

◎ 吴健雄 著

# 中小企业 融资理财之道

〔善用金融 进取之道〕

---

INTELLIGENCE  
OF SMES FINANCING

---

 中国金融出版社

# 中小企业融资理财之道

吴健雄 著



中国金融出版社

责任编辑：吕冠华

责任校对：孙蕊

责任印制：陈晓川

## 图书在版编目 (CIP) 数据

中小企业融资理财之道 (Zhongxiao Qiye Rongzi Licai zhi Dao) / 吴健雄著. — 北京：中国金融出版社，2011. 5

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5828 - 0

I. ①中… II. ①吴… III. ①中小企业—融资—研究—中国  
IV. ①F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 019529 号

出版 **中国金融出版社**  
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 21

字数 353 千

版次 2011 年 5 月第 1 版

印次 2011 年 5 月第 1 次印刷

定价 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5828 - 0/F. 5388

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

# 序

中小企业融资问题是一个世界性难题。尽管中小企业在增加就业、繁荣经济、开拓创新等方面发挥着不可替代的巨大作用，但由于中小企业规模小、诚信总体水平低，经营管理信息透明度与现代企业还存在不小差距，相比较国有及大型企业而言，中小企业尤其是微小企业在金融机构获得融资难度较大。

近几年，在中国银监会的大力推动下，各家银行业金融机构在中小企业金融产品创新方面取得了长足进步，包括经营模式、业务流程、产品设计等环节都更加贴近中小企业的实际经营需要，在许多方面能够较好地满足中小企业的各项金融需求，但与之伴随的是金融产品日益复杂。由于中小企业在规模、人员、素质、成本、管理等方面的局限，对于日趋复杂的金融产品，它们普遍感到难以掌握、理解，甚至存在不少误解，更谈不上能够娴熟地运用这些金融产品了，银企信息不对称成为阻碍中小企业金融服务的重要原因之一。

华夏银行吴健雄同志一直从事中小企业金融产品的营销与研发工作，他勤于思考、笔耕不辍，将自己这些年对中小企业金融服务问题的研究和思考，凝聚成《中小企业融资理财之道》一书，其治学精神难能可贵。读罢样书，感到作者的金融视野开阔、理论功底比较扎实，也积累了一定的实践经验。通过本书的出版，对增加银行业金融机构与中小企业间的信息沟通、增进相互认知将起到积极的作用。我认为本书具有如下特点：1. 适用性：对中小企业在融资、理财、采购、存货、销售、人力资源等各个业务环节可能存在的金融需求进行了比较全面的分析，并介绍相应的金融产品，可谓量体裁衣。2. 新颖性：作者依托中小企业资产负债表科目的详细分析，帮助发掘其财务潜力，方便中小企业以一种按图索骥的方式找到融资担保和理财优化的途径。针对近几年中小企业融资的热门业务——供应链金融，不仅介绍国内贸易融资，还扩展到跨境贸易融资，以及风险管理领域。3. 前瞻性：针对处于不同成长期的中小企业，既考虑其现实融资理财需求，也介绍了未来发展成功后的金融需求，如私募、上市，以及资本市场与货币市场融合的新型融资产品。4. 客观性：从中小企业视角比较不同银行业金融机构产品和服务的优



势与劣势，提示中小企业申请和使用金融机构产品和服务时应关注的事项，有助于引导中小企业获得适合自身的金融产品和服务，降低信息收集成本。

5. 通俗性：本书大量使用流程图和实际案例，尽量通过简单的方式让中小企业经营管理者理解和掌握复杂金融产品的特点，帮助其迅速运用。

中国银监会党委书记、主席刘明康先生在2010年中国银监会纪念“五四青年节”时所做的寄语中，对当代银行业青年提出三点希望：“一是注重学习，二是注重调查，三是注重研究”，银行业青年应树立责任意识，“在改进对‘三农’、小企业、经济金融欠发达地区等薄弱环节的金融服务方面，在不断满足广大人民日益丰富多元的金融需求方面，主动参与、积极行动，努力成为提升金融服务攻坚战突击手，成为促进银行业科学可持续发展持久战的扛旗兵”。

