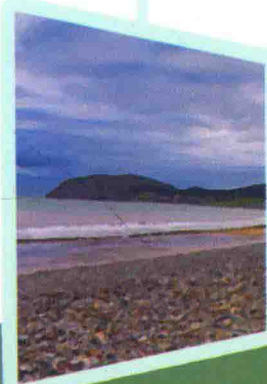


CHUANGYE
RONGZI



创业融资

主 编 ● 相子国

副主编 ● 杨 颖 许本强 孙志胜 姜英华



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press



创业融资

主 编 ○ 相子国

副主编 ○ 杨 颖 许本强 孙志胜 姜英华



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

创业融资/相子国主编. —成都: 西南财经大学出版社,
2014. 10

ISBN 978 - 7 - 5504 - 1593 - 5

I. ①创… II. ①相… III. ①企业融资—研究
IV. ①F275. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 219064 号

创业融资

主 编: 相子国

副主编: 杨 颖 许本强 孙志胜 姜英华

责任编辑: 李特军

助理编辑: 李晓嵩

封面设计: 何东琳设计工作室

责任印制: 封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	10.5
字 数	245 千字
版 次	2014 年 10 月第 1 版
印 次	2014 年 10 月第 1 次印刷
印 数	1—2000 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 1593 - 5
定 价	29.80 元

1. 版权所有, 翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错, 可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标志, 不得销售。

山东省

基于四位一体理念的创业教育创新实验区系列教材

编 委 会

主 任：季桂起

副主任：相子国 郑晓燕

委 员：（以姓氏笔画为序）

卜庆娟 王 能 王艳芹 左 力

刘士全 任天晓 吕志轩 张玉红

李玉霞 武 兵 杨 颖 杨淑萍

彭 萍 霍爱英

总序

人才培养质量是大学的生命线，人才培养模式改革是大学发展永恒的主题。作为新建地方性、应用型本科高校，人才培养有什么优势和特色，决定着学校的发展方向、前途和命运。自2007年3月起，德州学院组织全体教授认真学习研究了《教育部、财政部实施高等学校本科教学质量与教学改革工程的意见》和《教育部关于进一步深化本科教学改革，全面提高教学质量的若干意见》两个重要文件，先后出台了《德州学院关于深化教学改革，全面提高教学质量的意见》、《德州学院关于人才培养模式改革的实施意见》和《德州学院人才培养模式创新实验区建设与管理办法（试行）》三个执行文件。2009年年初，德州学院决定集全校之力，开展创业型人才培养模式创新实验区建设工作。

德州学院于2011年3月17日制定了《关于培养创新性应用型人才的实施意见》。提出了创新性应用型人才的教育改革思路。2011年10月，决定以经管类创业教育创新实验区建设为试点，集全校之力，开展创新创业型人才培养模式改革工作。同时明确了创业教育创新实验区的任务，即扎实开展创业型人才培养模式的理论研究和实践探索，总结培养创新性应用型人才的经验和教训，为创建山东省应用型人才培养特色名校提供理论支持和工作经验。2012年8月，该实验区——基于四位一体理念的创业教育创新实验区，被山东省教育厅评为省级人才培养模式创新实验区。

从国家与山东省经济发展战略来看，急需培养一大批创新性应用型人才。目前，我国经济正在从工业化初期向工业化中后期转变，以培养基础扎实的专业型人才为主要目标的人才培养模式暴露出了不能满足社会多元化需求的缺陷，造成了大量学生的就业困难。人才培养模式的改革，第一，需要转变教育理念。教育不能局限于知识的传授，教师的作用应该是培养学生的自学能力，注重发掘学生的特长，形成良好的个性品质，树立培养学生创新与创业精神的教育理念。第二，要调整培养目标。应该以适应地方经济和社会发展变化的岗位工作需要为导向，把培养目标转向知识面宽、能力强、素质高、适应能力强的复合型人才上来。同时，把质量标准从单纯的学术专业水平标准变成了社会适应性标准。第三，要改变培养方式。要与社会对接和交流，要从封闭式走向开放式。同时，应该加快素质教育和能力培养内容与方法的改革，全面提升学生的社会适应能力和不同环境下的应变能力。把学生培养成为具有较高的创新意识，长于行动、敢担风险，勇担责任、百折不挠的创新创业型人才。

