



# 一本书搞懂

YIBENSHU  
GAODONG  
RONGZI  
CHANGSHI

# 融资常识

李旭升 主编

非  
外  
借

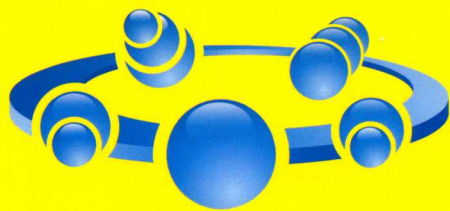
创业者的启动资金，融资是成功的关键

天使投资、风险融资、股权融资、银行贷款、

发行债券、融资租赁、民间融资、互联网金融……

到底哪一种渠道更适合你？

本书删繁就简进行了提示和说明



化学工业出版社



# 「一本书搞懂 融资常识」

李旭升 主编



化学工业出版社

·北京·

《一本书搞懂融资常识》全面系统地介绍了融资概述、企业融资常识、企业融资流程、股权融资、贷款融资、债券融资、融资租赁、典当融资、股票融资、众筹融资、P2P融资、天使投资等内容。采用模块化设置，条理清晰，语言精准简洁，深入浅出，读者可以简单明了地了解融资的实际运作过程，是一本实用型的工具书。

《一本书搞懂融资常识》一书内容全面，适合了解或准备进入投资融资领域的有识之士阅读。

#### 图书在版编目(CIP)数据

一本书搞懂融资常识/李旭升主编. —北京: 化学工业出版社, 2018. 1

ISBN 978-7-122-31138-2

I. ①一… II. ①李… III. ①企业融资-基本知识 IV. ①F275.1

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第302323号

---

责任编辑: 陈 蕾  
责任校对: 边 涛

装帧设计: 尹琳琳

---

出版发行: 化学工业出版社(北京市东城区青年湖南街13号 邮政编码100011)  
印 装: 三河市延风印装有限公司  
710mm×1000mm 1/16 印张13<sup>1</sup>/<sub>4</sub> 字数245千字 2018年3月北京第1版第1次印刷

---

购书咨询: 010-64518888(传真: 010-64519686) 售后服务: 010-64518899  
网 址: <http://www.cip.com.cn>  
凡购买本书, 如有缺损质量问题, 本社销售中心负责调换。

---

定 价: 58.00元

版权所有 违者必究

# 前言

## PREFACE



资金是企业经济活动的第一推动力。企业能否获得稳定的资金来源、及时足额筹集到生产要素组合所需要的资金，对经营和发展至关重要。资金是企业体内的血液，是企业进行生产经营活动的必要条件，没有足够的资金，企业的生存和发展就没有保障。因此，企业融资与资金供给制度、金融市场、金融体制和债信文化有着密切的关系。

融资作为企业获得资金支持最重要的途径，可以帮助企业迅速扩大规模，提升知名度，增强竞争力，为企业迅速跨入大型企业的行列增添助力。

融资是一个企业的资金筹集的行为与过程，也就是公司根据自身的生产经营状况、资金拥有的状况以及公司未来经营发展的需要，通过科学的预测和决策，采用一定的方式，从一定的渠道向公司的投资者和债权人去筹集资金，组织资金的供应，以保证公司正常生产需要、经营管理活动需要的理财行为。公司筹集资金的动机应该遵循一定的原则，通过一定的渠道和一定的方式去进行。我们通常讲，企业筹集资金无非有三大目的：企业要扩张、企业要还债以及混合动机（扩张与还债混合在一起的动机）。

从广义上说，融资也叫金融，就是货币资金的融通，即当事人通过各种方式到金融市场上筹措或贷放资金的行为。从现代经济发展的状况来看，作为企业需要比以往任何时候都更加深刻、全面地了解金融知识，了解金融机构，了解金融市场，因为企业的发展离不开金融的支持，企业必须与之打交道。

