

借鸡下蛋

刘影生 黄刚伟 王晓艳 编著

解放军出版社

资金是企业运转的『血液』

企业何处融资

各种融资方式和技巧

思路大开

财源滚滚



新华书店

市场经济知识小丛书

PDG

市场经济知识小丛书

借 鸡 下 蛋

——企业如何融资

刘影生 黄刚伟 王晓艳编著

解放军出版社

京新登字 117 号

图书在版编目(CIP)数据

借鸡下蛋:企业如何融资/刘影生编著. —北京:解放军出版社,1994

(市场经济知识小丛书/刘代文,韩瑞亭主编)

ISBN 7-5065-2346-9

I. 借… I. 刘… III. 企业-资金来源 N. F275.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(94)第 06515 号

书 名: 借鸡下蛋

编 者: 刘影生 黄刚伟 王晓艳

出版者: 解放军出版社

[北京地安门西大街 40 号/邮政编码 100035]

排版者: 中国人民解放军第一二〇二工厂

印刷者:

发行者: 解放军出版社

经销者: 新华书店

开 本: 880×1230 1/64

印 张: 2.9375

字 数: 90 千字

版 次: 1994 年 7 月第 1 版

印 次: 1994 年 7 月(北京)第 1 次印刷

印 数: 10000 册

书 号: ISBN 7-5065-2346-9/F·32

定 价: 3.00 元

市场经济知识小丛书编委会

顾问 王珏

主编 刘代文 韩瑞亭

执行主编 刘云清 周景勤 雷咸成

编委 (以姓氏笔划为序)

王世光 王守琰 毛国强

刘云清 刘代文 孙璞方

周景勤 韩瑞亭 雷咸成

出版前言

党的第十四次全国代表大会，把建立社会主义市场经济体制确立为中国经济体制改革的目标，十四届三中全会又作出了《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》，这标志着我国经济体制改革事业已经进入整体推进和重点突破相结合的新阶段。建立社会主义市场经济体制，是邓小平同志提出的建设有中国特色社会主义理论的重要内容，是中国共产党领导人民进行社会主义现代化建设中的一个伟大创举。

为了更好地适应社会主义市场经济体制建立，我们应该学习和掌握哪些基本知识？这是摆在人们面前的崭新课题。江泽民同志在1993年9月就曾明确要求：“目前最紧迫的任务之一，是要在广大干部中尽快普及社会主义市场经济的基本知识。”正是为了落实党中央的这一要求，我们组织有关专家、学者，编写了这套普及社会主义市场经济知识的小丛书。考虑到在由计划经济体制到市场经济体制的转变中，人们在观念上和经济活动中为适应这种转变

而遇到的许多新情况、新问题,不仅需要用经济理论去解释,而且需要用市场经济的方法去处理。我们在编辑出版这套丛书时,注意了层次适中,内容侧重于最一般的经济理论知识、经济管理与企业经营实务知识、经济关系的调整与规范等,力求用通俗的语言和具体事例,深入浅出地说明市场经济的有关知识,以方便部队基层官兵,社会青年和其他读者阅读。

这套丛书共分十册,其中,《市场经济在中国》一书,介绍了市场经济最基本的理论和概念;《商海踏浪》、《借鸡下蛋》、《经商理财》和《制胜之道》,帮助您了解市场经济实务知识、经济管理与企业经营方面的情况;《股市漫游》和《税收漫谈》将把您带入股票市场 and 税收世界;就业是每个人都要面对的问题,《漫话就业》将和您交流思想;《一诺千金》将向您介绍经济往来中的契约和信用的情况;《商海话文明》将向您说明精神文明建设和建立社会主义市场经济体制的关系。

我们衷心地祈望这套丛书,能把您带入市场经济的现实课堂,对您学习和了解市场经济的基本理论、基础知识,对您现在和将来从事经济活动,有所裨益。

编 者

1994年5月

目 录

引言.....	(1)
企业融资.....	(3)
一、企业融资的功能	(3)
二、树立融资新观念	(5)
三、企业融资的来源和融资方式	(7)
四、企业融资的场所	(12)
五、企业融资的风险	(15)
六、资金筹集成本	(19)
七、资金筹集的分析	(20)
利用银行贷款融资的实务	(24)
一、向银行申请贷款的条件	(24)
二、怎样同银行建立信贷关系	(25)
三、取得银行贷款的正常程序	(29)
四、借款合同应包括的基本内容	(31)
五、银行决定放款与否要考虑的因素	(35)
六、银行进行放款决策的依据	(37)
七、银行对固定资产贷款的审查与评估	(39)
利用银行贷款融资的技巧	(42)

