



中小企业文化

ZHONG XIAO QI YE

中小企业经营管理指南

JING YING GUAN LI ZHI NAN

中小企业 现代融资 手段分析

汗牛 策划 拓维文化 编著

XIANDAIRONGZI
SHOUDUANFENXI



中国纺织出版社

中小企业经营管理指南

中小企业现代 融资手段分析

汗牛◎策划

拓维文化◎编著



中国纺织出版社

内 容 提 要

本书系“中小企业经营管理指南”丛书之一种。

融资对企业，特别是中小企业的生存与发展起着举足轻重的作用。鉴于此，本书主要从三个方面对中小企业的融资进行了阐释，即融资理财的基本法则，企业融资的方法、途径与技巧，融资理财环境与融资手段等。全书内容全面、通俗易懂、实用性强，适合中小企业管理人员及财务人员阅读参考。

图书在版编目(CIP)数据

中小企业现代融资手段分析/拓维文化编著. —北京:中国纺织出版社, 2001

(中小企业经营管理指南)

ISBN 7-5064-2076-7/F·0168

I. 中… II. 拓… III. 中小企业—融资 IV. F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 051853 号

责任编辑:郭慧娟 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

邮政编码:100027 电话:010—64168226

http://www.c-textilep.com

E-mail: faxing @ c-textilep.com

北京兴隆印刷厂印刷 各地新华书店经销

2001 年 10 月第一版第一次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:12

字数:288 千字 印数:1—5000 定价:20.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

NA-PA/OP

前 言

企业融资也叫企业筹资，指的是企业向外部有关单位和个人以及从企业内部筹措生产经营中所需资金的财务活动。金钱不是万能的，但是没有金钱的确是万万不能的。对于这一点，不论是资产微薄正在寻找致富门路的创业者，还是资产雄厚腰缠万贯的企业家，认识都很深刻。资金是维系企业生命的血液。它既是各种生产要素的前身，也是产品价值的归

宿。企业的发展 and 更大利润的获得都是以资金的有效投入为前提的。自我国实行社会主义市场经济以来，资金的作用从来没有像今天这样重要过，资金困难已成为企业发展和维持正常生产的一大桎梏。筹集资金已成为企业家们的头等大事。

随着我国金融市场的建立和完善，企业融资的方式、渠道逐渐增多，企业家越来越重视融资成本、融资效益、融资风险和融资渠道的开拓，以及各种融资技巧的掌握和使用。

《中小企业现代融资手段分析》为中小企业的企业家和财务人员提供了了解融资、掌握融资、运用融资的机会。本书分三个部分向读者揭示企业融资的机理。“总论篇”侧重经理人把握理财目标，掌握基本技法，形成具有自己企业风格的融资手段。“实用方略篇”介绍了大量的企业融资的方法、途径与技巧，期望能给读者以启发。“未来发展篇”侧重介绍未来中国的融资理财环境与融资手段，以使读者尽早了解未来融资的发展趋势，及时做好打算。

本书具有以下三个特点：（1）内容全面。全书既包括基础知识，又涉及实用技巧，既着眼于当前，又放眼未来，同时注重吸收、综合中外优秀经验。（2）实用性强。本书把重点放在对

实际操作的阐释上，针对企业面临的实际问题，提出适当的解决方案。(3)浅显易懂。本书的读者对象是中小企业企业家、经理人以及对融资理财有浓厚兴趣的读者，所以特别摆脱了复杂的理论与繁琐的计算步骤，运用通俗语言，由表及里，由浅入深地进行阐释。

