

美国著名《世界经济论坛》杂志执行主编
《成功》杂志执行主编

朱易(Chris Chu)作序推荐

创业与经营
的十条诫命

中小企业创业与经营 资本运营

良好的资本营运是企业的优质营养

企业除了没有灵魂和意志外，与自然人几乎没有什么不同。一个企业的生命周期经历出生(创业)、成长和成熟的不同时期。在企业生命周期的不同时期，管理的方式和企业的经营策略都不同。就像人不能像孩子一样，企业的管理者也必须因企业在不同的时期采取不同的管理方式。任何两

企业除了没有灵魂和意志外，与自然人几乎没有什么不同。一个企业的生命周期经历出生(创业)、成长和成熟的不同时期。在企业生命周期的不同时期，管理的方式和企业的经营策略都不同。就像人不能像孩子一样，企业的管理者也必须因企业在不同的时期采取不同的管理方式。任何两



肖胜萍◎编著

企业将自己所拥有的一切**有形和无形的存量资本**通过流动、优化配量等各种方式进行有效运营，变为可以**增值的活化资本**，以最大限度地实现资本增值目标。

 中国纺织出版社

美国著名《世界经济论坛》杂志执行主编
《成功》杂志执行主编
朱易(Chris Chu)作序推荐



中小企业创业与经营 资本运营

良好的资本营运是企业的优质营养



肖胜萍◎编著

 中国纺织出版社

图书在版编目(CIP)数据

资本运营/肖胜萍编著. —2版.

—北京:中国纺织出版社,2010.12

ISBN 978-7-5064-6700-1

I. ①资… II. ①肖… III. ①资本经营 IV. ①F270

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第151246号

策划编辑:苏广贵 责任编辑:王学军

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

邮购电话:010—64168110 传真:010—64168231

<http://www.c-textilep.com>

E-mail:faxing@c-textilep.com

北京振兴源印务有限公司印刷 各地新华书店经销

2010年12月第2版第2次印刷

开本:710×1000 1/16 印张:18.5

字数:260千字 定价:32.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换



序

创业与经营的十条诫命

美国著名《世界经济论坛》杂志执行主编

《成功》杂志执行主编

朱易(Chris Chu)

我的经济学教授曾对我们说,一个企业除了没有选举权和被选举权外,与自然人几乎没有什么不同。一个企业的生命周期经历出生(创业),成长和成熟的不同时期。在企业的生命周期的不同时期;企业的形态、管理的方式和企业的市场策略都不同。正如人要在社会上生存就必须不断地学习一样,企业的管理者也必须因企业在不同的时期采取不同的管理方式,任何固步自封的做法,都会提前结束企业的生命。

在世界经济潮流中,中小企业始终是发展的重要动力之一。面对全球金融危机带来的商业结构上的变化,国内中小企业的产业升级、转型,比以往任何时期都要关键。但中国经济的快速和稳步发展,对中小企业而言,中国市场正是中小企业的黄金时代。《中小企业创业与经营》系列丛书的出版,称得上是为中小企业的经营者和管理者提供了极为有用的工具书。这套丛书



完全覆盖了中小企业发展的整个生命周期,无论企业处在企业生命周期的任何时期,其管理者都可从中找到合适的工具书。这十本工具书称得上创业者的十条诫命。

诫命第一条:创业策划是创业成功的土壤。

创业是企业的生长阶段。创业成功的开始是必须有一个好的构想。许多创业者一旦有了好的创业构想,就会马上动手投入创业,根本就没有具体的创业策划、也谈不上具体的商业计划书。大部分企业在创办后的三年内会关闭的原因之一就是在于没有创业策划。创业策划的重要性在于:创业的构想只不过是一个好的种子,而创业策划是种子生根、开花、结果的土壤。

诫命第二条:良好的资本营运是企业婴儿期的优质营养。

新创企业的最大限制是资源有限,尤其是资本短缺。如何运作有限的资本应付创业之初四处的需要?如何有效应用资本使得企业的运作顺利正常?创业者除了掌握资本营运的技巧,否则新创企业将会成为一个营养不良的婴儿,严重影响企业的成长。

诫命第三条:企业人力资源是企业不断成功的保证。

企业的技术、市场、财务资料都是由企业的员工保持和应用的。企业一进入发展期,员工就成为企业最不可缺少的部分。稳定和有效的员工团队是企业不断成功的保证。有效应用人力资源正是企业有稳定的员工队伍的保证。

诫命第四条:发展方略是企业走向成熟的关键。

企业从成长期进入成熟期,企业的形态将发生巨大的变化。在企业出生期,企业的管理并不困难,几乎是创业者一手包办,从采购、市场开发和财务管理创业者都可以完全掌握,进入成长期,企业开始发展出一个管理小组共同管理企业。在这个从成长进入成熟的关键时刻,远大和正确的发展方略就成为管理小组能否有效工作和成为大企业所不可缺少的管理团队的关键。