“创业的启动资金从哪里来？”“企业发展的资金从哪里来？”这是每个打算创业和已经创业的创业者都在思考的问题。创业者想让自己一飞冲天，一鸣惊人，毫无疑问，融资是成功的关键。融资不易，风险与机遇并存。天使投资、风险融资、私募融资、银行贷款、民间融资、互联网金融，到底哪一种渠道适合你呢？

《一本书搞懂融资常识》全面系统地介绍了融资概述、企业融资常识、企业融资流程、股权融资、贷款融资、债券融资、融资租赁、典当融资、股票融资、众筹融资、P2P融资、天使投资等内容。本书删繁就简，深入浅出，以初级读本为资料来源，使读者可以简单明了地了解融资的实际运作过程，是一本不可多得的实用工具书。

本书最大的特色是采用模块化设置，条理清晰，接地气，每章通过导言引入，对于融资的基础知识做了浅显易懂的介绍；文中加入了“微视角”“相关链接”等栏目，对各知识点进行丰富和拓展；同时，充分考虑到现代人快节奏、高压力的工作方式，去“理论化”而重实际操作性，所有知识点使用精确而简洁的方式进行描述。

本书由深圳市首创投资有限责任公司董事长李旭升主编，参与编写和提供资料的还有丁红梅、王红、王纪芳、王月英、王群国、王建伟、陈秀琴、陈运花、陈宇、刘建忠、刘俊、刘雪花、刘云娇、李敏、李宁宁、张丽、张桂秀、张巧林、马丽平、郑时勇、罗玲、齐艳茹、赵艳荣、何春华、黄美、赵慧敏、匡仲潇。全书最终由李旭升统稿、审核完成。在此，对他们付出的劳动一并表示感谢！

由于时间和水平所限，书中难免有疏漏和不妥之处，敬请广大专家、读者指正。

编者

# 目录

## CONTENTS



---

## 第一章 融资概述 ..... 1

---

企业在不同的发展阶段，面对变化的经济形势和行业状态，对资金的需求有着不同的诉求和价值。企业融资也不是简单的需要多少钱的问题。成功的企业都是懂得在何时用何种方式达到何种目的的“聪明”企业。

一、融资的概念.....	2
二、融资的目的.....	2
三、融资的主体.....	3
四、融资的原则.....	3
五、融资的方式.....	10
相关链接 债权融资与股权融资的区别.....	11
六、融资的阶段.....	12
相关链接 企业各个阶段融资策略解析.....	13

---

## 第二章 企业融资常识 ..... 17

---

企业的发展，是一个融资、发展、再融资、再发展的过程。资金是企业体内的血液，是企业进行生产经营活动的必要条件，没有足够的资金，企业的生存和发展就没有保障。而融资则可以筹措企业生存和发展所必需的资金。

一、企业融资的概念	18
二、企业融资的方式	18
三、中小企业融资的意义	18
四、中小企业融资的特点	19
五、中小企业融资的现状	20
六、中小企业融资难的原因	21
七、解决中小企业融资难的措施	23
相关链接 如何拓宽中小企业的融资渠道	26
八、中小企业的融资策略	29
相关链接 企业融资中遇到的十大误区	31
九、影响企业选择融资方式的因素	33

---

## 第三章 企业融资流程

---

资金是企业正常生产经营运转所必须的“血液”或“润滑剂”。很多企业在资金缺乏的时候都会选择融资，但是中小企业融资并不是易事，为了确保中小企业融资的成功，企业家要熟知融资流程。

一、撰写融资计划书	38
相关链接 撰写融资计划书的注意事项	40
二、找到投资人	40
相关链接 如何与投资人搞好关系	43
三、项目路演	44
相关链接 融资路演技巧大揭秘	47
四、与投资人谈判	49
相关链接 融资谈判需掌握的谈判技巧	52
五、签订投资意向书	53

