

中 小 企 业 创 业 宝 典

THE SERIES OF SMALL-MEDIUM ENTERPRISES

资本运营

Capital Operation

良好的资本营运是企业婴儿期的
优质营养

新创企业的最大限制是资源有限，尤其是资本短缺。如何运作有限的资本应付创业之初四处的需要？如何有效应用资本使得企业的运作顺利正常？创业者除了掌握资本营运的技巧。否则新创企业将会成为一个营养不良的婴儿，严重影响企业的成长。

■千高原/策划 ■肖胜萍/编著



中国纺织出版社

中小企业创业宝典

资 本 运 营

千高原 策划

肖胜萍 编著



中国纺织出版社

图书在版编目(CIP)数据

资本运营/肖胜萍编著. —北京:中国纺织出版社,

2002.2

(中小企业创业宝典)

ISBN 7-5064-2185-2/F·0205

I. 资… II. 肖… III. 中小企业-资本经营

IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 089070 号

责任编辑:王学军 加工编辑:王福蕊

责任印制:刘 强

中国纺织出版社出版发行

地址:北京东直门南大街 6 号

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

e-mail:faxing @ c-textilep.com

邮政编码:100027 电话:010-64168226

北京宏飞印刷厂印刷 各地新华书店经销

2002 年 2 月第 1 版第 1 次印刷

开本:889×1194 1/32 印张:11.5

字数:240 千字 印数:1—6000 定价:23.00

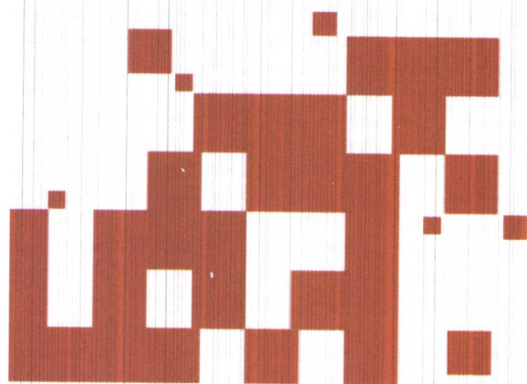
凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

中小企业创业宝典

THE SERIES OF SMALL-MEDIUM ENTERPRISES

- 创业策划
- 资本运营
- 发展方略
- 人力资源
- 市场推广
- 上市指引
- 安全理财
- 法律顾问
- 企业文化
- 高效管理

责任编辑:王学军
封面设计:金子



序

创业的十条诫命

美国著名《世界经济论坛》杂志执行主编

《成功》杂志执行主编

朱易(Chris Chu)

我的经济学教授曾对我们说,一个企业除了没有选举权和被选举权外,与自然人几乎没有什么不同。一个企业的生命周期经历出生(创业),成长和成熟的不同时期。在企业的生命周期的不同时期;企业的形态、管理的方式和企业的市场策略都不同。正如人要在社会上生存就必须不断地学习一样,企业的管理者也必须因企业在不同的时期采取不同的管理方式,任何固步自封的做法,都会提前结束企业的生命。

中国已经在 WTO 框架下,与世界经济融为一体。而世界经济潮流中,中小企业是发展的动力之一,而新兴市场正是中小企业的黄金时代。《中小企业创业宝典》系列丛书的出版,称得上是为中小企业的创业者和管理者提供了极为有用的工具

这套丛书完全覆盖了中小企业发展的整个生命周期,无论企业处在企业生命周期的任何时期,其管理者都可从中找到合适的工具书。这十本工具书称得上创业者的十条诫命。

诫命第一条:创业策划是创业成功的土壤。

创业是企业的生长阶段。创业成功的开始是必须有一个好的构想。许多创业者一旦有了好的创业构想,就会马上动手投入创业,根本就没有具体的创业策划,也谈不上具体的商业计划。大部分企业在创办后的3年内会关闭的原因之一就是在于没有创业策划。创业策划的重要性在于:创业的构想只不过是一个好的种子,而创业策划是种子生根、开花、结果的土壤。

诫命第二条:良好的资本营运是企业婴儿期的优质营养。

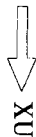
新创企业的最大限制是资源有限,尤其是资本短缺。如何运作有限的资本以应付创业之初的各种需要?如何有效应用资本使得企业的运作顺利?创业者必须掌握资本营运的技巧,否则新创企业将会成为一个营养不良的婴儿,严重影响企业的成长。

