

中小企业可持续发展实务丛书

# 中小企业

## 融资实战

张建营 著

理念·流程·规则·案例

打开中小企业融资之门的钥匙

破解中小企业融资难题的治本之策

解决中小企业融资难题的专业性大全

解决中小企业融资难题不可或缺的参考工具



中华工商联合出版社

中国中小企业发展报告

# 中小企业

## 融资与成长

理论 · 观察 · 案例 · 政策

中小企业融资现状与趋势

中小企业融资渠道与模式

中小企业融资政策与措施

中小企业融资案例与启示

中国中小企业发展报告

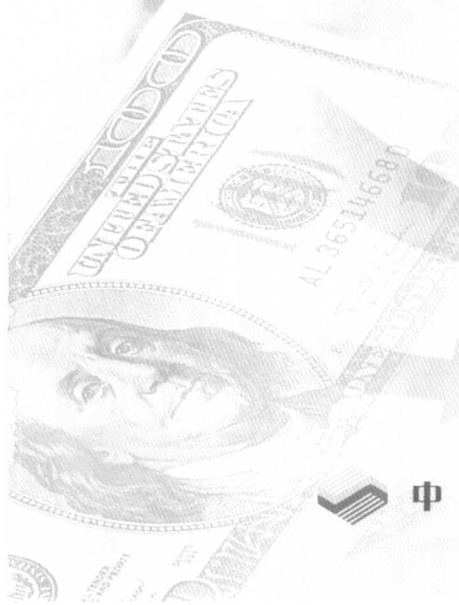
中小企业可持续发展实务丛书

# 中小企业

## 融资实战

张建营 著

理念·流程·规则·案例



中华工商联合出版社

责任编辑:高晓博  
装帧设计:海马书装

**图书在版编目(CIP)数据**

中小企业融资实战/张建营著. -北京:中华工商联合出版社,2006年9月  
(中小企业可持续发展实务丛书)

ISBN 7 - 80193 - 407 - 5

I. 中… II. 张… III. 中小企业—融资—研究—中国 IV. F279.243  
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 102646 号

**中华工商联合出版社**出版、发行  
北京东城区东直门外新中街 11 号  
邮编:100027 电话:64153909  
网址:www.chgslcbs.cn  
济南大邦印务有限公司印刷  
新华书店总经销

---

787×1092 毫米 1/16 印张:24 400 千字  
2007 年 1 月第 1 版 2007 年 1 月第 1 次印刷  
ISBN 7 - 80193 - 407 - 5/F · 158  
定价:49.80 元

本书是作者多年实践和思考的成果,具有很强的实用性。这本书就像制作了一个沙盘,中小企业完全可以对号入座就能找到自己的融资渠道和工具,在融资业务发生之前浏览一下此书,可以少走许多弯路。开卷有益,诚哉斯言。

——中信银行济南分行解放桥支行行长 朱茂会

该书是首次全面、系统、规范地论述中小企业融资的一部经典著作,对企业管理者融资决策具有指导性意义,可使企业减少融资盲目性、明确方向性、增强时效性,是企业主管的必备之书!

——济南东方哲纳科技发展有限公司董事长 王吉柱

本书是一部专门面向中小企业管理者、介绍怎样充分利用现有融资平台进行融资操作的书。阅读本书就会发现,中小企业融资难问题的解决,关键在于中小企业要不断地提高自身素质,在现有政策框架下,积极有效地寻求和确定适合自身的融资途径和方法。

——山东瑞华投资有限公司副总经理 朱爱平

作者以自己十几年的实战操作经验,系统、全面地总结提出了中小企业的各种融资工具与渠道,并创新性地提出融资难的根源在于企业内部的团队品质。本书系统全面、操作性强,实为广大中小企业管理者及创业人士不可多得的融资工具书。

——华特管理学院院长 马方

本书提出的理念和方法可以直接运用于企业的资金运作,其中的一些工具和融资渠道,可以给企业的资金运作以启迪。本书也许并不能帮助企业解决所有资金问题,但可以达到它山之石可以攻玉的良好效果。

——山东寰视文化传播有限公司董事长 陈明

## 序一：积极构建具有中国特色的中小企业融资体系

山东省中小企业办公室规划发展处副处长 张登方

中小企业是推动国民经济和社会发展的重要力量,在建立社会主义市场经济体制,促进国民经济增长,保持市场繁荣,扩大社会就业,增加财政收入,保障社会稳定等方面发挥着越来越重要的作用。