人才培养方案的改革是人才培养模式改革的首要工作。创新实验区工作小组对德州学院创业型人才培养目标从政治方向、知识结构、应用能力、综合素质、就业岗位、办学定位和办学特色七个方面进行了综合描述,从经管类人才培养的知识结构、能力结构和综合素质三个方面进行了规格设计,针对每一项规格制定了相应的课程、实验、实习实训、专业创新设计、科技文化竞赛等教学环节培养方案,构建形成了以能力为主干,以创新为核心,素质、知识、能力和就业和谐统一的理论教学体系、实践教学体系 and 创新创业教学体系。

人才培养内容与方法的改革是人才培养模式改革的核心内容。创新实验区工作小组提出,要以创业教育创新实验区系列教材编写与使用为突破口,利用3~5年时间,初步实现课堂教学从知识传授向能力培养的转型。这标志着德州学院人才培养模式改革进入核心和攻坚阶段,既是良好的机遇,更面临巨大的挑战。

这套创业教育创新实验区系列教材编写基于以下逻辑过程:德州学院经济管理系率先完成了创新性应用型人才培养理论教学体系、实践教学体系 and 创新创业教学体系的框架构建。其中,理论课程内容的创新在理论教学体系改革中居于核心和统领地位。该人才培养内容与方法的创新把专业课程划分为核心课程、主干课程、特色课程三类,分别采取不同的建设方案与建设措施。其中,核心课程建设按照强化专业知识、培养实践能力和提高学生素质的要求,划分为经典课程教材选用、案例与实训教程设计和教师教学指导设计三个环节进行建设。

这套创业教育创新实验区系列教材是在许许多多的人,包括学校教务处、学生处、经管系教师和部分学生家长的共同努力下完成的,凝聚了大家的智慧和心血。希望这套教材能为新建本科高校的人才培养模式创新工作探索出一条成功的道路。

季桂起

2013年6月

前言

自 2009 年德州学院开展山东省创业教育创新实验区创建活动以来,德州学院基于创业教育为素质选拔、知识传授、能力培养和创业带动就业“四位一体”的理念,于 2012 年被山东省教育厅评为省级人才培养模式创新实验区。由创新创意实验区、产品(创意)研发实验区、创业计划实验区和创业企业孵化区四部分构成的实验区整体规划已基本完成。

2013 年,实验区按照规划建设任务和教育部办公厅关于印发《普通本科学校创业教育教学基本要求(试行)》的通知(教高厅[2012]4号)编写出版了《创业基础》和《创业基础案例与实训》公共选修课教材,并在全校范围内开设了创业基础、创业融资、创业营销、创业与就业等公共选修课程,取得了积极的反应和良好的效果。

根据创业教育创新实验区工作小组安排,创业融资课程教学团队决定在本课程教学讲义、案例与实训的基础上,正式编写出版这本《创业融资》教材。实验区把创业融资课程列为知识传授内容,因此《创业融资》教材各章节结构安排及特点如下:

“学习目标”:通过了解、理解、深刻理解、掌握、重点掌握等关键词,对教师教学和学生学习进行指导。

“创业融资知识”:紧扣学习目标,系统介绍融资知识,突出创业融资难点。有利于教师开展研究性教学,启发学生的独立思考和问题意识。

“创业融资案例”:整理贴近各章内容的典型创业融资案例,通过对创业融资案例的剖析,激发学生学习和讨论的兴趣,探讨创业融资的思路和答案。

“创业融资实训”:明确各章节实训活动内容与组织,强调实训活动的仿真性、启发性和理解效果,旨在提高学生对创业融资知识的理解和掌握。

“创业融资深度思考——推荐阅读”:向学生提供更多更深刻的创业融资资料和案例,供学生更深入地理解和思考创业融资的困难和关键环节,帮助学生开阔视野。

本书由相子国教授担任主编,并负责全书写作框架的拟定、编写小组组织与管理、章节要点审核与指导,以及全书统稿工作。编写人员具体写作分工如下:

第一章创业融资概论,由相子国编写;第二章创业融资资金需求测算,由杨颖编写;第三章自我融资,由相子国编写;第四章风险资本融资,由姜英华编写;第五章商业银行贷款,由许本强编写;第六章其他信用融资,由孙志胜编写;第七章政府融

资，由杨颖编写。

本书可以作为普通高等院校和高职高专院校公共选修课教学使用，也可以作为管理专业本科学生自学参考书。由于编者能力有限，本书存在的不当之处，欢迎广大读者和同行给予指导、批评和帮助。

