

中 国 中 小 企 业 融 资 精 选 本

融 资 — 融 智 — 融 天 下

著名资本运作和财务管理专家

吴 瑕 著

融 资

中国中小企业融资操作技巧大全与精品案例解析

有 道

最新修订
精华版

I

《融资有道》系列图书连续7年全国畅销!



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中 国 中 小 企 业 融 资 精 选 本

融 资 融 智 融 天 下

著名资本运作和财务管理专家

吴 瑕 著

融资有道

中国中小企业融资操作技巧大全与精品案例解析

有道

最新修订
· 精华版 ·

I

《融资有道》系列图书连续7年全国畅销!



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目(CIP)数据

融资有道:中国中小企业融资操作技巧大全与精品案例解析
(精华版)/吴瑕著. —2版(修订本). —北京:中国经济出版社,
2015.2

ISBN 978-7-5136-3611-7

I. ①融… II. ①吴… III. ①中小企业—企业融资—研究—中国
IV. ①F279.243

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 291461 号

责任编辑 杨莹

责任审读 霍宏涛

责任印制 巢新强

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市媛明印刷厂

经销者 各地新华书店

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 26.25

字数 356千字

版次 2015年2月第1版

印次 2015年2月第1次

定价 88.00元

广告经营许可证 京西工商广字第8179号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68330607)

版权所有 盗版必究 举报电话:010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390)

服务热线:010-88386794

目 录

第一章 互联网金融融资渠道	1
第一节 互联网金融概述	3
一、互联网金融的概念	3
二、互联网金融的特点	3
三、互联网金融的模式	5
四、我国当前的互联网金融格局	6
五、互联网金融对人类的贡献	7
第二节 第三方支付	8
一、第三方支付的由来	9
二、案例解析——网购支付有保障,阿里金融显神通	10
第三节 网络借贷平台 P2P	14
一、中国的 P2P 发展简介	14
二、中国的 P2P 模式	15
三、案例解析——宜信模式现兑付危机,网贷陷监管困局	18
第四节 大数据金融	21
一、大数据金融的定义	21
二、大数据金融的七大特征	22
三、大数据金融图景	23
四、大数据金融的运营模式	24
第五节 网络投资平台——众筹模式	25
一、众筹平台的法律风险	26
二、众筹平台的信用风险	29
三、案例解析	31
案例一——凭证式众筹,“美微创投”模式	32
案例二——会籍式众筹,“3W 咖啡”模式	33

案例三——天使式众筹,“大家投”模式	34
--------------------------	----

第二章 债权融资渠道	37
第一节 国内银行贷款	39
一、银行贷款概述	39
二、中小企业贷款技巧	44
三、中小企业的国内银行贷款创新	47
第二节 企业发行债券融资	53
一、企业发行债券融资概述	53
二、债券的发程序与运作	57
三、中小企业债券融资策略	61
四、案例解析——敢为天下先精神可嘉,可转债融资虽败犹荣	64
第三节 民间借贷融资	69
一、民间借贷融资概述	69
二、民间借贷的风险及防范	71
三、民间借贷应注意的环节	73
四、个人委托贷款——创新的、合法的民间融资渠道	75
第四节 信用担保融资	77
一、信用担保概述	77
二、中小企业信用担保存在的问题	78
三、中小企业信用担保问题的解决对策	80
四、企业获得担保的条件	81
五、企业获得担保贷款的程序	81
六、案例解析——有第三方物流介入的存货质押反担保案例	81
第五节 租赁融资	86
一、租赁融资概述	86
二、案例解析——光明乳业租赁融资完成信息化	88
第六节 国外商业银行贷款	93
一、国外商业银行贷款概述	93

二、国外商业银行贷款的特点	93
三、国外商业银行贷款的种类	95
四、国外商业银行贷款的具体事项	96
五、国外银行贷款的程序	97
六、案例解析——商业贷款变身直接投资， 万科曲线融通境外资本	99