作为一名年轻的银行从业人员，本书仅是作者在中小企业金融服务方面积极探索、调查研究的心得体会，由于作者认识、经历的局限，以及法律规范、金融创新等方面的变化，客观上来说本书还存在一些不足，甚至错误之处，盼广大读者指正。但瑕不掩瑜，本书一定程度上反映了当前中国金融界在中小企业金融服务方面的最新成果，仅凭此一点，本书的出版就有着积极的意义。出于对吴健雄同志勤奋学习和钻研精神的鼓励，是为序。

中国银行业监督管理委员会纪委副书记

夏有明  
二〇一〇年四月十日

# 目 录

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 绪论 中小企业融资与理财的黄金年代 .....   | 1  |
| 第一章 基于资产支持的融资与理财 .....    | 5  |
| 1.1 货币资金 .....            | 5  |
| 1.1.1 库存现金 .....          | 5  |
| 1.1.1.1 委托收款 .....        | 6  |
| 1.1.1.2 支票 .....          | 6  |
| 1.1.1.3 支票圈存 .....        | 9  |
| 1.1.1.4 财务 POS 机 .....    | 10 |
| 1.1.1.5 组合印鉴授权账户 .....    | 11 |
| 1.1.2 银行存款 .....          | 12 |
| 1.1.2.1 全额保证金银行承兑汇票 ..... | 12 |
| 1.1.2.2 单位协定存款 .....      | 14 |
| 1.1.2.3 单位通知存款 .....      | 15 |
| 1.1.2.4 智能通知存款 .....      | 17 |
| 1.1.2.5 企业存抵贷 .....       | 18 |
| 1.2 交易性金融资产 .....         | 20 |
| 1.2.1 超短期理财产品 .....       | 20 |
| 1.2.2 货币市场基金 .....        | 24 |
| 1.2.3 债券型基金 .....         | 25 |
| 1.3 应收票据 .....            | 26 |
| 1.3.1 商业汇票 .....          | 26 |
| 1.3.1.1 商业承兑汇票 .....      | 26 |
| 1.3.1.2 银行承兑汇票 .....      | 28 |
| 1.3.1.3 电子商业汇票 .....      | 29 |
| 1.3.2 卖方付息银行承兑汇票贴现 .....  | 31 |
| 1.3.3 银行承兑汇票质押开票 .....    | 32 |



|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 1.3.4 票据池托管 .....           | 34 |
| 1.4 应收利息 .....              | 35 |
| 准全额保证金银行承兑汇票 .....          | 36 |
| 1.5 应收账款 .....              | 36 |
| 1.5.1 企业网上银行 .....          | 36 |
| 1.5.2 应收账款质押融资 .....        | 38 |
| 1.5.3 远期结汇 .....            | 41 |
| 1.6 其他应收款 .....             | 42 |
| 1.6.1 财政贴息贷款 .....          | 43 |
| 1.6.2 商务信用卡 .....           | 43 |
| 1.7 预付账款 .....              | 46 |
| 1.8 存货 .....                | 46 |
| 1.9 持有至到期投资 .....           | 46 |
| 1.9.1 信托贷款理财产品 .....        | 46 |
| 1.9.2 结构性理财产品 .....         | 54 |
| 1.9.3 委托贷款（股东借款） .....      | 58 |
| 1.9.4 国债质押贷款 .....          | 60 |
| 1.9.5 理财产品质押贷款 .....        | 61 |
| 1.9.6 机构理财顾问服务 .....        | 61 |
| 1.9.7 定制理财产品 .....          | 62 |
| 1.10 可供出售金融资产 .....         | 63 |
| 代理债券结算 .....                | 63 |
| 1.11 长期股权投资 .....           | 65 |
| 1.11.1 股权质押贷款 .....         | 65 |
| 1.11.2 交易资金第三方托管 .....      | 66 |
| 1.12 投资性房地产 .....           | 67 |
| 1.12.1 法人房产按揭贷款 .....       | 67 |
| 1.12.2 商用物业抵押贷款 .....       | 68 |
| 1.12.3 物业租赁收入账户质押担保授信 ..... | 70 |
| 1.13 固定资产 .....             | 71 |
| 1.13.1 厂房建设贷款 .....         | 71 |
| 1.13.2 机器设备按揭贷款 .....       | 73 |
| 1.14 无形资产 .....             | 74 |
| 1.14.1 集体建设用地使用权抵押贷款 .....  | 75 |

