

决胜融资

中小企业融资与成长

中小微企业融资渠道难怎么办？“互联网+”时代应该怎样融资？
融资应该注意哪些问题？创业融资专家教你打破融资困局！

杨 敢 李小波 向凌云·著

决胜融资

中小企业融资与成长

杨 敢 李小波 向凌云·著

中国财富出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

决胜融资：中小企业融资与成长 / 杨敢，李小波，向凌云著. —北京：
中国财富出版社，2017. 1

ISBN 978 - 7 - 5047 - 6282 - 5

I. ①决… II. ①杨… ②李… ③向… III. ①中小企业 - 企业融资 - 研究 IV. ①F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 253723 号

策划编辑 宋 宇 责任编辑 王 波 李晓奇
责任印制 何崇杭 责任校对 杨小静 责任发行 敬 东

出版发行 中国财富出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼 邮政编码 100070

电 话 010 - 52227588 转 2048/2028 (发行部) 010 - 52227588 转 307 (总编室)
010 - 68589540 (读者服务部) 010 - 52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.cfpress.com.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京京都六环印刷厂

书 号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 6282 - 5/F · 2671

开 本 710mm × 1000mm 1/16 版 次 2017 年 1 月第 1 版

印 张 13 印 次 2017 年 1 月第 1 次印刷

字 数 157 千字 定 价 35.00 元

版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换

《决胜融资——中小企业融资与成长》

编委会

编委会主任：

王思聪（联想控股翼龙贷董事长）

编委会副主任：

胡甲庆（贵州财经大学教授，贵州省法学会金融法学研究会会长，经济法学博士后）

周剑云（贵州财经大学教授，贵州省金融法律法规政策研究中心主任）

饶科亮（贵州省民间投资企业商会会长，贵州民投集团董事长）

编 委：

刘进军（贵州财经大学教授，博士）

周恩宇（贵州大学副教授，博士）

邹江鹏（贵州国台酒业有限公司副总经理，博士）

胡江华（贵州师范学院经济与政治学院经济教研室主任，博士后）

李 毅（中国人民大学重阳金融研究院研究员，博士）

王万军（中控大通投资集团总裁）

肖迎群（贵州理工学院电气工程学院副院长，教授，博士后）



崔丹阳（贵州龙行神州旅游投资有限公司总经理）

蔡卫（贵州小白菜金融信息服务有限公司创始人）

万良（贵州大学计算机软件与理论研究所常务副所长，教授，
博士）

田茂赢（中共贵州省委讲师团经济理论教研室副主任，副教授）

王仲记（贵州中意控股集团总裁）

王裕强（贵州大学经济学院教授）

刘雁翎（贵州民族大学法学研究院副院长，副教授）

农声卫（贵州黔西南喀斯特区域发展研究院副院长）

序 一

当前中国经济正在经历去库存、去杠杆、去产能的关键时期，新的经济增长点乏力，资本流动性降低，因此为我们大众创业、万众创新增添了不小的困难。怎样破解这些难题，不是那些“心灵鸡汤”式的激励就可以化解的。资本永远是逐利的，谁有潜力，谁的投资回报高就投谁。在创业初创阶段还属于“穷矮丑”，要获得融资极其困难。一般银行都喜欢贷款给国有企业，不管国家是三令五申，还是降准降息，似乎这个“雨点”怎么也落不到中小企业的身上来。所以我们还得反思，为什么银行都喜欢贷款给国有企业呢？不难发现，虽然国有企业也存在这样那样的问题，但相对于大多数中小企业，它们的风险还是要低一点。国有企业具备融资的一些有利条件，如具有规范的财务管理体系，不会偷税漏税，报表基本可信，等等。

现代企业管理中，融资是一个重要的企业管理手段，应该说融资就是融智。我发现现在很多中小企业老板忽视或根本不注重这一



点，以至于把企业“做”向死亡。

在现代市场经济条件下，企业融资行为导致企业不同的融资结构与控制权之间存在着紧密联系。融资结构具有明显的企业治理功能，它不仅规定着企业收入的分配，而且规定着企业控制权的分配，而这种构成的变化恰恰是企业不同的融资行为所造成的。

企业融资行为造成的这种控制权变化，不仅直接影响到企业生产经营的自主性、独立性，而且还会引起企业利润分流，损害原有股东的权益，甚至可能会影响企业的近期效益与长远发展。比如，发行债券和股票两种融资方式相比较，增发新股将会削弱原有企业对企业的控制权，除非原股东也按相应的比例购进新发股票；而债券融资则只增加企业的债务，并不影响原有企业对企业的控制权。因此，在考虑融资的代价时，只考虑成本是不够的。中小企业管理者创办企业一个很大的初衷就是要把“自己”的企业做大做强，如果到头来“为他人做嫁衣裳”则不是管理者所愿意看到的。因此，管理者在进行融资的时候，一定要掌握各种融资方式的特点，精确计算各种融资方式、融资量对企业控制权所产生的影响，这样才能把企业牢牢地控制在自己的手中。