诫命第三条:企业人力资源是企业不断成功的保证。

企业的技术、市场、财务资料都是由企业的员工掌握和应用的。企业一进入发展期,员工就成为企业最不可缺少的部分。稳定和有效的员工团队是企业不断成功的保证。有效应用人力资源正是企业有稳定的员工队伍的保证。

诫命第四条:发展方略是企业走向成熟的关键。

企业从成长期进入成熟期,企业的形态将发生巨大的变化。在企业出生期,企业的管理并不困难,几乎是创业者一手包办,从采购、市场开发和财务管理创业者都可以完全掌握,进入成长



期,企业开始发展出一个管理小组共同管理企业。在这个从成长进入成熟的关键时刻,远大和正确的发展方略就成为管理小组能否有效工作和成为大企业所不可缺少的管理团队的关键。

诚命第五条:市场推广是企业生存的根本,没有市场就没有企业的生存。

在激烈竞争的今天,市场推广呈现八仙过海各显神通。但市场推广的根本和基础仍然是不变的,重要的是如何发展一套适合自己的市场推广策略。

诚命第六条:企业上市是企业成功的标志之一。

虽然成功的企业不一定要上市,但企业上市绝对是企业成功的标志。也是创业者完成资本原始积累的标志。更是创业者获取巨额回报的时刻,而企业上市更少不了上市指引。

诚命第七条:居安思危,安全理财是企业永续经营的保证。

企业进入成熟期,面临的挑战并不会比其他时期少,甚至更为严峻。因为企业面临更上一层楼还是进入衰退期的关口。许多企业是用扩张企业来打破这一企业发展的高原关口。这也是许多大企业失败的原因。过度扩张之下,企业的流动资金严重不足最后造成企业无法运转。如何安全理财,又保持企业的快速扩张,就成为企业能否生存的关键。

诚命第八条:不能低估没有法律顾问的风险。

市场经济造就了许多成功企业,但市场经济的运作是有一套运作规则的。谁触犯了这些规则,可能就会被判出局。无论你的企业管理如何有效率,市场份额多大,也可能败在这些规则之下,保持企业的法律顾问,使企业不被这些规则限制,反而从这些规则中获利。

诫命第九条：企业文化是企业成熟的标志。

刚创业的企业或是小型企业,几乎谈不上企业文化,企业的一切均随企业主的意志而转移。称得上有企业文化的企业均是已经成熟的企业。仔细考察从AT&T和微软出来的员工,就可以发现他们之间的特质十分的不同,这就是被特有的企业文化熏陶出来的。一个想让自己的企业成熟的创业者,一定要认真考虑和设计适合自己的企业文化。企业文化绝不是可有可无的,而是企业成熟的标志。

诫命第十条：高效管理是企业稳居市场上游的秘诀。

企业的高效管理,使得企业在市场竞争中处处获得先机,又在成本上低于竞争对手。既可及时堵住企业管理上的漏洞,又可以及时抓住发展的机遇,高效管理使得企业稳居市场竞争的上游。

如果创业者遵守这十条诫命,就可以在创业中少走弯路,以最少的成本,最短的时间,登上成功的高峰。

2001年11月于纽约

前 言

企业的资本运营,指的是企业通过对资本结构、融资和投资的运筹,以谋求实现在风险与盈利之间的特定平衡,争取企业资本增值最大化。

早在 20 世纪 80 年代,我国的企业顺利完成了第一次飞跃——从单纯的生产型向生产经营型的飞跃。到了 20 世纪 90 年代,我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济之后,我国的企业就已经面临着第二次飞跃——从生产经营向资本运营型飞跃。现在,中小企业又面临一次新的发展机会与挑战——中国加入 WTO。中小企业如何成功地迎接这一挑战,把握住这一机会,离不开合理地利用资本运营这一个工具。

资本运营对于我国绝大多数企业管理者来说,是一个陌生的名词,是一个崭新的课题。在我们过去的经济理论与教科书上,甚至没有资本运营这个概念。

资本运营包罗万象,但对于我国中小企业来说,融资是它们资本运营的第一步也是最为重要与艰难的一步。所以,中小企

业如何进行融资活动,在本书中占了较大的篇幅,本书作了较为详细的分析、探讨与指引;相对来说,本书所涉及的投资方面的笔墨,则适当有所减少。所以,对需要了解融资知识方面的读者来说,这是一本更具可行性读本。

