

算得有多巧 融资就有 多快

中小企业融资操作36式与精品案例解析



静 然 编著 JING RAN

如何融资 三十六计 中小企业创业和发展的永恒课题
教你权衡利弊巧妙计算融资效率



江西人民出版社
Jiangxi People's Publishing House
[全 | 国 | 百 | 佳 | 出 | 版 | 社]

算得有多巧 融资就有 多快

中小企业融资操作36式与精品案例解析

静 然 编著 JING RAN



江西人民出版社
Jiangxi People's Publishing House
[全 | 国 | 百 | 佳 | 出 | 版 | 社]

图书在版编目(CIP)数据

算得有多巧,融资就有多快:中小企业融资操作 36 式与精品案例解析/静然编著. —南昌:江西人民出版社,2015. 1

ISBN 978 - 7 - 210 - 06389 - 6

I. ①算… II. ①静… III. ①中小企业 - 企业融资 - 研究 IV. ①F276. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 223468 号

算得有多巧,融资就有多快:中小企业融资操作 36 式与精品案例解析

静然 编著

江西人民出版社出版发行

地址:江西省南昌市三经路 47 号附 1 号(邮编:330006)

编辑部电话:0791 - 86898980

发行部电话:0791 - 86898801

网址:www. jxpph. com

E-mail: jxpph@ tom. com web@ jxpph. com

2015 年 1 月第 1 版 2015 年 1 月第 1 次印刷

开本:710 毫米×1000 毫米 1/16

印张:17. 5

字数:240 千字

ISBN 978 - 7 - 210 - 06389 - 6

赣版权登字—01—2014—514

版权所有 侵权必究

定价:45. 00 元

承印厂:北京东海印刷有限公司

赣人版图书凡属印刷、装订错误,请随时向承印厂调换

谨以此书献给

正在创业或梦想创业的有志者

前言

Preface

中小企业，是与所处行业的大企业相比人员规模、资产规模与经营规模都比较小的经济单位，通常可由单个人或少数人提供资金组成，其雇用人数与营业额皆不大，因此在经营上多半是由业主直接管理，受外界干涉较少。

对于中小企业的划分和界定，不同的国家、不同的行业有着不同的标准。例如美国将雇员人数不超过 500 人的企业界定为中小企业；欧盟将雇员人数在 250 人以下且年产值不超过 4000 万埃居，或者资产年度负债总额不超过 2700 万埃居，且不被一个或几个大企业持有 25% 以上的股权的企业界定为中小企业。（埃居是欧洲货币单位 European Currency Unit 的简称，是欧共体各国之间的清算工具和记账单位。在 1999 年 1 月 1 日欧元诞生之后，埃居自动以 1:1 的汇价折成欧元）。

而在中国，2011 年 6 月工业和信息化部、国家统计局、国家发展和改革委员会、财政部联合印发了《关于印发中小企业划型标准规定的通知》，将各行业划型标准做出了明确的规定，比如工业：从业人员 1000 人以下或营业收入 40000 万元以下的为中小微型企业。其中，从业人员 300 人及以上，营业收入 2000 万元及以上为中型企业；从业人员 20 人及以上，且营业收入 300 万元及以上的为小型企业。软件和信息技术服务业：从业人员 300 人

前言

Preface

以下或营业收入 10000 万元以下的为中小微型企业。其中，从业人员 100 人及以上，且营业收入 1000 万元及以上的为中型企业；从业人员 10 人及以上，且营业收入 50 万元及以上的为小型企业。租赁和商务服务业：从业人员 300 人以下或资产总额 120000 万元以下的为中小微型企业。其中，从业人员 100 人及以上，且资产总额 8000 万元及以上的为中型企业；从业人员 10 人及以上，且资产总额 100 万元及以上的为小型企业。

不容置疑的是，随着我国经济的飞速发展，中小企业在国民经济中越来越发挥着举足轻重的作用，正逐步成为发展社会生产力的主力军，并且在农村经济中处于主体地位。数据表明，截至 2012 年底，工商登记注册的企业达到 1366.6 万户，这其中 99.7% 是中小企业。中小企业为国家创造了 50% 以上的财政收入，占 GDP 生产总值的 50% 以上。在国家整个出口额中，中小企业占到 60%。同时，中小企业还提供了社会上近 80% 的就业岗位。可以说，中小企业对于中国的经济发展与稳定、扩大就业、推动技术创新做出了非常大的贡献。而国家相关部门也正是基于这一现实，近年来对中小企业的扶持力度不断加大，金融政策日益完善，贷款规模不断加大，各种减免政策纷纷出台，不少中小企业因此受益。

然而，中小企业发展的春天真正来到了吗？对此，业内人士有着各自不同的看法。不争的事实是，近几年由于劳动力、资金、原材料、土地和资源环境成本不断攀升，人民币总体处于升值趋势，中国已经逐步告别低

