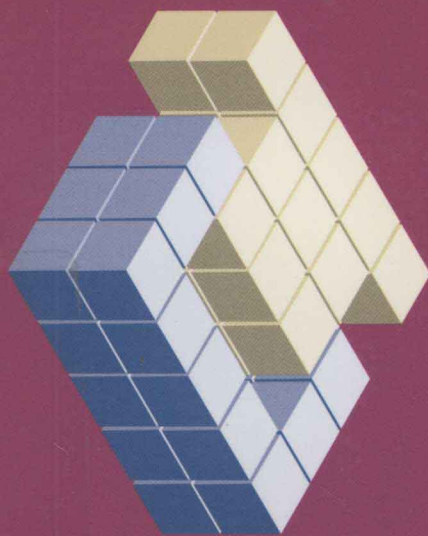


晋商银行中小企业金融服务

Handbook on Economics and Finance
for Small -Medium-Sized Enterprises

中小企业金融 知识读本

上官永清 田瑞璋 主编



国内第一本

由银行家写给企业家的普及读物

解决中小企业

融资难问题的全科教材

 中国金融出版社



晋商银行中小企业金融服务

Handbook on Economics and Finance
for Small -Medium-Sized Enterprises

中小企业金融 知识读本

上官永清 田瑞璋 主编、

 中国金融出版社

责任编辑：何 为

责任校对：潘 洁

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

中小企业金融知识读本 (Zhongxiao Qiye Jinrong Zhishi Duben) /上官永清, 田瑞璋主编. —北京: 中国金融出版社, 2011. 11

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6135 - 8

I. ①中… II. ①上…②田… III. ①中小企业—企业融资—基本知识—中国
IV. ①F279. 243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 210265 号

出版

发行

中国金融出版社

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 保利达印务有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 42.75

字数 780 千

版次 2011 年 11 月第 1 版

印次 2011 年 11 月第 1 次印刷

定价 80.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6135 - 8/F. 5695

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

《中小企业金融知识读本》编辑委员会

主编

上官永清（晋商银行董事长）

田瑞璋（原中国工商银行第一副行长，晋商银行独立董事）

执行主编

巩宇航（北京银企互联管理咨询有限公司董事长）

编委会委员

吴念鲁（著名金融学家、中国国际金融学会副会长）

周升业（中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师）

张小济（全国政协委员、原国务院发展研究中心对外经济研究部部长，经济学博士）

卓泽渊（中共中央党校研究生院院长）

张崇和（中央编制委员会办公室副主任，原中国建设银行业务部总经理）

冯 峰（中国金融教育发展基金会副理事长）

王元龙（原国际金融研究所副所长、博士）

王 璐（中国金融出版社副总编）

高正平（天津财经大学副校长、教授、博士生导师）

张德宝（原国际金融研究所所长）

李树生（首都经济贸易大学金融学院教授、博士生导师）

李怡农（原中国农业银行宁夏分行行长）

阎美玲（银行家杂志社社长）

李德志（山西省政协常委、山西省工商联联合会副主席）

撰稿

巩宇航 钟 红 李晓东 陈 红 邵玉君 胡 伟

周红利 高计亮 张婷婷 姚慧宇 商 超 廖任轻

总纂

张德宝 王培洁

序

改革开放以来，我国已逐步发展成经济大国，如今正从经济大国迈向经济强国。中小企业是支撑我国经济崛起的基础，是我国经济增长的主力军和原动力，是就业的主要提供场所。国家经济的强大，不仅要有能走向世界的知名品牌的跨国大企业，而且必须要靠众多成功的中小企业。

然而长期以来，我国中小企业在成长发展过程中受到这样一些制约因素的困扰：（1）如何认识和改善经营环境，提升管理水平；（2）如何实现技术创新，提升产品竞争力；（3）如何获取融资，安排好资金，提升可持续发展空间；（4）如何加强员工培训，提升员工素质。