---

## 第四章 股权融资 .....57

---

国家“十二五”规划中明确提出：要提高直接融资比重，发挥好股权投资等直接融资工具的重要作用，引导更多社会资本进入股权投资领域，促进实体经济发展。国家全力推进多层次资本市场建设的政策举措，为股权投资基金和股权投资行业提供了前所未有的发展机遇。

一、股权融资的概念.....	58
二、股权融资的特点.....	58
三、股权融资的优势.....	58
四、股权融资的方式.....	59
五、风险投资.....	60
六、私募股权融资.....	65
七、上市融资.....	69
八、股权融资的风险.....	74
九、股权融资的风险防范.....	75

---

## 第五章 贷款融资 .....77

---

向金融机构申请贷款是企业融资的主要方式，这种方式不是发债，也不是发股，就是从贷款机构申请贷款来实现融资的目的而已。

一、贷款融资的概念.....	78
二、贷款融资的特点.....	78
三、贷款融资的条件.....	79
四、综合授信贷款.....	80



相关链接 中国银行的特色贷款融资——授信额度	80
五、信用担保贷款	83
相关链接 我国小微企业融资信用担保的现状	85
六、自然人担保贷款	87
相关链接 农商银行的自然人保证贷款	88
七、个人委托贷款	89
相关链接 中国工商银行的个人委托贷款	91
八、票据贴现贷款	93
相关链接 交通银行的商业汇票快捷贴现	95
九、知识产权质押贷款	96
相关链接 招商银行的知识产权质押贷	97
十、异地联合协作贷款	98

---

## 第六章 债券融资

---

企业债券融资作为外源融资的主要方式之一，在企业发展中起到越来越重要的作用，因为由企业自主发债融资，既能分流银行储蓄和减少贷款需求从而降低银行风险，又能有效改善企业资本结构，降低融资成本。

一、债券融资的概念	102
二、债券融资的作用	102
三、债券融资的优缺点	102
四、债券融资与信贷融资的区别	104
五、债券融资的策略	105
六、债券融资的种类	107
七、企业债券融资	108

八、公司债券融资	110
九、中小企业集合债	114
十、中小企业私募债券	118

---

## 第七章 融资租赁

---

融资租赁的独有特征，体现了它作为一种新型融资方式在现代社会经济生活中，将会扮演越来越重要的角色，它的发展将会带动整个企业的发展，为中小企业提供一条生存之道、发展之道。

一、融资租赁的概念	122
二、融资租赁的特征	122
三、融资租赁的优缺点	123
四、融资租赁的模式	124
五、融资租赁的意义	127
六、租赁融资的基本要素	129
七、融资租赁的项目评估	129
八、融资租赁业务的办理程序	132
九、租赁融资的风险	134
十、防控融资租赁风险的措施	135

---

## 第八章 典当融资

---

随着市场经济不断完善和发展，典当不断满足我国老百姓和中小企业对资金的不同需求，较好地弥补了银行、小贷公司等其他融资机构的不足，已成为我国以金融业为主体的整个社会融资体系的有益补充。

一、典当融资的概念	140
相关链接 典当服务操作的术语	140
二、典当融资的特点	141
相关链接 典当的范围	142
三、典当融资的优势	142
四、典当融资的意义	143
五、典当融资的操作流程	143
六、如何选择典当机构	144
七、典当融资的技巧	146
八、典当融资的注意事项	147
九、典当融资的风险管理	148

---

## 第九章 股票融资

---

股票融资只为做股票时间较长有经验的客户提供炒股资金，让股票客户能够在自己有限本金的基础上迅速扩大资金量，从而可能让自己在股票投资中迅速盈利，最终实现股票客户、理财客户和公司三方达到共赢。

一、股票融资的概念	150
二、股票融资的优点	150
三、股票融资的缺点	151
四、股票融资的方式	151
五、融资融券交易	151
六、股票质押式回购交易	157
七、约定购回式证券交易	159
相关链接 融资融券、股票质押回购、约定购回三者之间的区别	160

