

创业

运作方式及财务管理



融资

王颖驰◎编著

创业者获取优质资金的方法论

创业融资，解决“钱不够”的问题
运作方式及财务管理，解决融资难、融资贵的问题
一本书解决资金困境，快速融资，成功创业



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

创业融资： 运作方式及财务管理

王颖驰 编著



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

本书结合当前创业过程中面临的主要问题和资本市场特征,结合案例分别阐述成功的融资运作及各种融资途径在运作过程中应注意的财务管理问题,包括当下创业融资的困境;融资,离不开的财务指标;确定融资方案的四个财务维度;新方式融资运作及财务管理;内源融资运作方式及财务管理;商业信用融资运作方式及财务管理;融资风险控制。为创业者解决“钱不够”和“怎样花”提供方式方法。

图书在版编目(CIP)数据

创业融资:运作方式及财务管理/王颖驰编著. —北京:机械工业出版社, 2018.1
ISBN 978-7-111-58876-4

I. ①创… II. ①王… III. ①企业融资 IV. ①F275.1

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第002908号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

策划编辑:任淑杰 责任编辑:刘怡丹

责任校对:舒莹 版式设计:贺翠

责任印制:孙炜

保定市市中画美凯印刷有限公司印刷

2018年1月第1版第1次印刷

148mm×210mm·7.125印张·177千字

标准书号:ISBN 978-7-111-58876-4

定价:45.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

电话服务

网络服务

服务咨询热线:010-88361066

机工官网: www.cmpbook.com

读者购书热线:010-68326294

机工官博: weibo.com/cmp1952

010-88379203

金书网: www.golden-book.com

封面防伪标均为盗版

教育服务网: www.cmpedu.com

前 言

当前，我国处于经济转型的关键时期，经济面临着产业结构升级等一系列问题。我国如何摆脱中等收入陷阱，一是靠劳动力资源的开发、运用，二是靠技术进步。劳动力资源的开发利用主要依赖于创业企业的迅速发展，创业企业自身发展的关键之处在于如何丰富融资渠道、创新融资模式，这对于我国进入高收入国家行列，对于建设社会主义和谐社会具有重要的战略意义。

《创业融资：运作方式及财务管理》一书完全站在创业企业的角度，从实际操作层面出发，以轻松活泼的笔调，为创业者全面阐述了目前适合创业企业的融资工具及政策背景，手把手地教您选择有效、经济、合理的融资渠道。本书对各类企业尤其是对创业企业管理人员具有很高的参考价值。当前创业融资在各地普遍存在，越是经济富裕、市场化程度高的地区，创业融资越活跃。一方面，这些地方的闲置资金充足，富余资金需要寻找回报率高的投资渠道；另一方面，这些地方的经济活跃，经济活动需要有更多资金参与，但往往正规融资渠道又无法满足需要。两者一拍即合，创业融资的规模就逐渐形成了。

本书针对我国目前创业企业融资难、融资贵的具体情况，依据创业企业融资理论、借鉴国外成功经验，研究了创业企业融资的运作方式及财务管理方面的优化与选择，是国内当代企业融资的实践性选题，体现了时代感和挑战性。本书作者期望通过对创业企业融资问题的研究、对我国创业企业的发展做出贡献。

本书能够对有融资需求的创业企业和个人提供非常及时和重要的帮助，能够为其提供普惠的融资知识。因此，我十分期待每一位创业者能够对创业融资有更加清晰的认识和了解。

本书是黑龙江省哲学社会科学规划项目“‘互联网+’战略下黑龙江省‘大众创业、万众创新’的路径拓展与发展机制研究”和黑龙江省教育厅科研项目“‘互联网+’与黑龙江省大学生创业创新协同发展研究”的研究成果。