这些制约因素，有些属于中小企业自身层面上的问题，有些属于政府有关政策制度层面上的问题，有些则属于既有企业自身，同时又有属于政策制度方面的问题。其中哪种因素对中小企业发展影响最为严重，我个人认为，这些因素可以说都很重要，如果能把这些制约因素逐步化解，我国的中小企业必定会成长发展为成功的中小企业。

具体而言，制约困扰我国中小企业成长发展的因素和重点在不同时期、不同时段、不同发展阶段是不一样的。比如，主要矛盾有时是资金安排问题，有时是管理水平问题，有时则是产品创新问题、市场营销问题或是员工队伍问题等。这些矛盾有时会产生一个，有时可能集中在两个或三个上面。如果中小企业的管理层能分析判断企业在某个时点上矛盾的主要方面，就会通过现象看清本质、抓住主要矛盾，就能采取针对性的方针和措施化解矛盾，甚至通过转产、转型、转移等做法把企业从困境中解脱出来。如果中小企业的管理层不能认清矛盾的本质，给不出针对性的办法，就可能在竞争中被淘汰。

摆在我们面前的由上官永清、田瑞璋主编的《中小企业金融知识读本》一书，详尽充实地分析介绍了“中小企业融资环境”、“信贷市场融资”、“资本市场融资”、“非银行金融机构和其他融资”、“中小企业融资规划”、“中小企业融资方案制订与实施”等方面的内容以及很有实用价值的附件。这本书深入浅出、通俗易懂，资料翔实、论说有据，能够帮助中小企业高管层和业务骨干，一定程度上化解制约困扰企业成长发展的因素。

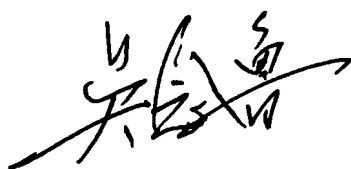
我本人从事金融理论与实务以及教学工作已五十多年，与许多客户打过交道，其中有众多成功的中小企业家。在我的经验中，凡是成功的中小企业，其高管层和业务骨干对金融理论和金融实务都有相当的了解和掌握。除了具有企业与金融机构打交道的一般业务知识外，他们更多地认识和了解企业融资的重要性。他们深深知道，企业融资关系到企业的发展，是实现企业与金融机构互惠互利互赢的大问题。

融资是企业管理的重要组成部分，是企业生存、发展与壮大的必要途径和手段，一个企业要不断发展，必须有个良好的融资关系、健康的资本结构。为此，企业必须安排好短期、中长期资金需要，处理好筹措外部资金和增加自有资金的关系。一般来说，自有资金由企业的资本和准备金构成，它承担企业风险和一部分流动资金的需要。外部资金是指企业通过银行信贷和债券市场筹资的形式借入中长期资金和短期资金，以满足其日常经济活动和扩大再生产资金的需要。因此，处理好内部资金与外部资金的关系，使之达到一个最佳的比例，是一种企业经营管理的艺术。当然，有条件的话，企业也可以通过公开上市发行股票筹措和增加自有资金，使企业的发展壮大和资金的筹措安排相适应、相一致，将使企业的可持续发展得到充分保证，甚至还可通过并购、参股的方式促使企业发展壮大。但是，中小企业融资难仍然是当前企业发展中的现实问题。中小企业要筹措中长期资金和短期运营的周转资金往往并不是一帆风顺，更多的是困难重重，为了资金周转不得不借入高利贷。然而每当中小企业生产、销售不能实现良性循环，投入产出不能抵消成本、获取收益，企业必将陷入困境。