一、突出贷款项目的特点	(42)
二、多走几家银行	(45)
三、打好借款的“时间差”	(46)
四、灵活的谈判方式	(48)
五、创业者选择借款种类的技巧	(52)
六、生产经营异常时的借款技巧	(56)
七、经济处于低谷时的借款技巧	(59)
与银行和睦相处的奥秘	(63)
一、良好的银企关系是企业成功的基础 ...	(63)
二、与银行交往的基本原则	(65)
三、保持良好关系的基本方法	(67)
四、出现裂痕后的补救方法	(73)
抵押贷款的学问	(75)
一、消除对抵押贷款的误解	(75)
二、抵押贷款的基本知识和一般程序	(77)
三、银行对抵押物的要求	(80)
四、企业签订财产抵押契约后的权利与 义务	(83)
五、抵押贷款注意事项	(86)
寻求经济担保的技巧	(88)
一、贷款经济担保	(88)
二、银行对担保人的基本要求	(89)
三、选择易被银行接受的担保单位	(91)

四、觅保的学问	(94)
五、办理经济担保的程序	(97)
六、经济担保注意事项	(98)
发行股票融资	(100)
一、发行股票筹集企业发展的自有 资金	(100)
二、发行股票的基本方式	(103)
三、公募股票的发行程序	(108)
发行债券融资	(112)
一、债券的性质	(112)
二、企业债券面面观	(116)
三、发行企业债券的特点	(119)
四、企业发行债券的条件及债券利率	(121)
五、发行企业债券的规定	(123)
六、发行债券的程序	(125)
租赁融资	(128)
一、租赁及其种类	(128)
二、设备租赁融资	(133)
三、租赁融资的程序和阶段	(135)
四、设备租赁融资决策	(142)
利用外资融资	(145)
一、企业利用外资的特点与主要方式	(145)
二、利用外资合资经营	(147)

三、利用外资合作经营	(155)
四、补偿贸易	(158)
国外企业其他几种融资方式简介	(163)
一、商业信用	(163)
二、创业风险资金	(165)
三、出售特权	(168)
四、收购与合并	(172)
五、举债购买	(174)

引 言

资金是创业者面临的头等大事。没有资金，一切计划都不过是浮在空中的海市蜃楼。可以说，资金是企业生产经营中的“血液”。任何一个处于“贫血”症状的企业，其生产经营注定要走下坡路。在我国，商品经济的历史并不很长，市场经济才刚刚起步，大多数企业依然在计划经济的怀抱里没有脱胎换骨，企业的资金大都是“先天不足，后天失补”，企业“贫血症”流行。如何医治这一病症？励精图治的企业家和理论工作者，正致力于开通企业融资的多渠道，筹集社会上的钱为我所用，举债置业，创造更大的社会财富。

在实践中，人们已经意识到企业融资的重要性，但是真正从企业的角度研究融资的论著却还少见。我们在广泛涉猎企业经营及管理金融书籍时发现，宏篇巨论尤如满天星斗，多是理论的论著或大中专院校的教科书，而真正站在创业者的角度，指导未来“工商娇子”开展企业融资活动，提高融资技巧方面的书籍却寥若晨星。在研究企业融资，尤其是融资技巧领域，至今仍是片待开垦的处女地。

我们愿借这本小册子，将多年积累的有关知识

及根据众多成功和失败的企业家们的融资经验提炼出的企业融资实务与技巧,向未来的企业家择要相告,相信它能帮助企业界的朋友和准备经营企业的人士不断完善其企业融资技巧,提高融资的成功率。当然,若想仅靠企业融资技巧来解决企业经营管理不善等原因形成的资金拮据问题,实乃是一种错误观念。企业融资成功还必须有良好的经营方向和经济效益作保证,否则,纵有再高的融资技巧也无济于事。

这本小册子,是从企业融资方式的角度,对各种融资方式的特点、实务和技巧作了择要介绍,对企业融资提出建议和期望,以供关心这方面问题的广大读者参考。

企 业 融 资

一、企业融资的功能

企业融资是指企业向外部有关单位、个人或从企业内部筹措与集中生产经营所需资金的经营活
动。按融资的用途可分为固定资产的筹集和流动资
产的筹集；按融资的对象可分为向个人、政府、银行、
其他企事业、保险公司及有关金融机构筹集；按资金
来源可分为企业内部资金和国内资金与国外资金筹
集；按时间长短可分长期资金、中期资金和短期资金
的筹集，长期资金一般指占用 5—10 年以上的资金，
主要用于企业固定资产的购建；中期资金一般指占
用 1—5 年的资金；短期资金指占用 1 年以下的资
金。

企业融资是企业经常进行的一项经营活动，不
仅创办新企业或扩大再生产需要融资，就是维持企
业正常的经营也需要融资。企业融资对企业生存和
发展具有“输血”和“造血”的双重功能。