党和政府高度重视中小企业的发展。2003年1月1日,《中华人民共和国中小企业促进法》正式实施;2005年2月,国务院颁布《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》;2006年3月十届全国人大四次会议通过《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》,确定“十一五”期间实施中小企业成长工程,国务院128次常务会议将实施中小企业成长工程列入《国务院2006年工作要点》。这充分表明党中央、国务院对中小企业发展的高度重视和极大支持。

缓解中小企业融资难是实施中小企业成长工程,促进中小企业发展的关键环节。缓解中小企业融资难,需要从两方面入手,一是建立完善的中小企业社会化融资服务体系,包括金融政策体系、融资担保体系、信用建设体系、上市育成体系,这是市场经济条件下政府扶持中小企业的通行做法;二是提高企业素质,改善企业管理,增强企业信用,从根本上吸引资本资源向企业聚集,这是破解中小企业融资难题的治本之策,也是目前亟需探讨的重大课题。

可喜的是,《中小企业融资实战》一书在这方面迈出了重要的一步。该书作者在总结自身融资实践的基础上,大胆实践,勇于创新,结合中小企业的融资现状、管理水平现状和人员素质现状,从中小企业角度提出了一系列较为系统的理念、方法和操作技巧,具有创新性、系统性和操作性。

一是树立了一种科学理念。中小企业融资是一门科学,必须用科学的态度和科学的方法把握中小企业融资特有的规律;

二是提出了系统解决方案。中小企业融资是一个体系,针对中小企业的实际需求,用系统思维,选择一种或几种工具、一类或几类渠道、一种或几

种技术上可以确定的解决方法；

三是确立了企业的主体地位。把中小企业定位于融资主体，主要从中小企业的角度，揭示融资难问题的根源；而不是从政府主管部门的角度、资金方的角度、服务机构的角度、理论研究的角度看待和研究中小企业融资难的问题；

四是注重实际操作性。比如书中提出的融资工作7个步骤的观点、完善融资基础的方法、各类融资渠道的运行方式、融资骗局的规避方法、融资游戏规则等专题，都具有较强的实践指导意义。

《中小企业融资实战》是系统解决中小企业融资难问题的专业性大全，是普及中小企业融资的知识读本，是中小企业、中介机构、银行业金融机构和政府相关部门研究解决中小企业融资难问题不可或缺的参考工具！

中小企业融资难问题是一个长期、错综复杂的问题，是个世界性的难题，其解决也不可能一蹴而就。书中很多观点还需要锤炼，有些还需要广大中小企业在实践中不断完善，广大中小企业可以在本书提出的观点、方法的基础上，不断在融资实践中结合本企业的实际情况进行创新。广大融资服务机构也应该立足于为广大中小企业提供切实可行的解决方案，在理论上不断完善和提升，在实践中不断创新，共同探讨建立适合中国中小企业发展的融资体系。

## 序二：有选择地借鉴，获取比对手发展更快的经济基础

济南市商业银行黄台支行行长 韩国渠

看了张建营同志编著的《中小企业融资实战》，本人作为一名商业银行基层工作者，从银行业者的角度对本书提一点看法，以供广大读者参考，从而针对自己的实际情况，在学习本书提到的融资实战法则时，有选择地借鉴，少走弯路，争取事半功倍之效。

1. 本书作为一种工具书类读本，内容广泛，方法丰富，覆盖面广，不仅有创新性、系统性、实用性、可读性、适用性五大特点，更从宏观政策、企业融资需求、各种融资渠道以及融资技巧、规则都通过案例做了典型分析，使读者的可选择性、借鉴性大大增强。

2. 中小企业的经营之道，很大程度是在于经营之法。因此，本书又是以一种方法论推荐给读者。一家企业有了一个好的发展方向，并配以正确的经营方法，就是走向成功的开端。作为中小企业，在政策、垄断市场、竞争等方面都不具备与大企业直接竞争的条件，在融资能力上受到很大的限制。通过该书，读者一定要选准适合于自己的融资渠道，才能最大限度地提高融资效率，降低成本。