由于编者水平有限，书中难免存在错误与疏漏，恳请各位专家、读者批评、指正。

目 录

MULU

第一篇 总 论

第一章 运筹帷幄——中小企业理财法则

第一节 中小企业理财概论 /4

一、中小企业财务关系 /4

二、中小企业理财环境 /5

第二节 中小企业理财的新观念 /6

一、市场观念 /6

二、经济效益观念 /7

三、资本的保值增值观念 /7

四、资金时间价值观念 /7

五、投资的风险价值观念 /8

第三节 中小企业理财法则 /8

- 一、财务预测法则 /9
- 二、财务决策法则 /10
- 三、财务计划法则 /12
- 四、财务控制法则 /14

第四节 中小企业理财终极目标——企业价值最大化 /15

第二章 做好筹资前的技术准备——企业内部财务分析

第一节 中小企业具备多大的偿债能力——偿债能力分析 /20

- 一、短期偿债能力分析 /20
- 二、长期偿债能力分析 /23

第二节 中小企业具备多大的资产管理能力——营运能力分析 /25

- 一、中小企业的营运能力包括哪些内容 /25
- 二、人力资源营运能力分析 /26
- 三、生产资料营运能力分析 /26

第三节 如何评价中小企业的赚钱能力——盈利能力分析 /35

- 一、销售利润率 /35
- 二、成本利润率 /37
- 三、总资产报酬率 /39
- 四、自有资金利润率 /39

五、资本保值增值率 /40

第三章 高瞻远瞩——中小企业融资 思路指南

第一节 来自哈佛商学院的思考——FRICT 筹资分析法 /41

- 一、来自 HBS 的思辩——FRICT 筹资分析法 /42
- 二、选择哪一种筹资渠道和筹资方式是明智的 /43

第二节 如何确定筹措资金的最佳方法—— 中小企业筹资决策分析 /45

- 一、筹资决策前的分析 /46
- 二、企业资金需要量预测技巧和方法 /46
- 三、权益资金筹措的必要条件和程序 /51
- 四、债务资金筹措的必要条件和程序 /55
- 五、筹资方式利弊分析 /58

第四章 财务魔方——融资成本与资金 结构的控制

第一节 花最小的成本使用资金—— 资金成本决策 /61

- 一、资金成本的意义和作用 /61

- 二、资金成本的应用决策 /63
- 三、筹资组合中综合资金成本测算 /66
- 第二节 精益求精——最佳资金结构决策 /71**
 - 一、财务运行的中枢——资金结构 /71
 - 二、怎样设计最佳资金结构——资金结构确定方法 /71
- 第三节 风险魔棒——财务管理中的杠杆原理 /74**
 - 一、边际贡献与息税前利润 /75
 - 二、财务管理中的杠杆原理 /76

第二篇 实用方略

第五章 称心如意掘铁树——银行贷款方略

- 第一节 鼎力相助——如何与银行交往 /84**
 - 一、与银行结厚交技巧 /84
 - 二、选择银行技巧 /85
 - 三、与银行交往技巧 /86
- 第二节 马到功成——银行贷款实务 /90**
 - 一、熟悉银行贷款业务 /90
 - 二、了解银行借款种类 /97
 - 三、掌握银行借款的操作程序 /109
 - 四、熟悉借款合同签订 /112
 - 五、掌握借款合同内容 /114