当然，这是一个“最坏”的时代，完全依靠信息不对称的方式赚钱已经不灵了；这也是一个最好的时代，一个逆袭的年代，年轻就应该创业，你本来就一无所有，还有什么可亏的？何况你还有年轻，就算失败了还可以重来！

《决胜融资——中小企业融资与成长》就是一本为想参与到“双创”当中来的人群量身打造的工具书。我不看重它对企业管

理、融资理念做出了多少贡献，而看重它实实在在地为大家讲解了多少可以落地的实例和方法。这本书对于创业者来说，值得拥有！

王思聪

2016年4月20日

序 二

中小企业避免陷入融资误区

融资是企业发展过程中必不可少的环节，特别是中小企业，要想获得长远发展，必须制订清晰的发展战略。融资策略必须放到企业长期发展战略的层面来考虑，只有营造一个资金愿意流入的企业经营氛围，企业才有活力。但是，不少中小企业在发展过程中，把融资当作一个短期行为，甚至是“一锤子买卖”，希望快速拿到银行贷款或股权融资。如果有这种想法，那么失败的可能性极大。

企业融资战略与传统的经济发展模式不同，企业融资是以资本为核心，以知识为平台，组建企业全新的商业模式、管理模式和投融资模式的一种综合战略。在知识经济时代，最重要的企业经营战略是融资战略。

融资战略及规划的缺失，导致很多企业融资出现了问题。企业资本应如何构成，未来资本如何构建，企业如何发展，这是企业发展战略的范畴，也是企业融资战略的主体内容。我们在大量的融资策划、企业顾问服务的实践中看到，大量的企业缺乏完整的融资战略规划。

在战略上，要把建立“当代企业融资战略规划”与公司发展战略规划放在等同位置，而且这个位置应该是极其重要的。

在信誉上，要树立和打造良好的融资信誉。



在经营上，要不断提高资金收益，确保有正向现金流是基础。

在制度上，要练好内功，规范企业管理及各种制度，尤其是财务制度。

在能力上，要提高企业家融资策划的技巧、素质与能力，要事前做好论证，充分评估融资资金的使用效益。

在数量上，融入资金数量应控制在满足企业生产经营和投资项目的最低需求量。

在规模上，要扩大长期融资规模。

在风险上，培养风险意识，重视融资风险，保持合理的财务结构和资本结构，在投资上切勿头脑发热，尤其不要用融资款炒股。

在关系上，要建立与金融机构的良好关系，及时知道放贷产品支持的行业。

在体系上，要善于建立内、外部融资体系，包括企业同行业等机构的联系。

在合作上，中小企业应该以吸纳中小型融资为主，稳扎稳打，循序发展。合作时的组合融资策略，要懂得运用多种方法进行融资，从而打好组合拳。

在借力上，要善于借助外脑，懂得借助银行和融资、财税策划等专业机构帮助治理企业等。

上述这些，恰恰是《决胜融资——中小企业融资与成长》一书为中小企业避免陷入融资误区而给出的实施路径。

杨敢

2016年7月20日

目录

CONTENTS

第一章 中小企业融资环境分析 1

目前，中小企业面临着很多融资困境，如融资渠道窄、融资量少、融资成本高、获得商业银行的信贷资金少等问题，如不解决这些问题，将严重影响中小企业的生存和发展。只有全面分析中小企业融资的内外部环境，找到中小企业陷入融资困境的原因，才能从根本上解决中小企业融资难的问题。

第一节 宏观政策有利于中小企业发展 1

1. 大众创业，万众创新 1

2. 创业新时代，融资是一道跨不过去的坎 3

第二节 中小企业融资难、成长慢的原因 9

1. 缺乏人才，管理水平低 9

2. 中小企业管理结构存在较大问题 12

3. 缺乏管理常识，管理目的不明确 14

4. 缺乏金融知识，融资渠道狭窄 17



5. 抵押资产不足，抗风险能力弱	20
第三节 中小企业融资的误区	21
1. 临时抱佛脚，缺乏长期规划	21
2. 只想融资，不想规范化	22
3. 只顾扩张，不塑造企业文化	24
第二章 融资战略——中小企业成长引擎	27
建立必要的融资战略，无论是对创业企业还是成熟企业， 它既是企业健康发展的核心，也是企业稳健发展的保障，更 是企业抵御风险的基础。	
第一节 树立正确的融资观念	27
1. 树立和打造良好的融资信誉	27
2. 规范各种制度	29
3. 中小企业融资管理的原则	30
第二节 练好内功是融资关键	31
1. 摆正心态，树立长远发展目标	31
2. 整合资源，突出核心竞争力	33
3. 调整产品结构，创造出好产品	36
4. 细分目标市场	37
5. 倾力打造好品牌	38
6. 调整营销策略	40
7. 开源节流，加强成本管理	41
8. 创新突围求发展	43