编 者

2014 年 4 月

目 录

第一章 创业融资概论	(1)
一、创业融资知识	(1)
二、创业融资案例	(11)
三、创业融资实训——创业融资比赛流程设计	(13)
第二章 创业融资资金需求测算	(14)
一、创业融资资金需求测算知识	(14)
二、创业融资案例	(24)
三、创业融资实训	(35)
四、创业融资深度思考——推荐阅读	(36)
第三章 自我融资	(41)
一、创业融资自我融资知识	(41)
二、创业融资案例	(45)
三、创业融资实训	(47)
四、创业融资深度思考——推荐阅读	(49)
第四章 风险资本融资	(57)
一、创业融资风险资本融资知识	(57)
二、创业融资案例	(64)
三、创业融资实训	(76)
四、创业融资深度思考——推荐阅读	(78)
第五章 商业银行贷款	(85)
一、创业融资商业银行贷款知识	(85)

二、创业融资案例	(90)
三、创业融资实训	(93)
四、创业融资深度思考——推荐阅读	(97)

第六章 其他信用融资	(110)
一、创业融资其他信用融资知识	(110)
二、创业融资案例	(125)
三、创业融资实训	(135)
四、创业融资深度思考——推荐阅读	(137)

第七章 政府融资	(141)
一、创业融资政府融资知识	(141)
二、创业融资案例	(150)
三、创业融资实训	(156)
四、创业融资深度思考——推荐阅读	(157)

第一章 创业融资概论

【学习目标】

通过对本章知识的学习，了解创业融资的概念、创业融资在创业教育体系中的地位 and 作用；熟悉资金和融资渠道，掌握创业融资课程体系；通过教学案例思考与分析，理解创业融资对于开展创业活动的重要性和应当遵循的原则；通过课后实训活动，认识创业融资对于成功创业和实现人生价值的重要意义。

一、创业融资知识

（一）创业融资的概念

1. 创业资源概述

创业资源是创业者实现创业目标的重要前提和基本条件。对于创业者来说，成功的创业离不开两种最主要的创业资源：一种是资金，另一种是人才。这虽然不是创业者成功创业的全部条件，但这是创业者开展创业活动和创业过程中必不可少的条件。创业者需要不断地开发和积累创业资金和人才，并借助科学化管理的力量对资金和人才进行优化组合。

创业资源是指企业创立以及成长过程中所需要的能够实现创业目标的各种要素组合。创业资源的内涵有以下几个方面：

（1）创业资源是企业创立以及成长过程中所需要的用于实现创业目标的生产要素和支撑条件。

（2）创业资源中各种要素必须有效组合才能发挥其最大效用。

（3）创业者要了解创业所需的各种资源，分析现有的资源状况，明确资源缺口和关键资源，并选择适当的途径和适当的时机获取适当的资源，把创业资源放在重要位置，对其反复估量权衡。

创业资源可以划分为有形资源 and 无形资源两类。

（1）有形资源是指具有物质形态，其价值可用货币度量的资源，主要包括实物资产和创业资金。其中，创业资金是创业企业创办初期最重要的资源。

（2）无形资源是指具有非物质形态，价值难以用货币精确度量的资源，主要包括人才、技术、管理和社会关系等。其中，人才包括创业企业管理人才、专业技术人才

等。创业过程中专业人才常常表现为创业团队，团队成员应当包括创业融资成员、创业技术成员、创业管理成员等。

不同的创业企业具有不同的创业资源需求，创业者创业之初需要对创业企业的类型进行认真分析。资合性创业企业往往需要源源不断的创业资金来支持整个创业过程，而对于一般大学生创业者而言，创业资金资源经常是限制从事资合性企业创业活动的最大障碍。人合性创业企业往往要求创业过程中有可靠的社会关系和一定数量的专业人才。技术性创业企业的资源需求则主要表现为具有新颖独特的专利技术的支持。对于技术性创业者而言，其技术的先进性与独特性决定了其创业绩效，继而决定其创业成功与否。

2. 创业资金的定义和类别

创业企业离不开资金的支持，雄厚的资金实力是企业创立、发展、壮大的坚实后盾，其作用如同水、粮食之于人体一样。许多创业者受困于缺少创业项目所需的资金，如何有效地获取资金是每个创业者都极为关注的问题。