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| 1. 14. 2 林权抵押贷款 .....               | 75        |
| 1. 14. 3 知识产权质押贷款 .....             | 77        |
| 1. 14. 4 摊位经营权保证贷款 .....            | 79        |
| <b>第二章 基于负债和所有者权益优化的融资与理财 .....</b> | <b>81</b> |
| 2. 1 短期借款 .....                     | 81        |
| 2. 1. 1 综合额度授信 .....                | 81        |
| 2. 1. 2 法人账户透支 .....                | 84        |
| 2. 1. 3 支票透支 .....                  | 86        |
| 2. 1. 4 委托贷款（员工福利贷款） .....          | 87        |
| 2. 1. 5 过桥贷款 .....                  | 88        |
| 2. 2 交易性金融负债 .....                  | 89        |
| 中小企业集合短期融资券 .....                   | 89        |
| 2. 3 应付票据 .....                     | 90        |
| 2. 3. 1 商业承兑汇票保贴/票据包买 .....         | 91        |
| 2. 3. 2 国内信用证 .....                 | 93        |
| 2. 4 应付账款 .....                     | 96        |
| 2. 4. 1 应付账款票据化 .....               | 96        |
| 2. 4. 2 远期售汇 .....                  | 97        |
| 2. 5 预收账款 .....                     | 99        |
| 2. 6 应付职工薪酬 .....                   | 99        |
| 企业年金 .....                          | 99        |
| 2. 7 应交税费 .....                     | 103       |
| 2. 7. 1 银税通（财税库银） .....             | 103       |
| 2. 7. 2 银关通（银行海关直联） .....           | 104       |
| 2. 8 应付利息 .....                     | 107       |
| 2. 8. 1 协议付息银行承兑汇票贴现 .....          | 107       |
| 2. 8. 2 买方付息商业汇票贴现 .....            | 108       |
| 2. 8. 3 商业汇票代理贴现 .....              | 110       |
| 2. 9 其他应付款 .....                    | 112       |
| 2. 9. 1 小企业保险保证贷款 .....             | 113       |
| 2. 9. 2 经营租赁 .....                  | 114       |
| 2. 10 长期借款 .....                    | 116       |
| 2. 10. 1 中期流动资金贷款 .....             | 117       |



|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 2.10.2 项目贷款 .....             | 118        |
| 2.11 长期债券 .....               | 120        |
| 中小企业集合票据 .....                | 120        |
| 2.12 长期应付款 .....              | 122        |
| 2.12.1 直接融资租赁 .....           | 122        |
| 2.12.2 售后回租 .....             | 127        |
| 2.13 实收资本 .....               | 130        |
| 2.13.1 并购贷款 .....             | 130        |
| 2.13.2 企业资信证明 .....           | 131        |
| 2.14 本年利润 .....               | 132        |
| 中小企业财务顾问 .....                | 132        |
| 2.15 库存股 .....                | 133        |
| 员工股权信托 .....                  | 133        |
| <b>第三章 基于供应链的贸易融资 .....</b>   | <b>139</b> |
| 3.1 供应链金融概述 .....             | 139        |
| 3.1.1 供应链金融的特点 .....          | 140        |
| 3.1.2 供应链融资基本概念 .....         | 141        |
| 3.1.3 供应链全景图——以汽车行业为例 .....   | 143        |
| 3.2 国内采购链融资 .....             | 144        |
| 3.2.1 厂商银（保兑仓） .....          | 144        |
| 3.2.2 厂商银储（先票后货） .....        | 146        |
| 3.2.3 发票融资 .....              | 150        |
| 3.3 国内生产链融资 .....             | 152        |
| 3.3.1 存货质押融资 .....            | 152        |
| 3.3.2 保税货物质押融资 .....          | 156        |
| 3.3.3 标准仓单质押融资 .....          | 156        |
| 3.3.4 货权质押融资（非标准仓单质押融资） ..... | 159        |
| 3.4 国内销售链融资 .....             | 163        |
| 3.4.1 国内买方信贷 .....            | 163        |
| 3.4.2 国内保理（有/无追索权） .....      | 165        |
| 3.4.3 保理池融资 .....             | 169        |
| 3.4.4 应收账款池质押融资 .....         | 171        |
| 3.4.5 国内贸易信用保险融资 .....        | 175        |