第三章 股权融资渠道	105
第一节 产权交易融资	107
一、产权交易的基本概念	107
二、产权交易的操作	109
三、我国资本市场的发展现状	110
四、发展产权交易市场对完善我国多层次资本市场的作用	112
第二节 股权出让融资	114
一、股权出让融资的概念	114
二、股权出让融资的形式	115
三、股权出让对象的种类和选择	116
四、案例解析——出让 55% 股权融资 12.8 亿，黑马顺驰引资解渴 ...	120
第三节 增资扩股融资	124
一、增资扩股融资的概念	124
二、增资扩股的优缺点	125
三、上市公司的增资扩股融资	126
四、非上市公司的增资扩股融资	130
五、案例解析——控制权之争曹国伟成竹在胸， 管理层收购新浪网乾坤笃定	133
第四节 杠杆收购融资	137
一、杠杆收购融资概述	137
二、杠杆收购的基本条件	139
三、杠杆收购的步骤	141

四、杠杆收购的运作	141
五、案例解析——巧融资杠杆收购,好孩子茁壮成长	143
第五节 引进风险投资	148
一、风险投资的概念及其特征	148
二、风险投资的运作方法	150
三、案例解析——晴带雨伞饱备干粮,百度融资未雨绸缪	156
第四章 企业内部融资渠道	163
第一节 留存盈余融资	165
一、留存盈余概述	165
二、股利分配政策	166
三、股利政策的类型	167
第二节 应收账款融资	169
一、应收账款融资概述	169
二、深圳发展银行推出“应收账款池融资”的新业务	173
第三节 票据贴现融资	174
一、票据贴现融资概述	174
二、票据贴现融资的操作	176
第四节 资产典当融资	178
一、我国典当业发展现状	178
二、典当融资的基本方法	179
三、典当融资的优点及作用	182
四、对典当融资业发展的几点建议	184
第五节 商业信用融资	185
一、商业信用概述	185
二、商业信用融资操作方法	187
三、商业信用筹资的优缺点	191
四、运用商业信用融资应注意的问题	192

第五章 上市融资渠道	195
第一节 “新三板”融资	197
一、“新三板”的含义	197
二、“新三板”融资方式	199
三、“新三板”挂牌条件	200
四、定向发行的主要流程	201
五、审核定向发行资料的注意事项	201
六、“新三板”转创业板路径已打通	202
七、“新三板”市场现状与前景分析	203
八、案例解析	212
案例一——新三板融资托起绿色梦想	212
案例二——三次定向增资,三次跨越发展	213
第二节 国内上市融资	214
一、股票的性质与特征	214
二、企业发行股票目的	215
三、发行股票的条件	216
四、发行股票的程序	216
五、股票上市的具体规定	218
六、股票发行与上市运作中应注意的重要事项	219
七、目前我国证券交易所情况介绍	223
八、案例解析——用友 A 股对接资本,挖渠引水水到渠成	226
第三节 香港及境外上市融资	233
一、香港主板市场	233
二、香港创业板市场	236
三、美国证券市场介绍	239
四、英国伦敦证券交易所(LSE)介绍	249
五、案例解析——金蝶软件化蛹成蝶,创业板上市非同凡响	253
第四节 买壳上市融资	257

一、如何选择“壳”公司	258
二、“壳”公司的特点	260
三、怎样实现买壳上市	262
四、境外买壳上市要点	265
五、境外造壳上市	267
六、案例解析——比克电池借壳上市,借力 OTCBB 意在主板	269
第六章 贸易融资渠道	277
第一节 国际贸易融资	279
一、国际贸易融资分类	279
二、国际保理	280
三、信用证	283
四、福费廷	284
五、出口押汇	292
六、打包放款	293
七、出口信贷	298
八、中小企业如何申办中国进出口银行出口信贷	301
第二节 补偿贸易融资	306
一、补偿贸易的基本形式	307
二、补偿贸易的特点	308
三、补偿贸易的程序	309
四、补偿贸易的效益分析	311
五、案例解析——汇源集团巧融资事业发展步步高	312
第三节 积极开展中小企业贸易融资	317
一、中小企业贸易融资的优势分析	317
二、中小企业开展国际贸易融资应注意的问题	319
三、中小企业国际贸易融资应采取的对策	321