诫命第五条:市场推广是企业生存的根本,没有市场就没有企业的生存。

在激烈竞争的今天,市场推广呈现八仙过海各显神通。但市场推广的根本和基础仍然是不变的,重要的是如何发展一套适合自己的市场推广策略。

诫命第六条:企业上市是企业成功的标志之一。

虽然成功的企业不一定要上市,但企业上市绝对是企业成功的标志。也是创业者完成资本原始积累的标志。更是创业者获取巨额回报的时刻,而企业上市更少不了上市指引。

诫命第七条:居安思危,安全理财是企业永续经营的保证。

企业进入成熟期,面临的挑战并不会比其它时期少,甚至更为严峻。因为企业面临更上一层楼还是进入衰退期的关口。许多企业的因应是用扩张企业来打破这一企业发展的高原关口。这也是许多大企业失败的原因。过度扩张之下,企业的流动资金严重不足最后造成企业无法运转。如何安全理财,又保持企业的快速扩张,就成为企业能否生存的关键。

诫命第八条:不能低估没有法律顾问的风险。

市场经济造就了许多成功企业,但市场经济的运作是有一套运作的规则。谁触犯了这些规则,可能就会被判出局。无论你的企业管理如何有效率,市场份额多大,也可能败在这些规则之下,保持企业的法律顾问,使企业不被这些规则限制,反而从这些规则中获利。

诫命第九条:企业文化是企业成熟的标志。

刚创业的企业或是小型企业,几乎谈不上企业文化,企业的一切均随企业主的意志而转移。称得上有企业文化的企业均是已经成熟的企业。仔细考察从 AT&T 和微软出来的员工,就可以发现他们之间的特质十分的不同,这就是被特有的企业文化熏出来的。一个想让自己的企业成熟的创业者,一定要认真考虑和设计适合自己的企业文化。企业文化绝不是可有可无的,而是企业成熟的标志。



诫命第十条：高效管理是企业稳居市场上游的秘诀。

企业的高效管理，使得企业在市场竞争中处处获得先机，又在成本上低于竞争对手。既可及时堵住企业管理上的漏洞，又可以及时抓住发展的机遇，高效管理使得企业稳居市场竞争的上游。

如果创业者遵守这十条诫命，就可以在创业与经营中少走弯路，以最小的成本，最短的时间，登上成功的高峰。

Chris Chu





前言

所谓资本运营,就是对企业所拥有的一切有形与无形的存量资产,通过流动、裂变、组合、优化配置等各种方式进行有效运营,以最大限度地实现增值。

从这层意义上来说,人们可以把企业的资本运营分为资本扩张与资本收缩两种运营模式。

然而,对于广大中小企业而言,资本运营更多的是指通过对资本结构、融资和投资的运筹,以谋求实现在风险与盈利之间的特定平衡,争取企业资本增值最大化。将自己所拥有的一切有形和无形的存量资本通过流动,优化配量等各种方式进行有效运营,变为可以增值的活化资本,以最大限度地实现资本增值目标。

融资难一直是严重制约中小企业生存和发展的问題。本书结合中小企业管理现状、国内的政策法律环境和特征,提出了一系列较为系统的理念、方法和操作技巧。

本书将从企业内部融资、商业信用融资、银行渠道融资、股权融资、国际贸易融资和政策融资几个方面来讲述,提出实际可行的解决方案。

中国的中小企业数量众多,融资难是最现实也是最突出的问题。



所以,中小企业如何进行融资活动,在本书中占了较大的篇幅,本书作了较为详细的分析、探讨与指引;相对来说,本书所涉及的投资方面的笔墨,则适当有所减少。所以,对需要了解融资知识方面的读者来说,这是更具实用性和操作性的读本。

编 者

2010年8月



目录

contents



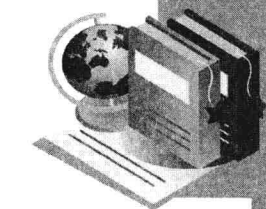
第1章 如何突破融资“瓶颈”

- 1 / 我国中小企业的融资现状
- 1 / 中小企业的“融资难”
- 4 / 提供中小企业融资援助
- 7 / 中小企业的融资策略
- 7 / 预测企业资金需求
- 8 / 分析企业的偿还能力
- 13 / 不同发展阶段融资方式



第2章 学会与银行打交道

- 25 / 小企业的借款策略
- 25 / 中小企业的怎样解决借款困局
- 31 / 创造双赢
- 35 / 对银行的基本认识
- 35 / 不同银行的业务范围
- 42 / 银行贷款的种类
- 44 / 贷款的期限、展期和利率
- 48 / 如何向银行成功借款
- 48 / 具备借款条件
- 50 / 借款的程序
- 52 / 关于借款合同的签订