所谓“输血”功能，就是指企业的资金紧缺时，为
保证企业这架机器正常运转，通过各种正当途径融

通资金,解决资金紧缺所造成的一系列矛盾,既不使企业因资金不足缩减企业的经营规模和发展速度,更不使企业因缺乏资金而中断生产。

所谓“造血”功能,指企业融资不单纯是为了供应资金,更重要的是要利用融资的有利时机,发挥资金是创新的运载工具的功能。资金是企业家为实现“新组合”,把各种生产要素引向新用途、新方向的杠杆。企业融资正是企业创新的有利时机。在保证企业正常运转,按章纳税,遵守市场法令,不断克服企业在技术、生产、经营管理等方面的弱点,积极参加市场竞争,实现最大的现金收入、最高的企业利润。

企业融资应保证企业具有下列功能:

首先,促进企业科技进步。

在市场竞争中,企业融资应该把促进和支持科技进步作为重心。科技进步是企业发展生产经营的关键,必须走科技兴厂之路。企业有限的资金应更多地用于研究开发、技术创新、技术改造上。企业要有科技进步的紧迫感。现在各国都在紧紧盯住和追赶世界新科技浪潮,我国的企业更应该大力促进科技进步。

其次,保持企业生产的连续性。

企业生产经营具有高度的连续性。企业融资正是为了保持企业生产的连续性,使企业发展具有后

劲。但企业融资规模应与企业的发展速度、发展规模相适应,避免超前或滞后。

再其次,增强企业经营的适应性。

企业在经营上要善于适应国内外市场竞争情况的变化,适应生产的季节性,适应市场的需求,特别是要适应国际经济发展和国内经济发展的大气候的变化。投资规模,发展速度,通货膨胀,商品市场和金融市场的繁荣或清淡,利率和价格变化,进出口贸易盈余或赤字等,都是经济大气候变化的反映,会影响企业经营。为了提高经营的适应性,企业在融资时,应加强信息工作,注重调查研究,分析市场,从而对症下药地研究和采取短期的或长期的对策,利用融资的时机,调整企业经营方针和方向。一个企业好比一条航船,航行在国内外市场的汪洋大海上,从事生产经营活动。只有时刻掌握气候、风浪变化,才能把握正确的航向、确定适当的航速和调整措施,保证航行的安全。

二、树立融资新观念

现代企业家对企业融资活动要有深刻的理解,善于利用企业融资来改进生产技术和经营管理,提高产品质量和市场竞争能力,挖掘企业生产潜力,克服企业中的资金积压、资金浪费和资金损失现象,使

企业资金发挥出最大效益。不能就融资去论融资，一叶障目。更不能因筹集到了资金，解决了企业的燃眉之急，而万事大吉。现代企业家应该对企业融资的方式和方法加以灵活运用，树立起企业融资的新观念。

第一，树立市场观念、经营观念。

要克服依赖政府计划安排的习惯，扭转“等、靠、要”的思想，自觉地按照企业投资的需要，“以投定筹”，来筹集企业需要的资金，改善经营管理，调整企业经营方向，把生产适销对路产品，为用户服务放在首位。

第二，树立竞争观念、风险观念。

要敢于在竞争日益激烈的市场上筹集资金，适当的负债经营。

第三，树立节约观念、盈利观念。

要精打细算，厉行节约，把有限的资金用于刀刃上，合理确定资金的需要量，控制资金投放时间。同时，要讲求筹资效果，生财聚财。

第四，树立时间观念、效率观念。

“时间就是金钱”、“效率就是生命”。要重视资金时间价值，力求收益提前实现，摒弃只顾投资和融资，不问收益，不讲时间价值的思想。同时，要善于抓住企业融资的有利时机，趋利避弊，在竞争中求生存、求发展。

三、企业资金的来源和 融资方式

企业资金的来源是指融资资金的渠道，融资的方式是指企业取得资金的具体形式。这两个概念，前者是回答资金从哪里来的问题；后者是解决如何取得资金的问题。两者既有联系，又有区别，采用一定的方式筹集资金，需要通过一定的资金渠道。企业经营者必须了解融资渠道和融资方式。

(一)企业资金的来源

经济体制改革以来，我国国有企业的资金来源发生了显著变化。在此之前，主要有国家拨入资金、银行借入资金和企业自留资金三种形式，而企业自留资金又为数甚少。改革之后，基本建设由拨款改为贷款，国家增补企业流动资金亦由拨款改为贷款，用以补充流动资金和增加固定资产的企业自留资金逐渐增多，企业之间相互投资或合资经营，各种融资活动广泛开展，企业资金来源渠道开始多样化。现在，企业资金来源从原来单一的财政拨款发展到向外国政府与财团、国际金融机构、外国银行和企业，国内各级地方政府、企业、集体、金融机构以及个人等多方面筹集资金。目前，企业资金来源渠道主要有：

1. 国家财政投入的资金。国家对企业的投资历