几年前，我曾见过一个民营企业家的。他属下的公司有煤矿、天然气，生产、销售都不错。为了扩大再生产，在某家大型银行鼓动下，通过该行主承销为期一年8亿元的短期融资券。由于他在融资规划以及实际运营中计划安排不够周密，以致该融资券快到期时，约有3亿元资金不能偿还可能出现毁约，而主承销行不愿提供新的融资或申请再发新债的可能性很小。在这样的情况下，这位民营企业家找到一家股份制银行，通过认真研究，该行认为该企业有一定实力，资金暂时出现窟窿，主要属于周转安排问题，只要对整个企业有一个比较务实的财务计划安排，企业能够脱离困境。于是，这家股份制银行给这家民企5亿元信贷额度。事情的结果可以预料，一是该企业赎回到期债券，二是大型银行从此失去了这家民企客户，三是股份制银行成为这家民企的金融伙伴，四是促使该民营企业家认真学习金融知识，重视资金中长期规划，特别是融资规划。

我讲述的这家民营企业融资出现的问题仅仅是个案，而《中小企业金融知识读本》中，关于中小企业融资的典型案例分析很多，从中可以学到很多知识、宝贵的经验

和教训。为此，我郑重推荐这本书，希望广大中小企业管理层和业务骨干乃至普通员工都能把此书作为重要参考。我深信，该书定能帮助中小企业提高金融知识，尤其是融资管理水平。同时，该书也必将有助于促进银企合作，有助于中小企业的稳健经营和发展成长。

A stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to the author or a reviewer, positioned above the date.

2011 年 8 月

序 言

晋商银行董事长 上官永清

环顾当今世界，不论发达国家还是发展中国家，中小企业都已成为或正在成为国民经济的重要支柱。我国中小企业在保障就业、推动技术创新和稳定经济增长方面发挥着不可替代的作用。据统计，占全国企业数量 99% 的中小企业提供了 80% 的城镇人口就业，70% 的技术创新，85% 的国内生产总值和 75% 的税收贡献。伴随世界性的融资难题，我国中小企业取得这样的发展成绩难能可贵。

资金是企业的血脉，中小企业的发展离不开银行业的强力支持。为扶持中小企业发展，各类金融机构进行了有益的探索，并采取了一系列有效措施，但是，企业资金需求与供给之间的矛盾仍很突出，融资难已成为制约中小企业发展的重要因素。路漫漫其修远兮。在破解中小企业融资难的道路上，晋商银行从未停止过探索和实践的步伐。按照专业化管理，特色化经营，精细化服务的思路，晋商银行设立了小企业金融服务部和微小企业金融服务部，构建小企业贷款绿色通道，发展集群化、批量化处理业务，创新小企业贷款模式和产品服务，推出了“商立贷”、“易融通”、“晋钢通”、“农金通”等一批为小企业量身定做的品牌服务产品，惠及大批中小企业；创新小微贷款评估体系，建立以“三品”（人品、产品、抵押品）、“四核”（核实身份、核实销售、核实毛利、核实存货）为评判基础的信贷调查、审查体系，破除抵押物崇拜，推出了无须抵押、简单快捷的“信义贷”产品，满足小微企业群体的金融需求。

扶植中小企业家群体，学会同中小企业打交道，是银行家的使命。在服务中小企业过程中，我们发现，中小企业对银行等金融机构传统的融资渠道、融资工具和金融产品并不熟悉，对于创新的金融产品和改进的金融服务了解更少，这在一定程度上制约了银企间的良好合作，影响了中小企业的进一步发展。因此，宣传和普及金融知识理应成为银行金融业义不容辞的社会责任。

借高望远，送翠成荫。通过与中小企业交流、交心、交朋友，我们深深感到，中小企业对于信用的珍惜远远超乎人们的想象，对于发展创新的渴求远远超乎人们的想象，对于金融知识的渴望更是远远超乎人们的想象。

有鉴于此，晋商银行与国家新职业——融资规划师培训机构合作，编写了这部普及型《中小企业金融知识读本》，献给全国中小企业和各位企业家。希望能够帮助中小企业补充金融市场知识，为企业融资发挥导航、引路的作用。相信各位读者阅读本书后能有所启发，有所收获。