第七章 项目融资渠道	323
第一节 项目包装融资	325
一、项目包装融资的含义和内容	325
二、中小企业确保项目包装融资成功应注意的主要问题	327
三、融资结构设计	330
四、项目包装融资的资金选择	332
第二节 BOT 项目融资	332
一、BOT 融资方式在我国的发展背景及其概念	332
二、BOT 融资方式在我国存在的优势	333
三、BOT 项目融资的特点	334
四、BOT 项目融资的运作	335
五、BOT 项目融资的风险	337
六、BOT 项目的国内融资	339
七、案例解析——BOT 融资架设刺桐大桥,摸索实践开启新 模式	341
第三节 IFC 国际投资	347
一、国际金融公司国际投资简介	347
二、国际金融公司在中国的业务活动	349
三、中小企业如何与国际金融公司合作	350
第八章 政策性基金融资渠道	353
第一节 科技型中小企业技术创新基金	355
一、科技型中小企业技术创新基金的有关规定	356
二、创新基金的支持对象和支持方式	358
三、创新基金支持的重点范围和不支持的对象	363
四、创新基金的管理单位	364
五、创新基金的服务机构	366
六、项目申报的具体事项及重点说明	368

第二节 中小企业发展专项资金	370
一、资金支持重点	370
二、申报企业和担保机构应具备的条件	371
三、资金支持方式	372
四、项目申报程序	373
五、项目资金的审批及审核	373
六、专项资金的监督检查	374
第三节 中小企业国际市场开拓资金	374
一、基本概况	374
二、开拓资金的管理部门与职责	375
三、开拓资金支持的对象	376
四、预算管理	377
五、评价、监督和检查	377

第九章 专业化协作融资渠道	379
第一节 市场经济与专业化协作	381
一、网络经济	381
二、专业化协作	383
第二节 专业化协作对企业融资的意义	388
一、生产扩张与企业融资	388
二、不经过金融渠道的融资	389
三、专业化协作融资风险低	390
四、专业化协作融资有利于挖掘社会生产力	390
第三节 专业化协作融资的操作程序	391
一、快速进入	391
二、融资项目的可行性研究	392
三、严格筛选合作伙伴	393
四、规范网络伙伴的行为	393
五、应注意的几个问题	394

第四节 案例解析:专业内实现供应链融资,“李宁”续写辉煌	396
一、“李宁”横空出世,一切皆有可能	396
二、大纵深发展受限,供应链融资破题	398
三、整合供应链,融资大发展	399
四、渣打用心为客户,量体裁衣促融资	400
五、银企合作控风险,互惠双赢同收益	402
六、深度解读	403



中国中小企业融资操作技巧大全与精品案例解析

第一章 互联网金融融资渠道

第一节 互联网金融概述

第二节 第三方支付

第三节 网络借贷平台 P2P

第四节 大数据金融

第五节 网络投资平台——众筹模式

第一节 互联网金融概述^①

一、互联网金融的概念

互联网金融是建立在互联网基础上的一种新的金融业务模式。互联网金融依托于支付、云计算、社交网络和搜索引擎等互联网工具,实现网上支付、网上资金借贷和信息中介服务等业务模式。互联网金融不是互联网和金融业的简单结合,而是在实现安全、移动等网络技术水平上,将传统金融行业与互联网精神相结合的新兴产物。互联网金融与传统金融的区别不仅仅在于金融业务所采用的媒介不同,更重要的是金融参与者深谙互联网“开放、平等、协作、分享”的精髓,通过互联网、移动互联网等方便快捷的现代工具,使得传统金融业务具备透明度更强、参与度更高、协作性更好、中间成本更低、操作上更便捷等一系列特征。

互联网金融包括第三方支付、在线理财产品的销售、信用评价审核、金融中介、金融电子商务等模式。互联网金融的发展已经历了网上银行、第三方支付、个人贷款、企业融资等多个阶段,并且在融通资金、资金供需双方的匹配等方面逐渐深入传统金融业务的核心。