狭义的创业资金一般是指创业者开办创业企业初期投入的资本金，主要表现为注册资本金。广义的创业资金包括创业者开办创业企业所取得的所有资金，除了注册资本金之外，还包括注册资本金之外取得的自筹资金、银行贷款、信用借款、政府扶持资金、风险投资公司投资、社会捐赠等。本书所提的创业资金是指广义的创业资金。

企业在市场经济中的良性发展依赖于资金的正常运转。对于初期创业者来说，创业资金的作用至关重要。

很多创业者在创业之前没有正确看待创业资金的重要性，认为刚开始投入就能盈利，从而就能够解决创业过程中的资金短缺问题。事实上并没那么简单，很多时候一个创业项目在起步后的相当一段时间内是没有收入的，或者说收入不会像预计得那么容易。因此，我们创业之前必须要有所思想上和资金上的准备，以备不时之需，不至于因为短期的资金短缺问题让创业团队陷入尴尬的境地。

按照创业资金的类型不同，创业资金可以分为如下几类：

(1) 注册资金。注册资金不同于注册资本，是国家授予企业法人经营管理的财产或者企业法人自有财产的数额体现。

注册资金表现为企业实有资产的总和，反映的是企业经营管理权。与注册资本不同的是，注册资金随时因资金的增减而增减，即当企业实有资金比注册资金增加或减少20%以上时，要进行变更登记。而注册资本非经法定程序，不得随意增减。

(2) 流动资金。流动资金也称经营周转资金，是指可以在一年或者超过一年的一个营业周期内变现或者耗用的资金。流动资金主要包括现金、银行存款、短期投资、应收及预付款项、待摊费用、存货等。

流动资金的重要性在于每一次周转可以给企业带来营业收入及创造利润，因而流动资金是企业盈余的直接创造者。加强流动资金管理，可以加速流动资金周转，减少流动资金被占用，促进企业生产经营的发展，有利于促进企业降低成本，提高营业利润。

(3) 固定资金。固定资金是指占用在厂房、机器、设备等固定资产上的资金，是

企业生产资金的主要组成部分。由于固定资产可以在较长时期内发挥作用,其价值随着劳动资料磨损程度逐渐地、分次地转移到产品中去。

因为固定资金在企业里表现为固定资产,其投资数额一般较大,回收期较长,所以固定资金一般通过定期提取折旧的方法进行财务管理。对于创业企业来讲,所谓完成原始积累的过程,一定意义上来讲就是回收固定资金的过程。只有通过艰苦的创业初期盈利积累,把大部分通过多种创业融资手段获取的固定资金转化为自有资金,才能稳定创业企业的基业。

3. 创业融资的概念与地位

创业融资是指创业者和创业团队在创业企业孕育期、创立期和成长期科学、合理地筹集资金的过程。大学生创业遇到的最大问题是缺乏资金。有了好的项目以后,创业者面临的最大难题是能否快速、高效地筹集到资金。如果不能顺利解决创业融资难这一瓶颈问题,任何优秀的项目或好的市场机会都无从谈起。

(1) 创业融资是创业企业管理的关键环节。创业管理是一个动态的、阶段性的管理过程,涵盖了机会识别、创业计划书撰写、获取创业资源和管理新创企业等阶段。创业融资是获取创业资源这一阶段中的一项重要内容。机会识别阶段需要创业者进行一定的调查和对机会风险的评估,调查和评估需要一定的资金支持;创业计划书的撰写阶段虽然不依赖于资金,但也需要资金支持解决具体撰写过程中的基本资料、分析工具和用具的开支;管理新创企业阶段毫无疑问需要大量的资金投入。对于获取创业资源阶段而言,就社会资源、资金资源、技术资源和人才资源的关系而言,资金资源是使技术转化为生产力并创造经济价值的基础,也是形成和提升社会资源、获取人才资源的必要手段。因此,资金资源是确保创业资源有效发挥作用的重要条件。

综上所述,创业融资确保了资金资源的获取,为其他资源的有效整合和功效提升提供了有力的物质条件,也为创业管理各阶段工作的开展提供了物质保障,是创业管理的关键内容。

(2) 创业融资在企业成长的不同阶段具有不同的侧重点和要求。创业融资通常不是一次性融资,是伴随着创业企业成长的多次融资,各阶段融资侧重点和要求也不尽相同。创业融资的各阶段主要包括创业企业孕育期、创业企业创立期和创业企业成长期。