|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 3.4.6 订单融资 .....              | 177        |
| 3.5 企业集群链融资 .....             | 179        |
| 3.5.1 小企业联保授信 .....           | 180        |
| 3.5.2 专业市场集群授信 .....          | 181        |
| 3.5.3 商会企业集群授信 .....          | 182        |
| 3.5.4 园区企业整体授信 .....          | 183        |
| 3.6 进口贸易链融资 .....             | 185        |
| 3.6.1 未来货权质押开证 .....          | 187        |
| 3.6.2 进口保付 .....              | 191        |
| 3.6.3 进口海外代付 .....            | 193        |
| 3.6.4 进口保理 .....              | 199        |
| 3.6.5 进口一票通 .....             | 200        |
| 3.7 出口贸易融资链 .....             | 201        |
| 3.7.1 出口退税账户托管贷款 .....        | 201        |
| 3.7.2 出口贴现 .....              | 204        |
| 3.7.3 福费廷（票据买断） .....         | 206        |
| 3.7.4 出口商业发票融资 .....          | 208        |
| 3.7.5 出口保理 .....              | 209        |
| 3.7.6 出口代付 .....              | 211        |
| 3.7.7 出口双保理 .....             | 213        |
| 3.7.8 出口信用保险融资 .....          | 218        |
| 3.7.9 出口以单换票 .....            | 221        |
| 3.7.10 国际组织担保项下贸易金融 .....     | 224        |
| 3.8 跨境贸易汇率风险管理 .....          | 225        |
| 3.8.1 外币与人民币掉期交易 .....        | 225        |
| 3.8.2 跨境贸易人民币结算 .....         | 228        |
| 3.8.3 跨境人民币信用证 .....          | 231        |
| <b>第四章 基于担保项下的融资与理财 .....</b> | <b>234</b> |
| 4.1 融资类担保 .....               | 234        |
| 4.1.1 备用信用证 .....             | 234        |
| 4.1.2 外汇借款保函 .....            | 236        |
| 4.1.3 人民币借款保函 .....           | 238        |
| 4.1.4 透支保函 .....              | 241        |



|                          |                     |            |
|--------------------------|---------------------|------------|
| 4.1.5                    | 贷款承诺函 .....         | 243        |
| 4.1.6                    | 授信意向书 .....         | 244        |
| 4.2                      | 非融资类担保 .....        | 245        |
| 4.2.1                    | 投标保函 .....          | 245        |
| 4.2.2                    | 履约保函 .....          | 247        |
| 4.2.3                    | 预付款保函 .....         | 251        |
| 4.2.4                    | 付款保函 .....          | 254        |
| 4.2.5                    | 留置金保函 .....         | 257        |
| 4.2.6                    | 质量保函 .....          | 259        |
| 4.2.7                    | 租赁保函 .....          | 262        |
| 4.2.8                    | 提货担保 .....          | 264        |
| 4.2.9                    | 提单背书 .....          | 265        |
| 4.2.10                   | 关税保付保函 .....        | 266        |
| 4.2.11                   | 海关担保保函 .....        | 270        |
| 4.2.12                   | 财产保全保函 .....        | 271        |
| 4.2.13                   | 海事保函 .....          | 274        |
| <b>第五章 新兴融资与理财 .....</b> |                     | <b>276</b> |
| 5.1                      | 新兴融资类 .....         | 276        |
| 5.1.1                    | 电子商务贷款 .....        | 277        |
| 5.1.2                    | 组合担保授信 .....        | 278        |
| 5.1.3                    | 二次担保贷款 .....        | 279        |
| 5.1.4                    | 小额无抵押贷款 .....       | 282        |
| 5.1.5                    | 外国政府及金融机构转贷贷款 ..... | 283        |
| 5.1.6                    | 绿色信贷 .....          | 285        |
| 5.1.7                    | 村镇银行贷款 .....        | 288        |
| 5.1.8                    | 小额贷款公司融资 .....      | 289        |
| 5.1.9                    | 股权质押信托贷款 .....      | 290        |
| 5.1.10                   | 中小企业集合信托贷款 .....    | 293        |
| 5.1.11                   | 私募股权融资 .....        | 295        |
| 5.1.12                   | 中小企业桥隧组合融资 .....    | 296        |
| 5.1.13                   | 反向收购上市 .....        | 299        |
| 5.1.14                   | 中小企业上市综合金融服务 .....  | 302        |
| 5.2                      | 新兴理财类 .....         | 307        |