9. 加快应收账款回笼和管理	44
第三节 加强融资管理, 做好融资筹划	48
1. 融资管理: 了解中小企业的资金需求	48
2. 融资起点: 资金需求量预测	50
3. 善于建立内、外部融资体系	53
4. 运用多种方法融资, 打好组合拳	55
第三章 中小企业传统融资方法	62
<p>对于中小型企业来说, 从成立开始, 在不同的发展阶段都可能会遇到资金紧张问题。为了解决这个问题, 需要找到一些“找钱”的渠道。企业的融资方式, 取决于法律环境、金融市场的制约以及企业性质。通常情况下, 中小企业在筹集资金方面渠道比较有限; 股份有限公司和有限责任公司的融资则较为容易。</p>	
第一节 银行借款融资	62
1. 银行借款的程序	63
2. 银行借款的保护性条款	63
3. 银行借款的融资特点	64
第二节 信用卡快速融资	65
第三节 风险投资融资	68
1. 风险资本的概念	69
2. 风险投资的特点	69
3. 如何吸引风险投资商	70
第四节 股权融资优缺点分析	74



1. 股权融资的优点	75
2. 股权融资的缺点	76
第五节 融资租赁	77
1. 融资租赁的基本形式	78
2. 融资租赁的特点	79
第六节 发行债券融资的特点	80
1. 一次融资数额大	80
2. 有利于提高公司的社会声誉	81
3. 筹集资金的使用限制条件少	81
4. 资本成本的负担固定	81
5. 发行资格要求高, 手续复杂	81
6. 资本成本较高	82
第七节 政策性融资类型	82
1. 中小企业技术创新基金	83
2. 中小企业发展专项资金	84
第四章 中小企业互联网融资	87
<p>以众筹为代表的互联网融资, 之所以能获得全民的追捧, 是因为这种融资方式对于解决中小企业融资难的问题确有优势。互联网融资模式对传统融资渠道具有颠覆性。作为新融资的商业模式, 这种颠覆为何能发生, 如何发生, 又会给每个人带来怎样的机会与变化?</p>	
第一节 商业银行网络化	87
第二节 电商小贷融平台	90

第三节 P2P 网络融资平台	92
第四节 众筹模式	94
1. 什么是众筹	95
2. 现代众筹的特征	97
3. 众筹的规则	97
4. 国内众筹的类型	99
5. 众筹的法律红线	99
第五章 中小企业内部融资方法	102
<p>资金是企业的“血液”。任何一个企业的创立、生存、发展、成熟，都要以投入、保持和再投入、再保持一定数量的资金为前提，融资过程贯穿在整个企业运行、发展中。融资的渠道和融资方法多样化、融资策划的思维不能僵化。</p>	
第一节 成本管理节约资金	102
1. 加强生产管理	103
2. 正确定位产品	103
3. 形成外包观念	103
4. 重视应收账款的管理	104
5. 合理节税	104
6. 盘活资产	104
7. 重新定岗、定编	105
8. 重视销售	105
第二节 合理避税出资金	106



1. 纳税筹划：合理避税就是创造利润	108
2. 需要了解的税收优惠政策	110
3. 企业避税的策略	113
第三节 制度和流程创造资金	117
1. 规则创造资金	117
2. 品牌出资金	120
3. 销售出资金	121
4. 营销渠道出资金	125
第六章 资本运作管理——融资促进中小企业成长	127
不少中小企业在发展过程中，把融资当作一个短期行为，甚至是一锤子买卖，希望快速拿到银行贷款或股权融资。如果有这种想法，那么失败的可能性极大。	
第一节 中小企业发展和资本运作	127
1. 融资改变企业生存命运	127
2. 融资改变企业的赢利模式	130
3. 融资改变企业的发展模式	134
第二节 知己知彼，了解企业投资	139
1. 中小企业投资的类型	139
2. 明确中小企业投资的目标	140
3. 投资项目的一般步骤	141
4. 关注中小企业投资风险	141
第三节 投资者的思路	143

1. 投资者如何看企业的商业模式	143
2. 投资者如何看企业的管理团队	146
3. 投资者如何评估企业的价值	153
第四节 投资者退出机制	155
1. 投资者退出的实质	156
2. 投资者退出方式	159
第七章 融资风险控制——为中小企业成长保驾护航	162
<p>中小企业能够顺利融资，是企业做大做强的根本保证， 而合理的融资结构则有利于中小企业规避财务风险，使其在 激烈的市场竞争中处于有利的地位。</p>	
第一节 经营风险与内部控制	162
1. 企业内部控制基本知识	163
2. 员工舞弊的三个特征	164
3. 识别内部控制的五要素	166
第二节 现金流风险规避策略	174
1. 稳健的资产负债比例原则	174
2. 树立“现金为王”的理念	178
3. 引入中小企业现金流系统管理技术	182
4. 保持适当的自有资金水平	183
5. 把握企业资金的调度	185
6. 企业转型时全面评估风险	186
后 记	189