孕育期的创业者主要进行创意的可行性研究、技术开发和市场调研,所需资金量不大,创业融资需求较低。但是因为创业企业仍未真实存在,创业成功的不确定性较大,所以创业融资风险较大,很难取得资金拥有者的投资,资金来源更多的可能要来自于创业者自身拥有的资金。

创立期的企业需要完成正式注册、购置设备、投入试生产等一系列活动,资金需求明显增加,创业融资需求大幅度增加。大幅增加的資金需求是单靠创业者自己难以承担的,需要大量的外部资金。但是此时的创业企业由于盈利能力和获取现金流能力不强,很难提供良好的信誉和资产担保,使得外部融资难度较大。

进入成长期,创业企业具有了一定的资金实力,但是由于大力开拓市场、不断推陈出新的迅速成长的战略实施,创业企业仍存在较大的融资需求,融资的风险依然存

在,只是相比于种子期(孕育期)而言略有下降。而当创业企业进入成长期后期之后,由于企业自身资金实力提升,对资金的需求不再迫切,融资需求显著减少。同时,企业开始考虑上市等更为宽广的融资方式。

4. 创业融资的来源和策略

创业融资的主要来源包括自我融资、向亲朋好友融资、天使投资、商业银行贷款、担保机构融资、风险投资和政府创业扶持基金融资等。其中,自我资金、向亲朋好友融资、天使投资属于私人资本融资渠道;商业银行贷款、担保机构融资和政府创业扶持基金融资等属于机构融资渠道。

(1) 自我融资。创业具有高风险,创业者并不愿意将自己的资金投入创业过程中。但是创业者不投入自己的资金对外部融资不利,外部投资者要求创业者投资全部的可用资产。因此,最终创业者投入多少个人资金取决于创业者与外部投资者谈判时的谈判地位。

(2) 向亲朋好友融资。新创企业早期需要的资金量少且具有高度的不确定性,对银行等金融机构缺乏吸引力,这使得向亲朋好友融资成为创业者此时可选的主要融资渠道之一。家庭或朋友除直接提供资金外,更多的是为贷款提供担保。家庭或朋友的特殊关系使得这一融资渠道有效克服了信息不对称问题。但是由于家庭或朋友这一特殊关系的存在,使得这一融资渠道很容易引发纠纷。因此,应将家庭或朋友提供的资金与其他投资者提供的资金同等对待。

(3) 天使投资。天使投资起源于纽约百老汇,是自由投资者或非正式机构对有创意的创业项目或小型初创企业进行的一次性的前期投资,是一种非组织化的创业投资渠道。天使投资具有直接向企业进行权益投资;不仅提供现金还提供专业知识和社会资源方面的支持;程序简单,短时期内资金就可到位等特征。

天使投资虽然是风险投资的一种,但两者有着较大差别。其一,天使投资是一种非组织化的创业投资形式,其资金来源大多是民间资本,而非专业的风险投资商。其二,天使投资的门槛较低,有时即便是一个创业构思,只要有发展潜力,就能获得资金,而风险投资一般对这些尚未诞生或嗷嗷待哺的“婴儿”兴趣不大。对刚刚起步的创业者来说,既吃不上银行贷款的“大米饭”,又沾不了风险投资的“维生素”的光,在这种情况下,只能靠天使投资的“婴儿奶粉”来吸收营养并茁壮成长。

(4) 商业银行贷款。银行贷款对于需要融资的创业者来说往往是首选的外源融资渠道。目前,银行贷款主要有以下几种:

① 抵押贷款,即向银行提供一定的财产作为贷款的保证方式。

② 信用贷款,即银行仅凭对借款人资信的信任而发放的贷款,借款人无须向银行提供抵押物。

③ 担保贷款,即以担保人的信用为担保而发放的贷款。在这当中政府对创业者融资有一项专门的政策,即小额担保贷款,扶持范围包括城镇登记失业人员、大中专毕业生、军队退役人员、军人家属、残疾人、低保人员、外出务工返乡创业人员。对符合条件的人员,每人最高可贷额度为5万元,对微利项目增加的利息由中央财政全额负担。对大学生和科技人员在高新技术领域实现自主创业的,每人最高可贷额度为10