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 5.2.1 现金管理 .....   | 307 |
| 5.2.2 委托资产托管 ..... | 313 |
| 5.2.3 离岸银行 .....   | 314 |
| 参考文献 .....         | 316 |
| 后记 .....           | 318 |

## 案例分析索引<sup>①</sup>

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| 案例一 制造企业以支票实现跨区交易 .....                         | 8  |
| 案例二 全额保证金银行承兑汇票使钢铁贸易商的采购收益最大化 .....             | 13 |
| 案例三 协定存款帮助企业轻松理财 .....                          | 14 |
| 案例四 物流公司高效管理代收货款 .....                          | 16 |
| 案例五 存抵贷支持企业捕捉商机延期还贷 .....                       | 19 |
| 案例六 大额银行承兑汇票质押开小票 巧解供应商与购货商间的银行<br>承兑汇票支付 ..... | 33 |
| 案例七 企业票据的无忧安保计划 .....                           | 35 |
| 案例八 鲜花配送企业通过网上银行完善订单管理 .....                    | 38 |
| 案例九 家具厂采购付款与销售回款时差的化解之道 .....                   | 39 |
| 案例十 远期结汇助贸易公司货款保值 .....                         | 42 |
| 案例十一 商务信用卡帮助医疗器械公司科学管理营销人员差旅费 .....             | 44 |
| 案例十二 委托贷款解房地产开发企业资金之困 .....                     | 59 |
| 案例十三 服装企业购买厂房与日常经营开支两不误 .....                   | 68 |
| 案例十四 房地产开发企业借道商用物业快速回笼资金 .....                  | 69 |
| 案例十五 石油贸易企业实现专用仓库建设融资 .....                     | 72 |
| 案例十六 运输公司采用客车按揭贷款拓宽经营线路 .....                   | 74 |
| 案例十七 林权抵押贷款助林业企业活树变活钱 .....                     | 76 |
| 案例十八 上影英皇播映权质押融资换取新片拍摄资金 .....                  | 78 |
| 案例十九 发展知识产权质押贷款服务中小企业 .....                     | 78 |
| 案例二十 钢贸企业利用综合额度授信品种互换降低采购成本 .....               | 82 |
| 案例二十一 小超市通过“网贷通”快速周转资金 .....                    | 83 |

