

Enterprise financing
170 modes and operation cases



企业融资

170种模式及操作案例

吴维海◎主编

 中国金融出版社

企业融资 170 种模式 及操作案例

吴维海 主编



中国金融出版社

责任编辑：陈 翎

责任校对：孙 蕊

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

企业融资 170 种模式及操作案例 (Qiyè Rongzī 170 Zhong Moshì jī
Caozuò Ànlì) / 吴维海主编. —北京: 中国金融出版社, 2014. 10
ISBN 978 - 7 - 5049 - 7660 - 4

I. ①企… II. ①吴… III. ①企业融资—融资模式—案例—中国
IV. ①F279. 23

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 217476 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](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 29. 75

插页 2

字数 484 千

版次 2014 年 10 月第 1 版

印次 2014 年 10 月第 1 次印刷

定价 50. 00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7660 - 4/F. 7220

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

国家发改委国际合作中心城市发展咨询院副院长，产业金融战略研究所所长，研究员，高级经济师，博士，中国人民大学商学院 MPACC 和 MPA 导师，客座教授，中国人民大学企业管理协会理事长，政府专家。

研究领域

政府与园区规划、融资上市、企业管理、高端培训等。

工作经历

中国人民大学管理学博士，二十多年的中国工商银行、工业和信息化部中国电子信息产业发展研究院、国家发展和改革委员会国际合作中心等工作经验，为数百家国家部委、地方政府、园区和企业提供各类规划、流程变革、管控内控、品牌策划、融资上市和高层培训等。



吴维海 博士

典型案例

国务院国资委中央企业“十二五”战略性新兴产业专项规划

国务院国资委中央企业“十二五”新一代信息技术产业规划

大连国家级金普新区发展规划

国家发改委国家级开发区发展现状与改革研究

中国传媒上市企业内控体系设计研究（原国家新闻出版署课题）

北京市工业节水节能专项规划

重庆九龙坡高新区云应用产业规划

贵阳高新区低碳发展规划

大庆高新区新华 08 行动方案

潍坊节能环保产业园规划

深圳市长安汽车 85 亿项目投资决策评估

北京市中关村软件园十年战略评估

北京中关村集成创新平台基金项目

中国节能环保集团“十二五”规划及投资战略

中国信息产业集团生产性板块重组方案

中国航天科工集团国际化战略

佛山市国资委“十二五”国有企业发展规划

江淮集团客车板块战略、新能源汽车战略与管控体系
贵阳轮胎（上市公司）组织优化、流程与内控体系设计
国家发改委“深化金融体制改革，完善货币政策机制”研究
中国工商银行分行内部控制实施细则
民生银行流程银行建设
光大银行制度体系建设
吉林银行发展战略
民生金融租赁公司发展战略、制度流程与薪酬体系设计
国民技术 IPO 上市可研报告
“好想你”枣业 IPO 上市可研报告
地方政府项目融资、企业发债辅导等……

研究成果

参与编著《管理系统工程》《企业策划学》《管理经济学》等管理学教材。
《大型国有企业新兴产业转型战略研究》2011 年得到工业和信息化部苗圩部长亲笔好评和推荐应用。
《商业银行等级行员改革》被授予城市金融社科技成果二等奖，并编入管理文库。
《基于模块化核心的流程银行变革研究》被《金融理论与实践》《金融与保险》、中国人民大学、中国社科院等核心期刊和一流院校多次刊载和引用。
《服务品牌内化概念模型研究》博士论文。
编著《政府融资 50 种模式及操作案例》《企业融资 170 种模式及操作案例》等。

联系方式 QQ 群：257384990

邮箱：fagaidajiangtang@126.com

微信号：fagaidajiangtang



序 言

邓小平提出：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞活了，一着棋活，全盘皆活”。研究金融创新与融资模式，是地方经济发展与战略转型的驱动力。