前言

Preface

成本时代。对于依赖“成本驱动”，并处于全球产业链低端的中小企业而言，做实业变得越来越难，特别是面对发达国家“再工业化”的新趋势，中小企业将面临新的冲击。

在日常运营中，中小企业还往往背负着生产专业化程度低、管理力量弱、技术开发滞后、资金紧缺等压力，这其中最致命的就是资金链断裂。高科技项目、风险投资创业、新颖商业模式创业毕竟只是一小部分，多数中小企业还需要走常规创业之路，并将融资作为一个要时刻准备好去打的硬仗。

融资的难题是世界性的，并不只存在于中国的中小企业中。从全球范围来看，中小企业大多处于盈利的微利状态，甚至每天都有因为缺乏资金而面临倒闭危机的企业存在。尽管国家相关机构、非政府机构和银行已经在为促进中小企业发展而努力，但并不是每个中小企业都能得到雪中送炭的帮助，许多专家学者提出的政策化引导也只能是纸上谈兵。中小企业领导者不得不接受这样一个现实：融资难，且只能依靠自己的力量渡过难关。

那么，如何依靠自己的力量打赢融资这场仗呢？这就是本书希望能为中小企业领导者提供的启发，也可以说，本书是打赢这场硬仗的兵书。

中小企业如何能够掌握融资的渠道和技巧？在书中提供的多达36种融资方式里，哪一种又最适合你的企业？怎样能够提高融资效率？这些答案在书中都能找到。

前言

Preface

此外，书中还添加了小贴士、案例链接、知识链接几个板块，内容涉及融资技巧、成本计算公式、具有代表性的成功案例和金融相关知识等，便于读者把握融资模式的精髓，以此来为你的融资决策提供更多参考和帮助。

创业是一种能力，更是一种勇气。让梦想照进现实，我们拭目以待。

编者

2014 年 12 月

R1 做自己的银行之一——留存盈余融资 / 1

留存盈余融资是一种企业内部资源融资方式,从经济学角度说,这也是企业最直接的一种融资方式。这种融资方式既不会减少企业的现金流量,也不需要再融资过程中支付利息、保证金等,融资成本要比其他方式低很多。

R2 做自己的银行之二——应收账款融资 / 7

据有关资料显示,我国中小企业大约半数资产由应收账款和存货组成,这着实是个不小的数目。如果能在短时间内将这部分债权变成企业可控的流动资金,那对于企业来说则意义重大。

R3 做自己的银行之三——票据贴现融资 / 15

中小企业手里未到期的票据,往往要几个月甚至半年左右才能兑现,资金在这段时间是闲置的,不能投入再生产。而票据贴现融资方式利率低、申请门槛低,是很受中小企业欢迎的一种融资手段。

目录

Contents

R4 变废为宝,以物易资——资产典当融资 / 21

资产典当融资,是一种快速、便捷、可操作性强的内部融资方式。中小企业融资贷款有着额度小、周期短、频率高、需求急的特点,而资产典当融资恰恰能够满足这样的要求。

R5 不容忽视的民间力量——民间贷款融资 / 27

民间借贷属于一种私人借贷,这种游离于官方银行体系之外的融资方式,其实自古以来一直都有。民间贷款手续简便,快捷灵活,在很大程度上弥补了金融机构信贷不足的问题。

R6 借鸡生蛋,以租为融——融资租赁 / 35

融资租赁是集融资与融物、贸易与技术更新于一体的新型金融产业,它诞生于20世纪50年代的美国,随后很快适应了现代经济发展的要求,目前我国发展势头也十分迅猛,已经成为许多中小企业选择的融资方式。