本书在编写过程中参考了大量的资料，力求全面系统，力图理论与实际统一。由于水平有限，书中难免有错误之处，恳请读者提出宝贵意见。

二〇一一年九月

目 录CONTENTS

第一篇 中小企业融资环境	1
一、国家扶持中小企业发展的法规体系	1
二、国家促进中小企业发展的扶持政策体系	8
三、国家财政扶持中小企业的专项资金	15
四、中国金融管理体制	27
五、国家宏观调控的金融政策工具	42
六、金融监管体系	46
第二篇 金融市场	51
一、金融市场及其运行	51
二、金融市场经营机构与产品	66
三、中小企业融资渠道概述	71
第三篇 民间资金市场融资	106
一、民间借贷	106
二、内源性融资	111
三、小额贷款公司贷款	115
四、典当融资	119
第四篇 信贷市场融资——商业银行贷款	129
一、《贷款通则》与商业银行贷款一般流程	129

二、银行授信	135
三、流动资金贷款	143
四、固定资产贷款	150
五、投资项目融资	161
六、票据融资	163
七、国内贸易融资	169
八、国际贸易融资	177
第五篇 信贷市场融资——政策性银行贷款	221
一、国家政策性银行融资	221
二、政策性银行中小企业信贷业务	226
三、国际金融机构融资	243
第六篇 信贷市场融资——中小企业特色贷款	259
一、晋商银行中小企业金融服务	259
二、其他商业银行中小企业特色贷款简介	279
三、农村信用合作组织贷款业务	310
四、村镇银行贷款	315
第七篇 债券市场融资	321
一、企业债券与公司债券	321
二、中小企业集合债	328
三、短期融资券	334
四、中小企业集合票据	339
第八篇 资本市场融资	345
一、企业主板上市融资	345
二、中小企业板上市融资	372
三、创业板上市融资	379
四、股权类投资基金融资	389
五、境外上市融资	423

六、产权交易市场融资	438
七、“新三板”挂牌交易融资	444
第九篇 非银行金融机构和其他融资	453
一、商业信用融资	453
二、企业信托产品融资	469
三、融资租赁	483
四、合同能源管理	490
第十篇 中小企业融资规划	498
一、企业融资规划基础	498
二、企业信用建设规划	502
三、企业财务规划	530
四、企业资产结构规划	540
第十一篇 企业融资操作实务	552
一、中小企业融资准备工作	552
二、中小企业金融合作伙伴的选择	560
三、企业融资增信支持	568
四、企业融资方案的制订	596
五、企业融资决策	601
六、商业计划书的编制	610
七、融资方案的实施	625
八、企业融资的风险管理	639
附录 企业融资管理常用法规目录	664
参考文献	666

第一篇 中小企业融资环境

一、国家扶持中小企业发展的法规体系

改革开放 30 多年来，我国中小企业特别是民营企业、小型企业、微型企业获得快速发展，现已成长为国民经济发展中的主导力量。据统计，目前全国中小企业总户数达 4 200 多万户（其中工商户约 3 100 万户）。中小企业提供的国民生产总值、税收入库额和就业岗位，分别占全国总量指标的 60%、50% 和 80%。总体而言，中小企业的快速成长是在国家法律法规和改革开放政策的支持下取得的。

（一）《中小企业促进法》的颁布实施

2002 年 6 月 29 日，全国人大常委会审议通过《中华人民共和国中小企业促进法》（以下简称《中小企业促进法》）。这是我国第一部以国家立法保障、支持中小企业发展的特别法。分 7 章 45 条，自 2003 年 1 月 1 日起实施。

1. 《中小企业促进法》的立法背景和宗旨

《中小企业促进法》的立法宗旨是，利用法律手段，培育我国中小企业良好的生长环境，扶持中小企业做大做强，促进中小企业快速成长壮大，引导中小企业创新发展，最终实现中国整体经济的协调、快速、良好发展。