---

## 第十章 众筹融资 .....163

---

相对于传统的融资方式，众筹更为开放，能否获得资金也不再是由项目的商业价值作为唯一标准。只要是网友喜欢的项目，都可以通过众筹方式获得项目启动的第一笔资金，为更多小本经营或创作的人提供了无限的可能。

一、众筹融资的概念.....	164
二、众筹融资的作用.....	164
三、众筹融资的优势.....	165
四、众筹融资的缺点.....	166
五、众筹融资的流程.....	167
六、众筹融资的模式.....	169
七、股权众筹.....	170
八、债权众筹.....	175
九、回报众筹.....	177
十、捐赠众筹.....	179

---

## 第十一章 P2P融资 .....183

---

随着网络时代的迅速发展以及民间小额贷款形式的蓬勃兴起，P2P网络信贷也作为一种平台模式在互联网间扩展开来，它为借款人和投资人提供一个融资平台，为促进双方达成协议提供中介服务，这一过程中的资料、资金、合同、手续等全部通过网络实现。

一、P2P融资的概念.....	184
二、P2P融资的优势.....	184
三、P2P的运营模式.....	184

四、P2P的融资流程	186
五、P2P融资的注意事项	187
六、P2P融资的风险	187
相关链接 投资者如何规避P2P融资的风险	188

---

## 第十一章 天使投资 ..... 191

---

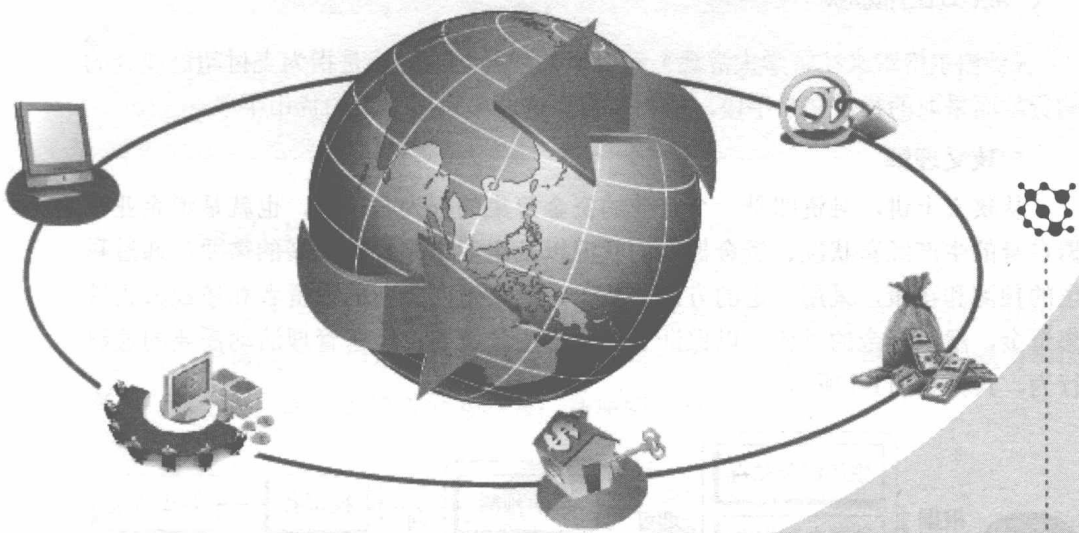
在创业和投资圈，有一种投资人被创业者称为“天使投资人”，意思是这些投资人给处于困难之中的创业者带来希望和帮助，是帮助他们渡过难关的“天使”，这个称谓表达出了创业者对这些天使投资人的崇敬和尊重。

一、天使投资的概念	192
二、天使投资的优势	192
三、天使投资的劣势	193
四、天使投资人	193
五、创业者如何获得天使投资	195
相关链接 如何获得天使投资人的青睐?	196