万元。

④贴现贷款,即借款人在急需资金时,以未到期的票据向银行申请贴现而融通资金的贷款。

近年来,随着商业银行自身业务的不断创新和国家对创业企业政策的扶持,商业银行也不断推出新的业务类型为创业者提供创业资金。例如,个人生产经营贷款、个人创业贷款、个人助业贷款、个人小型设备贷款、个人周转性流动资金贷款、下岗失业人员小额担保贷款和个人临时贷款等不同类型的贷款。这些新业务的开展不仅拓宽了银行自身业务领域,也为创业企业融资提供了新的途径,这种做法目前在国际社会中也得到广泛应用。2006年,孟加拉国格莱珉银行(Grameen Bank)的创立者穆罕默德·尤努斯(Muhammad Yunus)就因以银行贷款的方式帮穷人创业而获得诺贝尔和平奖。

(5) 担保机构融资。从20世纪20年代起,许多国家为了支持本国中小企业的发展,先后成立了为中小企业提供融资担保的信用机构。目前,全世界已有48%的国家和地区建立了中小企业信用担保体系。中小企业信用担保体系的设立的主要目的在于解决银行贷款难的问题。我国近年来在这一方面也进行了许多有益的尝试,建立了一批信用担保机构,为创业企业提供了的资金融通的渠道。截至2006年年底,我国共有各类中小企业信用担保机构3366家,累计担保户数38万户,累计担保总额7843亿元。受保企业新增销售额4716亿元,利税达401亿元,为213万人创造新的就业机会。

(6) 风险投资。风险投资起源于15世纪的英国、葡萄牙和西班牙,是一种股权投资,采取由职业金融家群体募集社会资金,形成风险创业投资基金,再由专家管理投入到新兴的、迅速发展的、有巨大竞争潜力的风险企业中的方式进行运作。

由投资专家管理、投向年轻但有广阔发展前景、处于快速成长中的企业的资本被称为风险资金或风险基金。风险投资基金的管理者,即风险投资的直接参与者和实际操作者被称为风险投资机构。风险投资机构最直接地承受风险并分享收益。风险投资是一项没有担保的投资,高风险与高收益并存。风险投资一般投资周期较长,为3~7年。风险投资是投资与管理的结合,是金融与科技的结合,主要投向科技型中小企业。

(7) 政府创业扶持基金融资。在国家提出建设创新型社会的经济发展理念的引导下,我国已出台若干政策,鼓励创业,设立了科技型中小企业技术创新基金。各地设立了若干“孵化器”,提供融资服务。各地政府也根据地方经济发展特点和需要相继出台了各种各样的政府创业扶持基金政策,其内容多变、形式多样,包含了从税收优惠到资金扶持,从特殊立项到特殊人群的各种创业基金。例如,近年来为解决大学生就业难问题,鼓励大学生自主创业,各地政府设立了大学生创业基金,为有创业梦想但缺乏资金的大学生提供创业启动资金,以最低的融资成本满足大学生创业者的最大资金需求。当前,大学生创业基金已成为大学生圆梦创业的助跑器,为切实解决大学生创业资金紧缺问题起到了重要作用。为了解决下岗职工自主创业资金紧缺的问题,各地政府通过建立创业示范基地实施一系列优惠政策,有效扶持了下岗职工的自主创业。深圳市采取了贷款贴息、无偿资助、资本金(股本金)投入等方式向科技创新企业提供资金,推动企业创新,加速企业创业发展的步伐。毋庸置疑,政府创业扶持基金这

一融资渠道表现出融资成本较低的显著特点。

除了以上七种常见的创业融资渠道外，典当融资、设备融资租赁、孵化器融资、集群融资、供应链融资等渠道也是创业企业可以利用的融资渠道。

很多创业者认为融资越多越好，其实这是一个很大的误区，或者叫做误解。结合创业企业不同的发展阶段，应当制定相宜的创业融资策略。

根据成本与收益匹配原则、融资渠道与发展阶段匹配原则以及期限匹配原则，结合常见融资渠道的特点，我们认为应采取在创业企业生命周期不同阶段分批注入的策略。具体各阶段融资渠道的选择和组合策略如表 1.1 所示。

表 1.1 不同发展阶段融资渠道组合

融资渠道	种子期	创立期		扩张期
		启动期	早期成长	
自我融资				
向亲朋好友融资				
天使投资				
商业银行贷款				
担保机构融资				
政府创业扶持基金				