① 本书案例除部分改编自注明出处的公开报道外，其余均由作者模拟设计。

|       |                                  |     |
|-------|----------------------------------|-----|
| 案例二十二 | 某服饰有限公司以法人账户透支实现资金<br>随借随还 ..... | 85  |
| 案例二十三 | 企业以过桥贷款实现择机发债 .....              | 89  |
| 案例二十四 | 票据包买打通 A 集团有限公司上下游资金流 .....      | 92  |
| 案例二十五 | 国内信用证助推宁波外贸企业拓展国内市场 .....        | 95  |
| 案例二十六 | 家具制造企业以远期售汇锁定进口付汇成本 .....        | 98  |
| 案例二十七 | 小型软件企业以年金计划招揽人才 .....            | 101 |
| 案例二十八 | 上海钢贸企业以银票协议贴现与钢厂达成采购共识 .....     | 108 |
| 案例二十九 | 商业承兑汇票代理贴现解广东炼化企业现金愁 .....       | 112 |
| 案例三十  | 成长企业的助推剂——小企业保险保证贷款 .....        | 113 |
| 案例三十一 | 巧用经营租赁取得办公设备化解创业风险 .....         | 116 |
| 案例三十二 | 中期流动资金贷款助湖南肉制品公司拓展业务 .....       | 117 |
| 案例三十三 | 山东潍坊中小企业联合发行 7.4 亿元两年期票据 .....   | 121 |
| 案例三十四 | 小型印刷包装企业售后回租胶印机融资 700 万元 .....   | 129 |
| 案例三十五 | 私营印染企业获得并购贷款成功收购国有企业 .....       | 131 |
| 案例三十六 | 印刷机械企业的股权信托之路 .....              | 137 |
| 案例三十七 | 水泥厂借厂商银平衡淡季资金需求 .....            | 146 |
| 案例三十八 | 厂商银储促玻璃经销商抢占市场 .....             | 148 |
| 案例三十九 | 存货质押融资令木业公司死钱变活钱 .....           | 154 |
| 案例四十  | 存货质押融资力保化肥供应 .....               | 155 |
| 案例四十一 | 经贸发展有限公司以煤炭仓单质押融资维护供销渠道 .....    | 161 |
| 案例四十二 | 国内买方信贷助煤炭机械企业开拓销路 .....          | 164 |
| 案例四十三 | 国内保理为钢构企业资金周转提速 .....            | 168 |
| 案例四十四 | 保理池融资扩大代理商采购能力 .....             | 170 |
| 案例四十五 | “池融资”解建设公司承包项目资金困局 .....         | 172 |
| 案例四十六 | 订单融资保证工程中标企业顺利开工 .....           | 178 |
| 案例四十七 | 中关村科技园区实施“瞪羚计划”支持中小企业 .....      | 184 |
| 案例四十八 | 苏州工业园区携手金融机构共建统贷平台 .....         | 185 |
| 案例四十九 | 纸业公司以未来货权质押开证进口纸浆 .....          | 190 |
| 案例五十  | 未来货权质押开证保障油脂企业原料供应 .....         | 190 |
| 案例五十一 | 有色贸易公司以海外代付降低进口成本 .....          | 196 |
| 案例五十二 | 油料外贸公司借进口海外代付业务补资金缺口 .....       | 197 |
| 案例五十三 | 出口保理补外贸企业出口资金之短 .....            | 210 |
| 案例五十四 | 出口代付助服装出口企业提早回款 .....            | 212 |

|       |                               |     |
|-------|-------------------------------|-----|
| 案例五十五 | 出口双保理保炊具企业外销安全 .....          | 216 |
| 案例五十六 | 服饰公司以出口双保理广开海外销路 .....        | 216 |
| 案例五十七 | 出口信保融资助医药企业及早收汇 .....         | 220 |
| 案例五十八 | 出口以单换票助力出口商境内采购融资 .....       | 223 |
| 案例五十九 | 外贸公司以美元对人民币掉期交易增加本币现金流 .....  | 227 |
| 案例六十  | 食品企业以跨境贸易人民币结算锁定汇率 .....      | 230 |
| 案例六十一 | 跨境人民币信用证助企业降低进口成本 .....       | 232 |
| 案例六十二 | 外汇借款保函助 LED 企业低息贷外币 .....     | 237 |
| 案例六十三 | 化工企业以借款保函获第三方银行融资 .....       | 240 |
| 案例六十四 | 科技企业巧用保函竞夺标 .....             | 251 |
| 案例六十五 | 质量保函提升医用设备公司售后竞争力 .....       | 260 |
| 案例六十六 | 工程电气小企业以组合担保授信全面盘活资产 .....    | 279 |
| 案例六十七 | 二次担保贷款助包装企业低息融资 .....         | 281 |
| 案例六十八 | 金融机构转贷贷款拉动绿色 GDP .....        | 284 |
| 案例六十九 | 绿色信贷支持水泥厂环保改造 .....           | 286 |
| 案例七十  | 电控企业以股权质押信托贷款完成收购 .....       | 292 |
| 案例七十一 | 杭州市西湖区发起“平湖秋月”小企业集合信托贷款 ..... | 294 |
| 案例七十二 | “青苗”不贱卖——桥隧融资护航动漫企业 .....     | 298 |
| 案例七十三 | 鲁信高新借反向收购将风投成果证券化 .....       | 300 |
| 案例七十四 | 连锁数码零售企业的现金管理秘诀 .....         | 310 |