---

## 参考文献 ..... 199

---



## 引言

企业在不同的发展阶段，面对变化的经济形势和行业状态，对资金的需求有着不同的诉求和价值。企业融资也不是简单的需要多少钱的问题。成功的企业都是懂得在何时用何种方式达到何种目的的“聪明”企业。

# 第一章 融资概述

✓  
一本书搞懂  
融资常识



# 一、融资的概念

《新帕尔格雷夫经济学大辞典》对融资的解释是：融资是指为支付超过现金的购货款而采取的货币交易手段，或为取得资产而集资所采取的货币手段。

## 1. 狭义理解

从狭义上讲，融资即是一个企业的资金筹集的行为与过程，也就是说企业根据自身的生产经营状况、资金拥有的状况以及企业未来经营发展的需要，通过科学的预测和决策，采用一定的方式，从一定的渠道向企业的投资者和债权人去筹集资金，组织资金的供应，以保证企业正常生产需要，经营管理活动需要的理财行为。具体如图 1-1 所示。

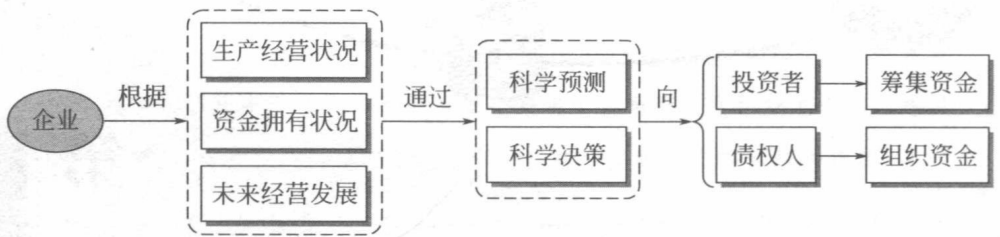


图 1-1 融资的概念

## 2. 广义理解

从广义上讲，融资也叫金融，就是货币资金的融通，指当事人通过各种方式到金融市场上筹措或贷放资金的行为。

# 二、融资的目的

从发展的角度来看，资金对每个企业都是稀缺资源，而企业的生产经营、资本经营和长远发展时时刻刻又离不开资金。因此，如何有效地进行融资就成为企业财务管理部门一项极其重要的基本活动。

虽然企业进行融资的基本目的是为了自身生产与资本经营的维持和发展，但是就其每一项具体的融资活动而言通常要受特定动机的驱使，具体如图 1-2 所示。

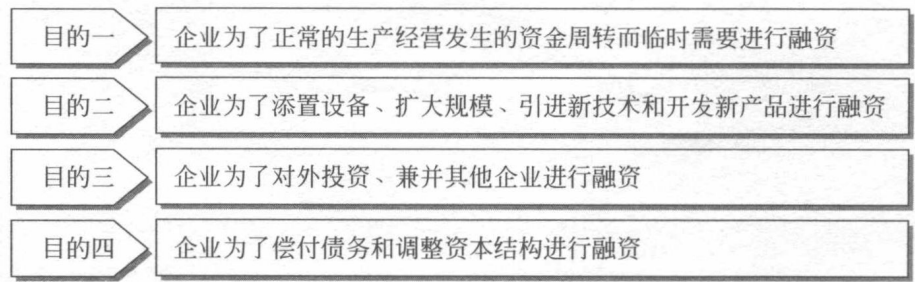


图 1-2 融资的目的

无论企业的融资活动受何种动机驱使，最终都是为了获取经济效益，实现股东价值最大化。

### 三、融资的主体

融资主体是指进行融资活动，承担融资责任和风险的项目法人单位。确定项目的融资主体应该考虑项目投资的规模和行业的特点、项目自身的盈利能力等因素。一般来说，融资主体可分为两类，具体如图1-3所示。