二、互联网金融的特点

(一) 成本低

互联网金融模式下,资金供求双方可以通过网络平台自行完成信息甄

^① 本节资料来源:<http://baike.baidu.com>

别、匹配、定价和交易,无传统中介、无交易成本、无垄断利润。一方面,金融机构可以避免开设营业网点的资金投入和运营成本;另一方面,消费者可以在开放透明的平台上快速找到适合自己的金融产品,削弱了信息不对称程度,更省时、省力。

(二)效率高

互联网金融业务主要由计算机处理,操作流程完全标准化,客户不需要排队等候,业务处理速度更快,用户体验更好。例如,阿里小贷依托电商积累的信用数据库,经过数据挖掘和分析,引入风险分析和资信调查模型,商户从申请贷款到发放只需要几秒钟,日均可以完成贷款1万笔,成为真正的“信贷工厂”。

(三)覆盖广

在互联网金融模式下,客户能够突破时间和地域的约束,在互联网上寻找需要的金融资源,金融服务更直接,客户基础更广泛。此外,互联网金融客户以小微企业为主,覆盖了部分传统金融业的金融服务盲区,有利于提升资源配置效率,促进实体经济发展。

(四)发展快

依托于大数据和电子商务的发展,互联网金融得到了快速增长。以余额宝为例,余额宝上线18天,累计用户数达到250多万,累计转入资金达到66亿元。迄今为止,余额宝规模已达500亿元,成为规模最大的公募基金。

(五)管理弱

一是风控弱。互联网金融还没有接入人民银行征信系统,也不存在信用信息共享机制,不具备类似银行的风控、合规和清收机制,容易发生各类风险问题,已有众贷网、网赢天下等P2P网贷平台宣布破产或停止服务。二是监管弱。互联网金融在中国处于起步阶段,还没有监管和法律约束,缺乏准入门槛和行业规范,整个行业面临诸多政策和法律风险。

(六)风险大

一是信用风险大。现阶段中国信用体系尚不完善,互联网金融的相

关法律还有待配套,互联网金融违约成本较低,容易诱发恶意骗贷、卷款跑路等风险问题。淘金贷、优易网、安泰卓越等 P2P 网贷平台先后曝出“跑路”事件,由于准入门槛低和缺乏监管,成为不法分子从事非法集资和诈骗等犯罪活动的温床。二是网络安全风险大。中国互联网安全问题突出,网络金融犯罪问题不容忽视,一旦遭遇黑客攻击,互联网金融将受到无法预估的影响,危及消费者的资金安全和个人信息安全。

三、互联网金融的模式

有人说,中国的互联网金融处于“野蛮生长”时期。既然叫“野蛮生长”,那就意味着互联网金融秩序杂乱无章、监管有限。根据目前市场情况看,主要互联网金融模式有以下四种。

第一种模式:网上银行模式。传统的金融借助互联网渠道为用户提供转账汇款、业务结算、网上交款、付款等服务,互联网在其中发挥渠道作用。

第二种模式:电商金融模式。例如阿里金融,由于它具有电商平台,为系统内企业提供贷款服务,并创造了优越的条件。互联网在其中发挥的作用是依据大数据收集和分析进而确定是否给予信用支持。

第三种模式:网络借贷平台模式。这是典型的 P2P 模式,即提供中介平台服务,这种中介把资金供应方和需求方结合在一个平台上。发展至今,已由 P2P 的概念衍生出了很多模式。中国网络借贷平台已经超过 2000 家。

第四种模式:金融混业经营模式。通过互联网平台对所有金融机构开放共享资源,为金融产品销售员发布各种金融理财产品、项目信息,为客户打造和定制金融理财产品。在金融混业经营中使用的互联网平台则定位服务于 500 万元以上的金融机构和非金融机构及客户经理,并囊括房产、汽车、奢侈品销售人员,提供了一个开放共享、综合开拓、交叉销售的平台。

以互联网为代表的现代信息科技、移动支付、云计算、社交网络和搜索