注：黑色部分表示该阶段的主要融资渠道，灰色部分表示该阶段的次要融资渠道。

从各阶段不同渠道选择的策略看，在创业企业处于种子期阶段时，更多地依赖于个人融资，大部分资金源自于创业者个人，而随着创业企业进入成长期阶段后，机构融资渠道越来越多地被使用，特别是当创业企业进入成熟期阶段后，将大量的使用上市、发行债券等金融工具进行融资。创业融资渠道的选择不是单一的行为，是综合考虑企业不同阶段特点和发展需求后的一种组合。

(二) 创业融资在创业教育中的地位和任务

1. 创业融资课程在创业教育体系中的地位

教育部《普通本科学校创业教育教学基本要求》（试行）提出，高等学校应创造条件，面向全体学生单独开设创业基础必修课。有条件的高等学校应当根据办学定位、人才培养规划和学科专业特点，开发、开设创业教育类选修课程（含实践课程）。德州学院基于创业教育是素质教育、知识教育、能力教育和就业教育“四位一体”的教育理念，把创业教育有机融入专业教育，把创业教育与大学生思想政治教育、就业教育和就业指导服务有机衔接，构建了以创业基础、创业融资、创业营销、商务礼仪与谈判、创业与就业五门核心课程为主线的创业教育课程体系。

“四位一体”教育体系中，知识教育体系是创业教育的重要组成部分。该体系既包括创业企业管理知识，又包括科学技术专业创新训练知识，还包括人文素养与公民道德知识。其中，创业企业管理知识主要包括管理学、经济学、创业管理、创业融资、

创业营销、组织行为学、人力资源管理、生产运作管理、风险管理等课程知识。

创业融资课程既面向德州学院创业教育创新实验区学生,又面向全校开设公共选修课。创业融资课程属于不含实践课的理论课程,主要采用案例教学、课堂讲授、学生作业与考核等方式开展教学。通过创业融资模块教学,可以使学生系统地掌握创业融资的理论和工具,使学生掌握系统的创业融资知识。

创业融资课程隶属于管理学(12)学科门类,工商管理类(1202)一级学科,财务管理(120204)二级学科,属于财务管理知识中的核心知识内容。

2. 创业融资课程在创业教育体系中的任务和要求

创业融资课程在人才培养方案中属于一门全校公共选修课。该课程教授的主要任务是通过系统的创业融资理论学习,让选修该课程学生系统地掌握创业融资的基本理论和实务知识;通过成功与失败的创业案例讨论分析及实训活动,增强学生对创业的感性认识和理性认识;通过案例教学和创业融资方案的撰写培养学生创业融资运作能力。

创业融资课程的基本要求如下:

(1) 选修本课程之前,必须修读创业基础课程(面向全校学生开设的必修课)合格,并热爱且主动选修创业融资课程。

(2) 学生在课堂学习之余要自学有关财务管理方面的科普读物一本。

(3) 选择加入一家大学生创业企业,结合自己的创业设想,尝试撰写创业融资计划书。

本课程主讲教材为自编教材《创业融资》(相子国主编,西南财经大学出版社出版)。

本课程参考书目如下:

(1) 杰弗里·蒂蒙斯,小斯蒂芬·斯皮内利. 创业学[M]. 6版. 周伟民,吕长春,译. 北京:人民邮电出版社,2005.

(2) 爱德华·布莱克威尔. 融资与创业[M]. 詹强,译. 成都:西南财经大学出版社,2004.

(3) 赵淑敏. 创业融资[M]. 北京:清华大学出版社,2009.

(4) 郑晓燕,相子国. 创业基础[M]. 成都:西南财经大学出版社,2013.

(5) 郑晓燕. 创业基础[M]. 成都:西南财经大学出版社,2014.

3. 创业融资难的困境与理论解释

(1) 创业融资难的困境。

①创业企业缺少可以抵押的资产。作为新创企业,创业企业本身就缺少甚至没有资产,无法进行抵押。同时,因为缺乏对可能存在的风险的资产保证,所以创业企业往往难以获得资金拥有者的信任,从而使创业融资陷入困境。

②创业企业没有可参考的经营情况。创业企业作为一个从无到有的新创企业,没有可资参考的历史经营情况,无法提供可供比较的历史数据,使资金拥有者难以判断创业企业未来的发展状况而不敢提供资金。像可口可乐这样的成熟企业即使在一夜之间被火烧光,也能让公司在一夜之间再建立起来,这是一个没有任何经营状况可供借