选择怎样的融资模式，需要高屋建瓴地分析经济金融政策及产业趋势。国家主席习近平 2014 年 3 月在中法建交 50 周年纪念大会致辞：“拿破仑说过，中国是一头沉睡的狮子，当这头睡狮醒来的时候，世界都会为之发抖。中国这头狮子已经醒了，但这是一只和平的、可亲的、文明的狮子。”习近平讲话是中国经济和国家实力的高度概括，也是对我国今后相当长时期经济、金融改革的重要指示。按照世界银行国际比较项目（ICP）报告，根据购买力平价计算，预计 2014 年中国经济体量将超越美国。中国经济进入快速发展的阶段。研究和选择恰当的融资模式，对于促进经济发展与战略目标实现，具有极强的实践价值。

选择怎样的融资模式，需要从《资本论》中寻找答案。马克思《资本论》考察了信用制度和货币流通的关系，认为“虚拟化的信贷、金融证券过度膨胀，必然会造成货币危机”。通过设计适当的融资模式，优化融资结构，促进地方经济的良性循环，进而规避货币危机，是地方政府和企业家需要解决的重大课题。

拥有本书，就拥有了融资世界。《政府融资 50 种模式及操作案例》和《企业融资 170 种模式及操作案例》汇集了政府部门、专家学者、银行家和企业家实操与研究成果，通过解读全球最新融资方法、融资途径、操作流程、融资技巧、选择策略与案例，为各级政府、金融机构、企业管理和员工培训，提供了系统、前瞻、专业的辅导与操作指南，通过解答读者关于融资模式、融资策略与实操技巧等困惑，推动管理提升与事业腾飞。

本书集成了国内外专家、金融高层的实践智慧。北京大学的易炜林、张丽

娟、何芸芸，中国人民大学郝恩琪、翁姗等参与了银行、基金与互联网金融等研究。国家发改委、财政部、人民银行、银监会、证监会、银行、信托、基金、金融租赁和证券等专家朋友参与了研讨交流。本书借鉴参考了银行、专家等观点与操作分析，在此一并谨表感谢。

全书分两册，各独立成册，是当前国内最权威、最实用、最系统的融资操作指南。

其中：

《政府融资 50 种模式及操作案例》共 55 章，重点阐述 50 多种政府融资模式，包括：全球和我国政府融资模式、历史演变、融资分类、特征、流程、案例、实操，关键控制点、效益测算、投资审核要点等。

《企业融资 170 种模式及操作案例》共 16 章，重点阐述 170 余种企业融资模式及实操案例，包括：全球和我国企业融资模式、融资理论、历史演变、融资分类、主要特征、操作流程、典型案例、业务实操，关键控制点、效益测算、投资审核要点等。

吴维海

2014 年 8 月于北京市西城区白云路 1 号

目 录

第一篇 融资的历史

第一章 企业融资演变	3
一、基本概念	3
二、融资原因	3
三、发展演变	4
四、主要分类	8
五、基本原则	11
六、关键控制点	11
七、企业融资理论	12
八、融资误区	14
九、案例点评：银行贷款的秘密	15

第二篇 银行融资

第二章 银行流动资金贷款 15 种模式	21
一、主要分类	21
二、流动资金贷款	21
三、流动资金循环贷款	30
四、短期流动资金贷款	35
五、中期流动资金贷款	38
六、营运资金贷款	40
七、周转限额贷款	40
八、临时贷款	41

九、法人账户透支	42
十、搭桥贷款	44
十一、备用贷款	45
十二、银团贷款	45
十三、行内银团贷款	50
十四、存贷通	50
十五、综合授信	51
十六、案例点评：金融家的心智模式	52
第三章 国内贸易融资 15 种模式	55
一、基本概念	55
二、适用对象	55
三、业务特点与条件	56
四、基本流程	56
五、国内信用证	56
六、信用证项下打包贷款	59
七、信用证项下卖方贷款	60
八、信用证项下买方贷款	61
九、出口发票融资	62
十、保理业务	62
十一、反向保理	68
十二、应收租赁款保理	68
十三、回购型保理	70
十四、国内发票融资	71
十五、商品融资	72
十六、订单融资	73
十七、未来货权项下商品融资	74
十八、退税应收款融资	75
十九、商业信用融资	79
二十、案例点评：人民银行潍坊市中心支行推动的蔬菜订单融资和未来 货权项下商品融资	82