3. 商业银行作为目前中小企业间接融资的主渠道，各家均有不同的定位和侧重点。通过该书的分类，地方股份制商业银行无疑是中小企业间接融资的首选。读者在创立、发展自己的企业时，一定要选择国家政策支持、倡导的行业。因为作为比较弱小的中小企业，可以避开政策的限制，容易获得商业银行的支持。特别是商业银行不断推出的新业务，往往是中小企业介入银行融资的最好渠道。

鉴于本书内容、方法的多样性，读者一定要因时、因地分析自己企业所处的周围经济环境，研究几种融资方法的效率，筛选出适合于自己的最佳途径，以获取比对手发展更快的经济基础。



## 序三：一本内容充实、观点新颖的 中小企业融资工具书

山东经济学院财政金融学院院长 周宗安

很高兴为我的学生作序。

本书作者张建营 15 年前就读于山东经济学院金融专业。大学期间，他给我的印象是喜欢提问题，善于做笔记。2005 年在大学毕业 10 年班庆时，他跟我说正在给多家中小企业提供融资财务顾问服务，正在研究中小企业融资的课题，我听后很高兴。没想到不到一年的时间，就有这么一本内容充实、观点新颖的书稿出现。看来，他多年的积累、思索、总结和对时间的充分利用终于结出了硕果。

如何从融资管理的角度解决中小企业融资难的问题也是我一直关注并致力解决的课题。在目前的企业管理领域，各学科的划分越来越细，对有关课题的研究越来越深，但对数量众多的中小企业来说，却未必实用。目前关于中小企业的很多论文和著作，部分过于侧重理论的探讨，部分侧重于企业外部环境的分析，很少涉及融资本身和企业内部融资管理的研究。

本书的出版填补了这方面的不足。本书把金融、财务、企业管理、法律法规等知识巧妙地融合在一起，从融资工作流程、融资工具、融资渠道、融资资料准备、融资基础完善、融资风险控制、融资品质与行为和融资法律法规等角度对中小企业的融资问题进行了全面、系统、形象的阐述。本书具有格式新颖、观点明确、实际操作与案例分析相结合的特点，实为难能可贵。

本书作者长期在企业融资和资本运营的第一线工作，大部分体会和案例来自于企业融资工作实践。本书的出版对于缺少中小企业工作经验的财经院校的广大师生而言，无疑具有很大的参考价值。

因此，该书不仅可以作为中小企业的融资工具书，而且可以作为财经院校尤其是金融、会计、财务管理和企业管理等专业学生的参考用书。通读此书，不仅可以做到各科知识的融合，而且可以大幅度缩短适应工作的时间。

鉴于中小企业融资难问题是个长期的、错综复杂的问题，因此，我真诚地希望本书作者能够在现有基础上提高研究的深度，进一步增强系统性和可操作性。

# 目 录

## 第一篇

### “十年磨一剑” 16 个融资实战心得

一、问题的提出.....	2
1. 中小企业融资实战的误区 .....	2
2. 各类机构认识的误区 .....	2
3. 本书的看法 .....	3
二、16 个融资实战心得 .....	4
1. 16 个融资实战心得 .....	4
2. 16 个实战心得的重要意义 .....	5
三、资金问题的普遍性、长期性与重要性 .....	5
1. 资金问题具有普遍性,符合 80/20 原则.....	6
2. 资金问题具有长期性 .....	9
3. 资金问题的重要性 .....	10
4. 提出资金问题普遍性、长期性和重要性的重要意义 .....	11
四、内因是企业产生和解决资金问题的主要原因 .....	12
1. 内因是企业产生资金问题的根源 .....	12
2. 内因是企业融资成功的基础 .....	12
3. 归因于内的重要意义 .....	13

五、融资成功的 7 步法则 .....	13
1. “7 步法则”提出的背景和过程 .....	13
2. “7 步法则”的内容 .....	14
3. 提出“7 步法则”的重要意义 .....	15