这项立法的酝酿是在 1997 年亚洲金融危机之后，总结我国化解金融风险和处理危机的经验，认识到中小企业对抵御金融、经济危机具有无可替代的作用：一是在危机过程中应变能力，对于稳定经济，解决“有效需求不足”，防止“通缩”作了特殊贡献。二是在吸纳劳动力就业方面的巨大潜力，对帮助国家化解大批农民进城和国企改革下岗职工剧增两大压力发挥了巨大作用。由此可见，将促进中小企业发展政策提高到立法层次，实质上是国民经济稳定和社会稳定的需要。

《中小企业促进法》的中心目的是改善中小企业经营环境，保护、扶持、引导和

促进中小企业健康发展，扩大城市就业，发挥中小企业在国民经济和社会生活中的重要作用。法律适用范围是：“在中华人民共和国境内依法设立的有利于满足社会需要，增加就业，符合国家产业政策，生产经营规模属于中小型的各种所有制和各种形式的企业。”即不管其所有制形式、从事什么产业，只要是合法设立，其法律地位一律平等，享受同等的鼓励、扶持和保护政策。

2. 《中小企业促进法》的政策规定

《中小企业促进法》围绕改善中小企业经营环境的目标，规定国家要从资金支持、创业扶持、技术创新、市场开拓和社会服务五个方面加强对中小企业的扶持力度。

(1) 资金支持方面。《中小企业促进法》规定，中央财政预算要设立中小企业科目，安排促进中小企业发展的专项基金，设立中小企业发展基金，加强对中小企业的金融支持，鼓励风险投资机构增加对中小企业的投资，推动和组织建立中小企业信用担保体系等。

依据法律，中央财政预算 2003 年首次设立了中小企业科目，安排设立中小企业发展基金，至 2010 年底，中央财政累计安排专门用于支持中小企业发展的各项专项资金（基金）438.1 亿元。2009 年和 2010 年共安排 233.2 亿元，占 1999 年以来累计数的 53.2%，为历年来增长最快的时期，其中 2010 年安排资金 118.5 亿元，与上年同比增长 12.1%。

(2) 创业扶持方面。《中小企业促进法》规定，政府有关部门应积极创造条件，提供必要的、相应的信息和咨询服务，在城乡建设规划中根据中小企业发展的需要，合理安排必要的场地和设施，支持创办中小企业。各级政府据此制定相关的配套措施。

一是搭建创业项目信息平台，为广大创业者提供创业项目信息，为想创业却找不到项目的创业者提供符合自身需求的投资项目。

二是为创业者提供相关创业的咨询服务，如政策分析、项目论证、经营诊断等，使得初创业者有一个免费获取咨询的通路。

三是明确“非正规就业劳动组织”企业经营相关规定。确定并公示享受营业税、所得税等地方性税费减免的优惠政策，帮助初创业者建立积累和增加市场竞争力。

四是开办政府补贴的免费培训，使创业者在创业前受到系统的经营培训，增加创业者的创业能力。

五是设立贷款扶持政策，对小额创业投资者提供了相应额度的免担保投资贷款支持，并且对创业带动就业的按人数给予贴息。

六是实施创业投资引导基金政策，通过财政资金吸引和撬动了较大规模的市场资金，扶持中小企业跨越创业阶段的“死亡地带”，为中小企业融资探索了一条新路径。

(3) 技术创新方面。21 世纪世界已进入知识经济时代，技术创新作为知识经济最主要的动力源泉，日益成为衡量一国经济增长水平和国际竞争力的主要标志。《中小企业促进法》规定，国家鼓励中小企业按照市场需要，开发新产品，采用先进的技术、生产工艺和设备，提高产品质量，实现技术进步。为此，2006 年 2 月国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006—2020 年）》、《关于实施科技规划纲要 增强自主创新能力的决定》。2007 年 10 月，国家发改委等 12 部委联合发布《关于印发关于支持中小企业技术创新的若干政策的通知》，提出激励企业自主创新的十项具体措施，加强投融资对技术创新的支持，建立技术创新服务体系和健全保障措施提出具体意见，是全面落实有关技术创新的法律规定，促进中小企业提升自主创新能力的纲领性文件。