第四章 国际贸易融资 23 种模式	86
一、基本概念	86
二、分类与流程	86
三、进口信用证	87
四、进口代付	89
五、进口押汇	91
六、假远期信用证	92
七、提货担保	92
八、进口 T/T 融资	93
九、进口保理	94
十、打包贷款	95
十一、出口信用证项下押汇与贴现	97
十二、出口跟单托收项下押汇与贴现	98
十三、福费廷	99
十四、出口双保理	101
十五、非买断型出口保理	103
十六、出口发票融资	104
十七、进口预付款融资	106
十八、出口订单融资	107
十九、信用证保兑	108
二十、信用证代付	109
二十一、外汇转贷款	109
二十二、出口买方信贷	111
二十三、出口押汇与出口贴现	114
二十四、出口退税账户托管贷款	115
二十五、外方股东担保项下贷款	116
二十六、案例点评：订单/信用证/打包放款/保理	116
第五章 项目贷款 7 种模式	120
一、基本概念	120
二、管理规定	120
三、主要特征	130

四、适用条件	131
五、固定资产贷款	132
六、固定资产支持融资	136
七、项目搭桥贷款	136
八、项目前期贷款	136
九、项目运营期贷款	137
十、并购贷款	137
十一、项目搭桥贷款	141
十二、案例点评：今日集团的项目贷款	141
第六章 房地产贷款 3 种模式	143
一、基本概念	143
二、主要分类	143
三、业务特点	143
四、适用对象与条件	144
五、审批流程	145
六、房地产开发贷款	145
七、土地储备贷款	150
八、法人商用房贷款	151
九、案例点评：阳光公司的房地产开发贷款	152
第七章 票据业务 5 种模式	154
一、基本概念	154
二、基本特点	154
三、适用对象	154
四、银行承兑汇票	154
五、商业承兑汇票贴现	156
六、协议付息票据贴现	158
七、电子商业汇票	160
八、集合票据	166
九、案例点评：泛美的汇票纠纷与承兑贴现	167

第三篇 投资银行融资

第八章 投资银行 6 种模式	173
一、基本概念	173
二、业务分类	173
三、证券承销	177
四、证券交易	178
五、兼并收购	179
六、发行证券	180
七、资产证券化	181
八、资产支持证券	190
九、案例点评：华融资产的资产证券化	194

第四篇 资本市场融资

第九章 债券融资 3 种模式	199
一、基本概念	199
二、基本要素	199
三、基本特征	200
四、主要分类	201
五、申请条件	205
六、适用对象	206
七、主要优缺点	206
八、市场现状	206
九、债券评级	207
十、交易程序	207
十一、交易方式	208
十二、公司债	208
十三、企业债券	213
十四、区域集优债券	217
十五、案例点评：万科的可转换债	218
第十章 公开募集股权资金 17 种模式	220

一、基本概念	220
二、主要分类	220
三、主板上市	220
四、IPO 上市	222
五、香港上市	229
六、美国上市	233
七、新加坡上市	237
八、直接上市	238
九、间接上市（借壳上市）	240
十、股票增发配售	240
十一、公开发行业股票	240
十二、信托计划	244
十三、集合债	248
十四、私募股权融资	250
十五、新三板上市	251
十六、四板交易	252
十七、企业私募债	253
十八、非公开发行（定向发行）	255
十九、优先股	255
二十、案例点评：日出东方的 IPO	257

第五篇 基金融资

第十一章 投资基金 20 种模式	263
一、基本概念	263
二、主要分类	263
三、主要特征	265
四、发展历程	265
五、发行方式	266
六、基本流程	266
七、公募基金	267
八、私募基金	272