## 第二篇

### “磨刀不误砍柴工” 融资诊断与评估

一、融资诊断与评估技术概述 .....	17
1. 什么是融资诊断与评估 .....	17
2. 为什么要进行融资需求诊断与评估 .....	17
3. 诊断和评估的内容 .....	18
4. 融资诊断和评估需要经过的步骤 .....	19
二、与融资有关的企业发展战略判断 .....	19
1. 对企业融资进行企业发展战略判断的必要性 .....	19
2. 进行战略判断的方法 .....	19
3. 进行战略判断需要依据的资料 .....	20
4. 战略判断过程中应注意的问题 .....	20
三、融资需求的合理性判断 .....	21
1. 为什么融资之前要首先进行融资合理性判断 .....	21
2. 融资合理性判断的方法有哪些 .....	21
四、融资需求的可能性判断 .....	22
1. 融资可能性判断的方法——9 项基础判断 .....	22
2. 融资诊断过程中应注意的问题 .....	25
五、融资需求评估与量化 .....	26
1. 融资需求量化概述 .....	26

2. 如何进行融资需求性质的量化 .....	27
3. 如何进行融资需求用途的量化 .....	29
4. 融资需求量测算技术 .....	30
5. 资金成本和费用的测算技术 .....	31
6. 融资期限评估 .....	33
7. 还款保证的量化 .....	34
8. 还款来源评估 .....	35
<b>六、融资诊断与评估报告 .....</b>	<b>35</b>
1. 报告的重要性 .....	35
2. 融资诊断与评估报告的格式 .....	36
3. 撰写报告过程中应注意的问题 .....	36
4. 融资诊断和评估需要融资团队具备的基础知识和技能 .....	37
5. 收集与融资有关资料经常采用的工具和方法 .....	37
<b>七、融资诊断和评估需要的基础资料 .....</b>	<b>38</b>
1. 企业应提供的资料清单 .....	38
2. 访谈提纲 .....	39
3. 融资需求诊断评估表 .....	39
4. 融资诊断项目建议书 .....	42

## 第三篇

### “工欲善其事，必先利其器”

#### 9 大类 62 种融资工具

<b>一、融资工具概述 .....</b>	<b>45</b>
1. 融资工具观点提出的背景 .....	45
2. 提出融资工具观点的重要意义 .....	46
3. 什么是融资工具 .....	46
4. 融资工具的选择 .....	46

5. 融资工具的分类 .....	48
<b>二、企业内部融资——最实惠的融资工具 .....</b>	<b>50</b>
1. 内部融资工具概述 .....	50
2. 内部融资工具 .....	51
3. 内部融资工具评价 .....	51
4. 内部融资工具的操作要点 .....	51
<b>三、商业融资——被滥用的融资工具 .....</b>	<b>52</b>
1. 商业融资概述 .....	52
2. 商业融资分类 .....	52
3. 商业融资评价 .....	53
4. 操作要点 .....	53
<b>四、员工融资——最贴身的融资工具 .....</b>	<b>53</b>
1. 员工融资概述 .....	53
2. 员工融资分类 .....	55
3. 员工融资评价 .....	56
4. 员工融资的具体操作要点 .....	56
<b>五、银行融资——“想说爱你不容易” .....</b>	<b>56</b>
1. 银行融资概述 .....	56
2. 企业从银行融资为什么不容易成功 .....	57
3. 银行的融资工具有哪些 .....	58
4. 不同融资工具的操作要点 .....	59
5. 如何灵活运用银行融资工具 .....	64
<b>六、短期“拆借”——“逮住老鼠是好猫” .....</b>	<b>64</b>
1. 短期拆借概述 .....	64
2. 短期拆借的资金渠道来源 .....	65
3. 短期拆借评价 .....	66
4. 短期拆借的具体操作 .....	66



<b>七、资本运营融资——“玩的就是心跳”</b>	67
1. 资本运营融资概述	67
2. 资本运营融资工具的种类有哪些	70
3. 资本运营融资方式评价	74
<b>八、政策性融资——“天下没有免费的午餐”</b>	74
1. 政策性融资概述	74
2. 融资工具的种类	75
3. 评价	75
4. 操作中应注意的问题	76
<b>九、租赁融资——“谁给猫脖子上戴铃铛”</b>	77
1. 概述	77
2. 评价	78
3. 融资租赁的业务类别	80
4. 融资租赁的操作流程是什么	80
<b>十、其他融资工具——“剪不断,理还乱”</b>	81
1. 信托融资方式	81
2. 发行短期融资券方式	82
3. 中小企业板上市融资	83
<b>十一、融资工具的选择、组合与创新</b>	85
1. 大多数企业常用的标准及评价	88
2. 融资工具的选择	88
3. 常用融资组合策略有哪些	90
4. 融资工具的创新	91