第3章 争取风险投资

- 61 / VC 概述
- 62 / 风险投资的要素
- 65 / 风险投资的阶段
- 67 / 如何获得风险投资
- 67 / 风险投资者对需求者的考量
- 72 / 商业计划书的撰写
- 79 / 接触风险投资家
- 81 / 聘用中介机构实务
- 83 / 说服风险投资者
- 87 / 风险投资的退出
- 87 / 公开上市
- 88 / 风险企业并购
- 88 / 风险企业回购
- 88 / 破产清算



第4章 争取“创新基金”的支持

- 89 / 创新基金的特征与支持方式
- 89 / 科技型中小企业技术创新基金的特征
- 92 / 创新基金的支持方式





- 93 / 创新基金的工作程序
- 96 / 如何争取“创新基金”支持
- 96 / 确认自身资格
- 97 / 项目申报及有关事项



第5章 债券融资

- 111 / 债券的基本知识
- 111 / 债券的要素
- 112 / 债券的特征
- 113 / 债券的分类
- 117 / 企业债券融资的意义与有利条件
- 117 / 企业债券融资的意义
- 118 / 企业债券融资的有利条件
- 118 / 债券的发行
- 119 / 债券发行的资格与条件
- 120 / 债券的发行价格
- 121 / 债券发行的数量
- 122 / 债券的期限
- 123 / 债券的发行方式
- 125 / 债券的发行时机
- 126 / 债券的发行程序
- 128 / 债券的收回与偿还



- 130 / 债券的计息
- 130 / 债券融资技术分析
- 130 / 掌握债券收益率
- 132 / 发行成本分析
- 134 / 债券融资的优缺点



第6章 融资租赁

- 142 / 融资租赁的特征与功能
- 142 / 融资租赁的特征
- 142 / 融资租赁的功能
- 143 / 融资租赁的发展阶段与形式
- 143 / 融资租赁的发展阶段
- 145 / 融资租赁的形式
- 148 / 融资租赁的优势与不足
- 148 / 融资租赁的优势
- 150 / 融资租赁的不足
- 151 / 租金的计算
- 151 / 决定租金的因素
- 152 / 计算租金的方法
- 156 / 融资租赁的操作
- 156 / 选择租赁资产
- 157 / 制定租赁初步方案





- 158 / 选择租赁公司
- 158 / 办理租赁委托
- 159 / 选择设备
- 159 / 签订购货协议
- 159 / 签订租赁合同
- 160 / 办理验货与投保
- 161 / 支付租金
- 161 / 设备处理
- 162 / 融资租赁业务案例



第7章 中小板与创业板

- 175 / 中小板
- 176 / 法律环境的比较
- 178 / 投资者目标定位不同
- 179 / 未来发展趋势不同
- 179 / 中小板企业上市流程
- 185 / 优势介绍
- 185 / 创业板
- 185 / 进入创业板的门槛
- 189 / 主板与创业板上市条件比较
- 192 / 国内创业板上市条件的分析
- 194 / 中小板与创业板的区别





第8章 其他新兴融资工具

- 195 / 知识产权融资
- 196 / 担保的确定
- 196 / 融资的评估
- 198 / 并购融资
- 198 / 企业收购与合并融资
- 199 / 杠杆购买融资
- 200 / 国际金融机构融资
- 201 / 国外商业银行贷款的特点
- 202 / 贷款的条件
- 203 / 贷款的程序
- 204 / 存货融资
- 205 / 存货借款
- 205 / 保留所有权存货抵押
- 206 / 不保留所有权存货抵押
- 206 / 国际补偿贸易融资
- 206 / 补偿贸易的特点
- 207 / 补偿贸易的形式
- 208 / 补偿贸易的程序
- 209 / 补偿贸易的效益分析
- 210 / 预收货款融资与应收账款融资





- 210 / 预收账款融资
- 211 / 应收账款融资
- 212 / 供应商融资与赊购购入融资
- 212 / 供应商融资
- 213 / 赊购购入融资



第9章 投资的分析与决策及成本的计算

- 215 / 投资的分析与决策
- 215 / 投资的分类
- 216 / 现金流量审核投资
- 219 / 投资方案的考核方法
- 224 / 替代性投资方案的选择
- 231 / 相关问题的讨论
- 235 / 决策成本的计算
- 235 / 成本的涵义
- 236 / 成本估算
- 236 / 决策的实际成本
- 237 / 会计成本名词
- 238 / 经济专家的成本名词
- 239 / 决策成本的计算
- 239 / 案例分析
- 241 / 机会成本



247 / 下沉成本

248 / 无形成本

249 / 管理成本概念的重要性



第 10 章 中小企业的对外投资

253 / 对外投资的基本知识

253 / 对外投资的概念和意义

254 / 对外投资的原则

256 / 对外投资资产评估

261 / 证券投资管理

261 / 证券的种类

264 / 证券投资的程序

265 / 债券投资

273 / 股票投资