# 绪论 中小企业融资与理财的黄金年代

“这是一个最坏的时代”，因为有许多中小企业、微小企业仍然因为融资无门而“营养不良”；“这是一个最好的时代”，因为有不少中小企业已经掌握融资的诀窍，正吮吸着财富的“蜜糖”快速成长。2008年12月18日，胡锦涛总书记在纪念党的十一届三中全会召开30周年大会上表示，“放手让一切劳动、知识、技术、管理、资本的活力竞相迸发，让一切创造社会财富的源泉充分涌流。”

对于处在经济基础领域内的中小企业而言，资本活力不够、金融支持不足日益成为制约中小企业发展腾飞的一个硬约束。根据工业和信息化部2010年的统计数据显示，全国中小企业数量占比超过99%，创造了约60%的国内生产总值，提供了全国80%以上的城镇就业岗位，上缴了超过50%的国家税收，申请了中国65%以上的发明专利、75%以上的企业技术创新、80%以上的新产品开发，在繁荣经济、增加就业、推动创新等方面发挥了重要作用。但是，与发达国家50%多的企业使用银行信贷业务相比，中国仅有11.5%左右的中小企业向银行申请过贷款，不到1000家中小企业实现境内外上市，很明显，中国中小企业在金融服务领域的深化和广化程度与其对中国经济的贡献相比，严重不足！

随着直接融资比重的不断提高，贷款在社会融资总量中的占比虽然逐渐下降，但在可以预见的相当长的一段时间内，中国的银行业仍将是企业融资的主渠道。以2010年为例，截至2010年年末<sup>①</sup>，中国全部金融机构人民币贷款余额为47.9万亿元，比年初增加7.95万亿元。而2010年作为中国资本市场发展最快、募集资金最多的一年，A股非金融企业股票募集资金（包括首发、增发、配股）仅为6733亿元；加上全年非金融企业（含地方政府）共发行各类债务融资工具1.86万亿元，非金融企业各类直接融资总额仅2.54万亿元，占当年新增人民币贷款的31.95%<sup>②</sup>。考虑到直接债务融资主体主要是国有大中型企业以及上市公司（虽然2009年9月，针对创新型中小企业的创业板开闸，但受益中小企业数量极其有限），对于绝大多数普通中小企业而

---

① 中国人民银行：《2010 第四季度中国货币政策执行报告》。

② 综合 Wind 资讯数据计算。



言，在未来相当长的一段时间，其融资主渠道仍然是银行。

银行作为现代金融服务企业，其价值早已超越了资金提供者这样一个简单的金融媒介功能，银行以客户价值、企业需求为导向发展、创新、合作，为企业发展搭建快速成长桥梁，是现代金融服务企业的新定位。银行作为主要融资渠道，在解决中小企业融资方面一直在努力，今日的银行界早已不是我国加入世界贸易组织前的那种垄断竞争，国有大型银行经过股份制改造后逐步进入商业化运营、全国性股份制银行也在发愤图强，城市商业银行中的优秀代表也获得了跨区域发展的资格。各家银行在应对融资脱媒、分散金融风险、抢占市场先机的思维指导下，也将目标瞄准了中小企业这片“蓝海”，研究和推出了许多针对中小企业的融资和理财产品，客观上形成亚当·斯密所说的利他结果——推动解决中小企业的融资难问题。

金融产品和其他产品一样，在市场上的销售情况和获利能力并不是固定不变的。从被投入市场开始，金融产品的销售能力与获利能力会随着时间的推移和市场环境的变化而变化，并可能最终被市场所淘汰。这个过程有如生物体一样，历经诞生、成长、成熟和衰退的生命过程。我们把金融产品从进入市场到最后被淘汰的全过程，称为金融产品的生命周期。