## 第四篇

### “方向比努力更重要” 7 大类 23 小类融资渠道

一、融资渠道概述 .....	93
1. 融资渠道观点提出的背景 .....	93
2. 提出融资渠道观点的重要意义 .....	93
3. 什么是融资渠道与融资渠道选择 .....	94
4. 融资渠道在融资流程中的位置 .....	94
5. 为什么要对融资渠道进行选择 .....	95
6. 本书关于融资渠道选择的基本观点 .....	96
7. 融资渠道分类——如何事先知道谁是适合的融资渠道 .....	96
二、银行类资金方——“锦上好添花，雪中难送炭” .....	99
1. 银行类资金方概述 .....	99
2. 银行类资金方的服务内容及融资工具 .....	99
3. 银行类资金方工作程序 .....	101
4. 银行类资金方对企业的要求 .....	104
三、非银行金融机构 .....	105
1. 信托投资公司类——“抓大放小” .....	106
2. 企业集团财务公司——“内外有别” .....	107
3. 金融租赁公司——“僧多粥少” .....	108
四、典当行——“爱也悠悠，恨也悠悠” .....	109
1. 典当行概述 .....	109
2. 典当行可以给中小企业提供的融资工具及融资服务 .....	109
3. 典当行工作流程 .....	109
4. 典当行对企业的要求 .....	110
5. 典当行融资的局限性 .....	110

<b>五、投资公司——“掀起你的盖头来”</b> .....	111
1. 投资公司概述 .....	111
2. 投资公司分类 .....	111
3. 投资公司的服务内容及融资工具 .....	112
4. 投资公司工作程序 .....	113
5. 资金方对企业的要求 .....	114
<b>六、企业类资金方——“嫁给皇帝的女儿”</b> .....	114
1. 企业类资金方概述 .....	114
2. 企业类资金方的分类 .....	115
3. 企业类资金方的融资方式 .....	117
4. 企业类资金方的工作流程 .....	117
5. 企业类资金方对拟融资企业和项目的要求 .....	117
<b>七、境外融资机构——“难识庐山真面目”</b> .....	118
1. 境外融资机构概述 .....	118
2. 境外融资机构的类别 .....	118
3. 境外融资机构的盈利模式 .....	119
4. 境外融资机构工作程序 .....	119
5. 境外融资机构对企业及其融资项目的要求 .....	120
<b>八、个人资金方——“谁为你的损失埋单”</b> .....	120
1. 个人资金方概述 .....	120
2. 个人资金方分类 .....	121
3. 个人资金方的盈利模式 .....	121
4. 个人资金方工作流程 .....	121
5. 个人资金方对企业或项目的要求 .....	121
<b>九、融资渠道的选择与组合</b> .....	122
1. 融资渠道选择概述 .....	122
2. 融资渠道的选择 .....	124
3. 融资渠道的组合 .....	124



## 第五篇

### “己所不欲，勿施于人” 资金安全保障

一、融资安全的保障概述 .....	126
1. 安全保障观点提出的过程 .....	126
2. 提出安全保障观点的重要意义 .....	126
3. 什么是融资安全的保障 .....	127
4. 融资安全保障措施分类 .....	127
5. 为什么融资安全的保障是关键环节 .....	128
6. 关于融资安全保障的基本观点 .....	129
二、债权类融资的法律与机制保障 .....	129
1. 保证 .....	129
2. 抵押 .....	131
3. 质押 .....	132
4. 额度控制和期限控制 .....	133
5. 其他资金安全保障措施 .....	134
三、权益类融资的法律与机制保障 .....	134
1. 组建新公司，防火墙的建立 .....	134
2. 管理人员委派 .....	135
3. 项目抵押 .....	135
4. 其他安全保障手段 .....	135
四、安全保障实战案例点评 .....	136
1. 债权类融资的安全保障实战案例点评 .....	136
2. 权益类融资的安全保障实战案例点评 .....	138
五、安全保障措施的选择、组合与创新 .....	139
1. 担保公司的选择与储备 .....	139
2. 抵押/质押物的储备 .....	140