九、对冲基金	275
十、QDII 基金	276
十一、交易型开放式指数基金	277
十二、认股权证基金	277
十三、契约型基金	277
十四、平衡型基金	279
十五、公司型基金	279
十六、保险基金	280
十七、信托基金	282
十八、投资基金	282
十九、股票基金	285
二十、开放式基金	286
二十一、货币基金	286
二十二、债券基金	288
二十三、房地产基金	288
二十四、期货基金	289
二十五、黄金基金	290
二十六、产业基金	290
二十七、案例点评：北京中小企业基金	292

第六篇 融资租赁

第十二章 融资租赁 20 种模式	297
一、基本概念	297
二、主要特点	298
三、主要分类	300
四、业务监管	303
五、产业现状	303
六、直接融资租赁	306
七、出售回租业务	309
八、经营性租赁	310
九、融资性租赁	310

十、新购设备融资租赁	311
十一、新购设备经营租赁	312
十二、融资型售后回租赁	312
十三、优化型售后回租赁	313
十四、结构型税务租赁	314
十五、厂商租赁	314
十六、设备出口租赁	315
十七、国际合成租赁	315
十八、国内联合租赁	316
十九、信托租赁及证券	316
二十、杠杆租赁	317
二十一、委托租赁	317
二十二、转租赁	318
二十三、风险租赁	318
二十四、捆绑式融资租赁	319
二十五、结构式参与融资租赁	319
二十六、案例点评：银河集团的船舶租赁	320

第七篇 创新性融资

第十三章 民间融资 7 种模式	325
一、基本概念	325
二、主要分类	325
三、主要特征	326
四、市场现状	327
五、典当融资	327
六、小额贷款融资	335
七、产权交易融资	339
八、互联网融资	349
九、B2B 贷款交易平台	352
十、P2P 贷款	353
十一、众筹	355

十二、案例点评：B2B/P2P/众筹与马良的典当	356
第十四章 创新性金融产品 34 种模式	359
一、单位定期存单质押贷款	359
二、国债质押贷款	362
三、外汇担保项下人民币贷款	363
四、担保融资	364
五、内保外贷	368
六、信贷资产证券化	370
七、信贷证明	371
八、有条件项目贷款意向书与承诺函	372
九、委托贷款	374
十、风险投资	378
十一、转融通业务	381
十二、香港募集人民币投资境内证券市场业务	382
十三、产业链融资	383
十四、对赌协议融资	384
十五、股票期权融资	385
十六、股转 PE 融资	385
十七、“债贷组合”企业债券	386
十八、产业集群小微企业动产质押贷款融资	387
十九、“订单 + 期货 + 信贷”融资	388
二十、“三表”融资	388
二十一、国开行“统贷统还”融资	389
二十二、“租金 + 工资 + 股份”（RWS）融资	389
二十三、软件企业“资金池”融资	390
二十四、小企业“统贷统还”融资	390
二十五、“整体授信”融资	390
二十六、“紧急拆借”融资	391
二十七、“互联互保”（社区金融）融资	391
二十八、“会员制”担保融资	392
二十九、中小企业“信贷工厂”融资	392

三十、自贸区跨境人民币境外借款	392
三十一、存货融资	393
三十二、贷款收购融资	393
三十三、增量贷款融资	394
三十四、“贷贷平安”商务卡	394
三十五、案例点评：光大银行“链式快贷”/委托贷款	395

第八篇 案例操作

第十五章 企业融资报告操作与测算	399
一、企业贷款调查报告格式	399
二、银行流动贷款调查与审查实操	400
三、企业贷款报告及审核要点	405
四、企业法人客户信用评价等级	411
五、企业信用评级方法	413
六、私募债募集报告撰写	416
七、融资效益测算	422
八、财务报表分析	425
九、偿债能力评价	430
十、银行授信流程	433
十一、IPO 募资可研报告	439
第十六章 核心概念	441
一、商业银行	441
二、信托公司	441
三、地方政府	442
四、金融租赁公司	442
五、基金公司	443
六、担保公司	443
七、国际货币基金组织	443
八、证券公司	443
九、投资银行	444
十、三会（银监会、证监会、保监会）	444