R7 或雪中送炭,或锦上添花——国内银行贷款 / 43

随着经济的发展和中小企业对资金需求量的不断加大,我国的银行贷款种类也越来越丰富。结合企业自身情况选择合适的贷款种类,是中小企业选择银行贷款融资至关重要的一步。

R8 为自己创造融资条件——企业发行债券融资 / 51

企业债券在市场上具有流通性,可以转让,通常规定固定的利率,所以不受企业经营业绩的影响。对购买企业债券的人来说,既可以获得差额收益,又不会承担太多的风险。

R9 向银行借信用——信用证融资 / 57

在现在的国际贸易活动中,买卖双方无法做到“一手交钱,一手交货”,这使双方都顾虑重重。于是,将商业信用上升到银行信用的一种工具——信用证,就产生了。

目录

Contens

R10 找个机构为你的国际贸易风险买单——国际保理 / 65

国际保理是近二十年来发展起来的一种新兴贸易结算方式,是银行作为保理商而提供的出口贸易融资、销售账务处理、收取应收账款及买方信用担保合为一体的综合性金融服务。

R11 中长期贸易的福音——福费廷 / 73

福费廷兴起于二战后,近年来更是在全世界得到迅速发展。福费廷对优化中国出口结构,改善企业资金流动状况和加速中国银行国际化的进程都有着重要的作用。

R12 推动贸易合作的新武器——出口信贷 / 81

出口信贷是一国政府为支持和扩大本国大型设备等产品的出口,增强国际竞争力,对出口产品给予利息补贴、提供出口信用保险及信贷担保的一种国际信贷方式。

R13 入股融资两相宜——IFC 国际贷款 / 87

IFC 的全称是国际金融公司,成立于 1956 年,是世界银行集团的成员组织,目前已经在 100 多个发展中国家开展工作,是发展中国家规模最大、专门针对私营部门的全球性发展机构。

R14 产业链条中的资本再生——供应链融资 / 91

供应链融资是依托核心企业,将供应链上下游看作一个整体,针对核心企业上下游长期合作的供应商、经销商提供融资服务的一种模式。供应链融资模式还可以降低供应链条融资成本,提高核心企业及配套企业的竞争力。

R15 速度快,风险小——出口押汇与打包放款 / 99

出口押汇筹款速度快,企业出口交单后就可以向银行申请融资,对急需资金的企业来说有“雪中送炭”的意义。打包放款风险小,是出口企业解决因为生产和收购商品以及支付必要费用所造成的资金缺口问题的一个很好的渠道。

目录

Contents

R16 “傍大款”，求共赢——补偿贸易融资 / 107

实行补偿贸易融资方式，对买方来说可以解决资金、外汇的不足，并可利用机会开拓海外市场创汇；对卖方来说可扩大产品销路、增加出口，并可获得稳定的供货源。

R17 融资渠道的创新——信托融资 / 113

信托融资，即“受人之托，代客理财”，信托公司往往最先考虑的，是信托产品的风险控制。也就是说，信托公司通常都会要求企业开立专门的信托融资账户，专款专用，对信托资金实行封闭运行。

R18 国内上市融资之一——发行股票 / 119

股票的本质是一种有价证券，代表着其持有人（股东）对股份公司的所有权，每一股同类型股票所代表的公司所有权是相等的，即“同股同权”。在股票市场上，股票也是投资和投机的对象。

R19 国内上市融资之二——创业板 / 131

创业板市场是为了适应创业和创新的需要而设立的新市场。创业板市场最大的特点就是低门槛进入,有助于有潜力的中小企业获得融资机会,也因此被称作“最短的跳板”。

R20 国内上市融资之三——香港上市融资 / 137

自首家中国内地国有企业于1993年在香港上市后,香港已成为来自不同行业的内地公司的主要集资市场。作为中国的国际金融中心,香港是中国与环球市场的主要连系,并在内地经济发展中扮演关键角色。

R21 借他山之石——境外上市融资 / 143

许多中小企业在国内上市融资的过程中遇到自身规模不够、上市成本过高、排队时间长等困难,因而将目光转向境外资本市场。对中小企业来说,在美国、新加坡首次发行股票,都是不错的选择。

目录

Contens

R22 进入资本市场的捷径——买壳上市与借壳上市 / 151

中小企业想要直接进入资本市场,快速扩充资本,有没有捷径可以走呢?如果说有捷径的话,买壳上市或借壳上市应该算一条。在此过程中,如何选择合适的“壳”,则是非常关键的一步。

R23 向证券市场进军——产权交易融资 / 157

产权交易对于社会主义市场经济体制的建立有着非常重要的意义,它有利于调整产业结构和产品结构,实现产业结构合理化;有利于资产存量调整,缓解资产增量的资金不足,在一定程度上抑制投资需求和消费需求双膨胀。

R24 亦失亦得,以权易资——股权出让融资 / 163

股权出让是指公司股东依法将自己的股份让渡给他人,使他人成为公司股东的行为。与其他融资方式不同,在出让股权的同时,意味着公司将加入新的股东,新的合作者,因此对于出让对象的选择需要非常谨慎。

R25 中小企业的自我壮大——增资扩股融资 / 171

中小企业要通过增资扩股来融资,一般不单纯为了增加资本金,还为了达到扩大生产规模、调整股东结构和持股比例的目的,同时还可以通过增资扩股获得一定的法定资质,并引入更好的投资者。

R26 暗中借力,催生资本——私募股权融资 / 177

私募股权融资主要要把握两点,一是双方对融资价值、投资价值的正确评估和认可,来确定成交。二是成交价值的确定,与所承担的风险之间要相适应。

R27 以小博大蛇吞象——杠杆收购融资 / 181

杠杆收购的本质即是举债收购,收购者仅有少许资金,借由举债介入资本来收购其他公司,融资收购通常以将收购的公司或未来的现金流做担保。杠杆收购融资方式的最大特点就是收益性高但风险性也很高。