六、借款合同的其他事宜 /120

七、银行借款成本计算 /122

第六章 宽广持久的黄金路——股票融资方略

第一节 开门见山——股票融资概论 /130

一、股票融资目的分析 /130

二、股票发行资格 /132

第二节 把握时机——股票融资策划 /133

一、股票发行数量分析 /133

二、发行方式确定技巧 /134

三、股票价格确定技巧 /137

第七章 自主高效的致富门——债券融资方略

第一节 精挑细选——债券融资策划 /142

一、确定债券发行数量的技巧 /142

二、精选债券品种的技巧 /143

三、安排债券期限的技巧 /143

四、选择债券发行时机的技巧 /144

五、决定债券发行方式的技巧 /145

第二节 成竹在胸——债券融资成本 收益分析 /148

一、掌握债券收益率的技巧 /148

二、企业债券发行成本分析技巧 /150

三、债券的计息技巧 /152

第八章 经济实惠办大事——融资租赁方略

第一节 把握脉络——融资租赁基础知识 /156

一、融资租赁基本知识 /156

二、融资租赁的形式 /158

三、把握融资租赁优缺点的技巧 /161

四、掌握融资租赁专门用语的技巧 /163

第二节 四两拨千斤——融资租赁实务 /165

一、掌握融资租赁程序及使用

重要凭证、文件的技巧 /165

二、租赁委托书 /170

三、租赁合同 /173

四、掌握租金构成及计算方法 /182

五、融资租赁与购买决策模式 /190

六、融资租赁决策实务 /197

七、融资租赁决策实例 /199

第九章 他山之石可攻玉——利用外资 融资方略

第一节 挺立潮头——巧用贸易融资 /208

一、补偿贸易融资技巧 /208

二、企业国际贸易融资技巧 /213

第二节 别开生面——争取外国银行 贷款技巧 /224

一、国外商业银行贷款的特点 /224

二、国外商业银行贷款的种类 /226

三、国外商业银行贷款的条件 /228

四、取得国外商业银行代款的程序 /230

五、银团贷款 /231

六、国外商业银行贷款的成本 /235

第十章 独辟蹊径有高招——项目 融资方略

第一节 项目融资概要 /240

一、项目融资基本知识 /240

二、项目融资的适用范围 /241

三、项目融资中应注意的问题 /243

第二节 项目融资的实践方略 /245

一、项目融资参与人 /245

二、项目公司组织形式 /251

三、项目可行性研究 /253

四、项目融资结构和方式 /257

五、项目融资的优缺点 /263

第十一章 不用本钱做买卖——商业信用 融资方略

第一节 商业信用融资分析技巧 /268

- 一、商业信用特征分析 /268
- 二、商业信用形式分析 /270
- 三、商业信用条件分析 /271

第二节 商业票据筹资技巧 /273

- 一、商业票据的概念和发行 /273
- 二、商业票据筹资的资格条件 /274
- 三、商业票据筹资的情况 /274

第三节 其他信用手段融资技巧 /275

- 一、应收账款筹资技巧 /275
- 二、存货筹资技巧 /277
- 三、赊购赊销技巧 /280
- 四、预收货款筹资技巧 /281

第十二章 千方百计汇财源——其他 融资技巧

第一节 企业并购融资 /286

- 一、企业收购与合并融资技巧 /286
- 二、杠杆购买融资技巧 /287

- 三、企业出售特有资产融资技巧 /289
- 第二节 企业内部采金术 /291**
 - 一、企业留存收益融资技巧 /291
 - 二、企业资产变卖融资技巧 /293
 - 三、企业创利融资技巧 /294
 - 四、企业内部资金挖掘技巧 /296
 - 五、企业节约经费融资技巧 /297

第三篇 未来发展

第十三章 未来融资环境探究——网络银行揭秘

第一节 抢坐“电子商务”头班车 /302

- 一、何谓“电子商务” /302
- 二、电子商务的发展及影响 /303
- 三、电子商务与中国企业发展 /309

第二节 网络银行——中小企业发展的 必经之路 /315

- 一、网络银行的概念 /315
- 二、中国网络银行发展的四个阶段 /317
- 三、中国网络银行的新发展 /322

第三节 中小企业的金拐杖——网络金融服务 /324

- 一、网络金融服务品种 /325
- 二、网络金融服务分销模式 /334

第十四章 高额回报的金钥匙——吸引 风险投资

第一节 揭开风险投资的神秘面纱 /344

- 一、什么是风险投资 /344
- 二、风险投资六要素 /345
- 三、风险投资的三阶段 /347

第二节 解读风险投资特征 /350

- 一、对投资项目的选择 /350
- 二、风险投资本身的特征 /351
- 三、风险资本家的作用 /354

第三节 熟悉游戏规则 /355

- 一、风险投资机构在体系中的作用 /355
- 二、风险投资机构的类型 /357
- 三、风险投资机构如何筹措资金 /360

第

一

篇

总论

- 第一章 运筹帷幄——中小企业
理财法则
- 第二章 做好筹资前的技术准备
——企业内部财务分析
- 第三章 高瞻远瞩——中小企业
融资思路指南
- 第四章 财务魔方——融资成本
与资金结构的控制