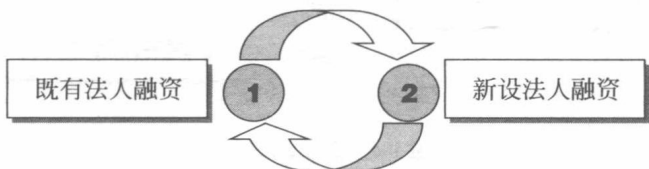


图 1-3 融资主体的分类

#### 1. 既有法人融资

在下列情况下，为既有法人融资。

- (1) 既有法人具有为项目进行融资和承担全部融资责任的经济实力。
- (2) 项目与既有法人的资产以及经营活动联系密切。
- (3) 项目的盈利能力较差，但项目对整个企业的持续发展具有重要作用，需要利用既有法人的整体资信获得债务资金。

#### 2. 新设法人融资

在下列情况下，为新设法人融资。

- (1) 拟建项目的投资规模较大，既有法人不具有为项目进行融资和承担全部融资责任的经济实力。
- (2) 既有法人财务状况较差，难以获得债务资金，而且项目与既有法人的经营活动联系不密切。
- (3) 项目自身具有较强的盈利能力，依靠项目自身未来的现金流量可以按期偿还债务。

### 四、融资的原则

中小企业在正式融资之前要制订一个指导企业融资行为的融资计划书，其中







包括融资决策的指导原则和其他一些融资行为准则，目的在于确保企业融资活动顺利进行。具体如图1-4所示。

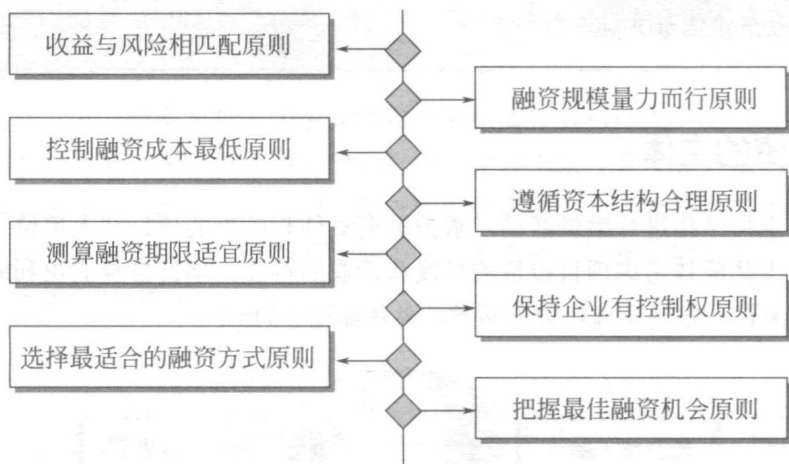


图1-4 融资的原则

### 1. 收益与风险相匹配原则

企业融资的目的是将所融资金投入企业运营，最终获取经济效益，实现股东价值最大化。在每次融资之前，企业往往会预测本次融资能够给企业带来的最终收益，收益越大往往意味着企业利润越多，因此融资总收益最大似乎应该成为企业融资的一大原则。

然而，“天下没有免费的午餐”，实际上在融资取得收益的同时，企业也要承担相应的风险。对企业而言，尽管融资风险是不确定的，可一旦发生，企业就要承担百分之百的损失了。

因此企业在融资的时候千万不能只把目光集中于最后的总收益如何，还要考虑在既定的总收益下，企业要承担怎样的风险以及这些风险一旦演变成最终的损失，企业能否承受。即融资收益要和融资风险相匹配。

### 2. 融资规模量力而行原则

确定企业的融资规模，在企业融资过程中也非常重要。筹资过多，可能造成资金闲置浪费，增加融资成本；或者可能导致企业负债过多，使其无法承受，偿还困难，增加经营风险。

而如果企业筹资不足，又会影响企业投融资计划及其他业务的正常开展。因此，企业在进行融资决策之初，要根据企业对资金的需要、企业自身的实际条件以及融资的难易程度和成本情况，量力而行来确定企业合理的融资规模。

融资规模的确定一般要考虑图1-5所示的两个因素。