(4) 市场开拓方面。《中小企业促进法》要求，政府要从四个方面支持中小企业市场开拓。

- 鼓励、支持大企业加强同中小企业的协作关系，带动和促进中小企业发展。
- 引导、推动并规范中小企业通过合并、收购等方式进行资产重组。
- 政府采购应当优先安排向中小企业购买商品或者服务。
- 推动中小企业参与对外交流，开拓国际市场。

(5) 社会服务方面。《中小企业促进法》提出，国家鼓励社会各方面力量，建立健全中小企业服务体系，为中小企业提供服务。

一是设立扶持中小企业服务机构，为中小企业提供优质服务。依此规定设立的全国性中小企业专业服务机构有中国中小企业对外合作协调中心、中小企业合作发展促进中心、中国中小企业国际合作协会。

二是鼓励各类中介机构积极为中小企业提供各类服务。

三是鼓励有关机构、大专院校为中小企业进行人员及技术培训。

(二) 国家扶持中小企业发展的法规文件

1. “非公经济 36 条”

2005 年 2 月，国务院发布《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》（国发〔2005〕3 号，俗称“非公经济 36 条”或“老 36 条”），这是新中国成立以来中央政府首次发布的以促进非公有制经济发展为主题的法规文件。

提出促进非公有制经济发展七个方面政策措施。

一是放宽市场准入，公平待遇。允许非公有资本进入法律法规未禁入的行业和领域，并在进入垄断行业、公用事业、基础设施、社会事业、金融服务业、国防科技工业等领域明确了改革方向和措施。

二是改善金融服务，加大财税支持。加大各类银行信贷支持力度，推进多层次资本市场建设，开发适合非公有制中小企业特点的金融产品和服务，建立健全信用担保体系。同时，完善有关财税支持政策。

三是发展社会中介服务，完善社会服务体系。加大对各类社会中介服务机构的支持力度，积极开展创业服务。支持开展企业经营者和员工培训。加强科技创新服务，支持企业开拓国内外市场。积极推进企业信用制度建设。

四是维护非公有制企业和职工的合法权益。完善私有财产保护制度，切实维护企业合法权益，保障职工合法权益，建立健全社会保障制度。

五是引导企业提高自身素质。要求非公有制企业认真执行国家产业政策及市场准入规定，规范企业经营管理行为。鼓励有条件的企业做强做大，推进专业化协作和产业集群发展。

六是改进政府监管。根据非公有制经济生产经营特点，完善监管制度，改进监管方式，提高监管水平。

七是加强对发展非公有制经济的指导和政策协调。建立促进非公有制经济发展的工作协调机制和部门联席会议制度，强化服务意识，创新服务手段，努力营造有利于非公有制经济发展的良好舆论氛围。

2. 中小企业成长工程

2006年，国家“十一五”发展规划首次将中小企业发展纳入规划项目，并明确提出实施“中小企业成长工程”，工程内容包括进一步推进政策法规体系的建设、健全中小企业社会化的服务体系、继续提高中小企业自主创新的能力、推动中小企业的结构调整、优化中小企业产业结构和布局、着力解决中小企业融资难问题、完善中小企业融资服务和信用担保体系、提高中小企业的整体素质、加强中小企业人才队伍建设、进一步提高中小企业的对外开放水平、为中小企业“走出去”和“引进来”搭建服务平台、帮助中小企业积极开拓国际市场、为中小企业的生产经营加强服务监督和引导等。

3. 应对国际金融危机的 36 号文件

2009年全球金融危机波及我国，中小企业首当其冲。按照保增长、保民生、保稳定的对策方针，为了帮助中小企业走出困境，国务院发布《关于进一步促进中小