我们来说是极其不寻常的,我们走过了跌宕起伏的道路,经受了空前严峻的挑战。我们既经历了经济高速增长低通胀的高速发展,也经历了物价增长过快以及因国际金融危机导致的经济迅速下滑。但是,在党中央、国务院的正确领导下,在全国人民的共同努力下,中国经济在“十一五”期间实现了又一个跨越。

过去几年,不仅中国遭遇了汶川大地震以及旱灾、水灾、雨雪冰冻等自然灾害,世界范围内的自然灾害也日益增多。自然灾害的加剧直接影响了人们的生活状况,关系国计民生的粮油价格不断攀升,中国政府和其他国家政府都面临着巨大的考验。中国人民在党中央和国务院的正确领导下,在过去的一段时期内,主粮供应充足,价格平稳。继2008年世界粮食危机期间成功走过“世界粮荒、中国不慌”之后,中国再次续写了奇迹:我们用不足世界10%的耕地,养活了占世界22%的人口。

虽然因自然灾害引起粮油价格上涨,但我们不能完全否认粮油价格上涨给人们带来的不便,然而从另一方面讲,粮食价格上涨了,会调动农民的劳动积极性,有利于农村的就业形势,对于维持农村的长治久安和农民的生活安定起到了积极的作用。目前我国劳动力分配还并不合理,农村人口大量进城,导致城市闲置人口增多,社会治安受到一定影响。因为粮食价格上涨,许多奔向城市的农民开始重新回乡种地,既减轻了城市人口增长过快带来的压力,也增加了农村劳动力人口,增加了粮食产量。粮食多了,自然就会稳定物价,安定