肖胜萍

2001年12月

第1章

中小企业的融资

⇒我国中小企业的融资现状 / 2

◆中小企业的“融资难” / 2

◆政府对中小企业融资的支持 / 6

◆提供中小企业融资援助 / 7

⇒中小企业的融资策略 / 10

◆预测企业资金需求 / 10

◆分析企业的偿还能力 / 12

⇒不同发展阶段融资方式 / 18

第2章

银行借款

⇒对银行的基本认识 / 29

◆不同银行的业务范围 / 30

◆银行贷款的种类 / 40

◆贷款的期限、展期和利率 / 42

⇒如何向银行成功借款 / 48

◆具备借款条件 / 48

◆借款的程序 / 50

◆关于借款合同的签订 / 53

⇒与银行建立伙伴关系 / 64

◆解读中小企业借款难的原因 / 64

◆中小企业解决借款难的方法 / 67

◆创造双赢 / 74

第3章

吸引风险投资

⇒风险投资的概述 / 82

◆风险投资的要素 / 83

◆风险投资的阶段 / 87

◆我国风险投资现状 / 90

⇒如何获得风险投资 / 91

◆风险投资者对需求者的考量 / 92

- ◆商业计划书的撰写 / 98
- ◆接触风险投资家 / 107
- ◆聘用中介机构实务 / 110
- ◆说服风险投资者 / 112
- ⇒风险投资的退出 / 118
 - ◆公开上市 / 118
 - ◆风险企业并购 / 119
 - ◆风险企业回购 / 119
 - ◆破产清算 / 119

第4章

寻求科技型中小企业技术创新基金支持

- ⇒科技型中小企业技术创新基金的基本知识 / 122
 - ◆科技型中小企业技术创新基金的特征 / 122
 - ◆科技型中小企业技术创新基金的支持方式 / 125
 - ◆科技型中小企业技术创新基金的工作程序 / 127
- ⇒如何寻求科技型中小企业技术创新基金支持 / 130

- ◆ 确认自身资格 / 130
- ◆ 准备申请材料 / 132
- ◆ 寻求项目推荐单位支持 / 134
- ◆ 报送材料 / 135

第5章

债券融资

- ⇒ 债券的基本知识 / 152
 - ◆ 债券的要素 / 152
 - ◆ 债券的特征 / 153
 - ◆ 债券的分类 / 154
- ⇒ 企业债券融资的意义与有利条件 / 159
 - ◆ 企业债券融资的意义 / 159
 - ◆ 企业债券融资的有利条件 / 160
- ⇒ 债券的发行 / 161
 - ◆ 债券发行的资格与条件 / 161
 - ◆ 债券的发行价格 / 163
 - ◆ 债券发行的数量 / 165

- ◆ 债券的期限 / 166
- ◆ 债券的发行方式 / 167
- ◆ 债券的发行时机 / 169
- ◆ 债券的发行程序 / 170
- ◆ 债券的收回与偿还 / 173
- ◆ 债券的计息 / 175
- ⇒ 债券融资技术分析 / 176
 - ◆ 掌握债券收益率 / 176
 - ◆ 发行成本分析 / 178
 - ◆ 债券融资的优缺点 / 180

第6章

融资租赁

- ⇒ 融资租赁的特征与功能 / 190
 - ◆ 融资租赁的特征 / 190
 - ◆ 融资租赁的功能 / 190
- ⇒ 融资租赁的发展阶段与形式 / 191
 - ◆ 融资租赁的发展阶段 / 191

- ◆融资租赁的形式 / 194
- ⇒融资租赁的优势与不足 / 197
 - ◆融资租赁的优势 / 197
 - ◆融资租赁的不足 / 200
- ⇒租金的计算 / 201
 - ◆决定租金的因素 / 201
 - ◆计算租金的方法 / 203
- ⇒融资租赁的操作 / 208
 - ◆选择租赁资产 / 208
 - ◆制定租赁初步方案 / 209
 - ◆选择租赁公司 / 210
 - ◆办理租赁委托 / 211
 - ◆选择设备 / 211
 - ◆签订购货协议 / 212
 - ◆签订租赁合同 / 212
 - ◆办理验货与投保 / 213
 - ◆支付租金 / 213
 - ◆设备处理 / 214