随着金融产品不断推陈出新，金融产品日趋复杂，不仅中小企业难以掌握这些金融产品，连作为银行与企业联系纽带的客户经理，绝大多数也难以全面掌握各类金融产品，而掌握金融产品的银行产品经理，多数银行都还处在探索、培养的初级阶段。所以，如何将合适的金融产品送到合适的中小企业主手上，不仅是银行等金融机构在营销上面临的课题，也是广大中小企业面临的难题，从某种意义上说，银行等金融机构与中小企业之间的信息不对称，也是造成中小企业融资难的一个重要原因。

因此，本书结合银行中小企业融资实践和国内外中小企业金融创新的发展，精心筛选现有市场中存在的银行、非银行金融机构推出的，适宜中小企业的成熟且新颖的 148 个金融产品，尽量用通俗的语言进行解释，并从企业的视角进行分析，指出该金融产品给企业带来的好处，提示使用产品中的各种细节和注意事项，避免企业走弯路，同时辅以日常业务办理过程中的 74 个真实案例，以便中小企业主或其财务管理人员能够直观地理解某些复杂的金融产品，进而找到解决自身金融需求的产品和应具备的条件，解决实际工作中的融资和理财需求。另外，根据各家金融机构的定位、特点和优势，还指出了企业获取金融产品的最佳途径。

本书主要面向中小企业主及其财务负责人，经济金融类专业的在校大学生、研究生，银行从事中小企业融资的客户经理、产品经理、风险经理、理



财经理阅读。当然，本书中许多金融产品，对于大型企业或事业单位依然适用，值得借鉴。对于政府各级经济金融主管部门而言，本书也提供了很多加强中小企业金融服务与支持的工作方法和成功案例。

本书介绍的金融产品主要致力于为中小企业带来六大便利：一是降低财务费用，增加企业利润；二是加速资金周转，提高资金使用效益；三是规避和降低财务风险，保持企业稳健经营；四是改善财务结构，优化财务报表；五是借助金融机构信用，提升客户商业信誉；六是提高采购能力、扩大销售能力，提高市场份额，提升企业竞争力。

本书介绍金融产品不求面面俱到，而是注重对中小企业的实用性。以中小企业实际经营过程中经常碰到而可能存在运用障碍的金融产品进行了讲解，特别是从企业的视角告诉如何理解和灵活运用金融产品，增加企业价值，规避财务风险；对于一些特别常规的产品或中小企业经营中较少使用的金融产品，如流动资金贷款、银团贷款、外汇期权买卖等，则没有介绍。同时，对于一些比较复杂，超出普通中小企业负责人及其财务经理管理能力、理解能力的金融产品也不予介绍，如人民币汇率大幅波动下，无本金远期汇率交易（NDF）等复杂产品，而本书是通过介绍其他类似的简单产品来达到同样的目的。

至于将理财也纳入到中小企业融资，是因为融资和理财在英文里面都是 Financing，都是表示资金的融通。如果从微观上区分，那么前者侧重于资金的获取，后者侧重于资金的运用，但实际上二者是相辅相成的，如中小企业收缩信用销售政策，可以有效减少流动资金占用，从而减少外部贷款需求。因此，为了帮助读者更好地学习、使用本书，在实践工作中掌握好资金的融通和使用技巧，笔者将两者纳入到一起进行介绍。

目前市场上介绍公开上市和私募股权投资、风险投资、债券投资等内容的书籍汗牛充栋，而能够接受私募股权投资、风险投资、公开上市、债券融资的中小企业已经是时代的宠儿，并不太缺乏融资的渠道；相反，随着近几年各家银行金融创新的日益深入，面向更多普通中小企业、以银行为融资主渠道的书籍相对匮乏，因此，本书重点介绍银行为主的债务融资和理财产品，并兼顾其他融资与理财渠道。

本书第1章、第2章创造性地结合企业资产负债表，按照新会计准则规定，依托对中小企业资产负债表重点科目的分析，探讨如何挖掘报表潜力，运用有关金融产品解决中小企业具体的财务问题；第3章则从中国中小企业在全球供应链的产业分工角度，全面介绍了时下热门的供应链金融产品，涵盖境内交易、跨国贸易、风险管理等等；第4章则介绍银行不直接提供资金