本书在写作过程中得到了佳木斯市就业局、佳木斯大学经济与管理学院团委，以及许延明教授的大力支持，在此表示深深的感谢！

作 者

2017年12月

目 录

前言

第一章 当下创业融资的困境

【案例解读】\1

【知识要点】\2

第一节 融资难 \4

一、创业者融资难的自身原因 \5

二、创业企业融资难的外部原因 \10

第二节 融资贵 \13

一、小微创业融资贵的原因 \13

二、中小创业企业融资贵的原因 \15

【阅读扩展】\18

第二章 融资，离不开的财务指标

【案例解读】\25

【知识要点】\29

一、科普向：财务指标是什么 \29

二、科普向：财务指标怎么做 \37

第一节 融资追求的财务目标 \38

一、资金数量上追求合理性 \38

二、资金使用上追求效益性 \38

三、资金结构上追求配比性 \39

四、资金运作上追求增量筹资和存量筹资并重 \39

第二节 融资渠道的财务比较 \40

一、内源融资和外源融资的比较 \40

二、直接融资和间接融资的比较 \42

第三节 确定融资方案的四个财务维度 \44

一、融资总收益大于融资总成本 \44

二、这样选择融资额度 \45

三、这样降低融资成本 \46

四、这样确定融资阶段 \47

【阅读扩展】\50

第三章 新方式融资运作及财务管理

【案例解读】\ 57

【知识要点】\ 60

第一节 租赁融资 \ 63

- 一、什么是租赁融资 \ 63
- 二、当下租赁融资运作要点 \ 69
- 三、案例解读租赁融资 \ 79
- 四、租赁融资的财务管理 \ 87

第二节 典当融资 \ 92

- 一、什么是典当融资 \ 92
- 二、当下典当融资的运作要点 \ 97
- 三、案例解读典当融资 \ 100
- 四、典当融资的财务管理 \ 102

第三节 众筹 \ 104

- 一、什么是众筹 \ 104
- 二、众筹的运作要点 \ 107
- 三、案例解读众筹 \ 111
- 四、众筹的财务管理 \ 116

第四节 电商小贷 \ 119

- 一、什么是电商小贷 \ 119
- 二、电商小额贷款的运作要点 \ 122

三、案例解读电商小额贷款 \ 126

四、电商小额贷款的财务管理 \ 127

【阅读扩展】\ 131

第四章 内源融资运作方式及财务管理

【案例解读】\ 137

【知识要点】\ 143

第一节 内源融资的运作要点 \ 152

一、内部现金流融资渠道 \ 152

二、存量资产盘活融资渠道 \ 153

第二节 如何挖掘内部资金潜力 \ 155

一、内部债务融资渠道 \ 155

二、内部股权融资渠道 \ 157

第三节 案例解读企业内源融资 \ 158

第四节 内源融资的财务管理 \ 162

一、内源融资的主要方式 \ 162

二、内源融资财务管理的策略 \ 163

【阅读扩展】\ 164

第五章 商业信用融资运作方式及财务管理

【案例解读】\ 169

【知识要点】\ 171

第一节 商业信用融资的运作要点 \ 172

一、应付账款融资 \ 172

二、商业票据融资 \ 173

三、预收账款融资 \ 174

第二节 案例解读商业信用融资 \ 175

第三节 商业信用融资的财务管理 \ 177

一、降低商业信用融资成本 \ 177

二、加强债权人信用管理 \ 177

三、推进商业信用保险建设 \ 178

四、提高资金收益率 \ 178

五、加强商业信用融资的时间管理 \ 179

六、加强商业信用融资的总量控制 \ 179

七、加强商业信用融资的信用监控 \ 179

八、疏通商业信用融资渠道 \ 179

【阅读扩展】\ 180

第六章 融资风险控制

【案例解读】\ 185

【知识要点】\ 193

第一节 控制融资风险的原则 \ 195

- 一、数据分析，预测风险 \ 195
- 二、统筹兼顾，预防风险 \ 199
- 三、合理组合，分散风险 \ 207

第二节 控制融资风险的财务分析 \ 210

- 一、利用财务分析，降低经营中的融资风险 \ 210
- 二、合理安排收支，零风险运用资金 \ 212

【阅读扩展】\ 214

第一章 当下创业融资的困境

【案例解读】

华育国际成立于2000年，由知名教育家张大力先生创办。公司总部坐落在首都北京，主要致力于中国的IT职业教育培训、认证、技术研发、企业信息化建设。

而当时的华育国际是从北大青鸟加盟商独立出来的，因为觉得市场很好不甘心只是加盟商，便成立了自己的品牌。华育是2007年拿到软银2000万元融资，之后马上扩张，但到了2010年就传来了各地学校纷纷倒闭和撤销的消息，到现在据说只剩下三所分校了，如果从当初的目标来看，这家企业几乎没有了。

从这个案例能学到什么东西呢？要会判断大势。其实2007年拿到融资是个非常好的时间点，但是创业者也要去判断这个行业未来的趋势，当时整个IT行业已经走下坡路了。当时惠普和IBM那样的IT企业最风光，但现在已经不是大家眼中值得仰慕的对象了，这就是十

年间发生的变化，IT 培训企业就要判断出这个趋势，比如招生越来越难。在此原因之下，管理也就容易出问题，如果你的管理和团队再跟不上，扩张越快也就意味着倒闭越快。如果你判断不对大势，还去拿钱大肆扩张、开店和招人，学生就招不上来，这意味着企业支出比收入多，那么一定有资金消耗光的那一天，到最后不得不纷纷关店和收缩，到现在就很难再起来了。这是一个非常明显的对趋势判断错误的案例。

【知识要点】

创业融资前的几点注意

1. 初创者创业尤其需注意投资机构

对于初创者虽然能够想出优秀的点子，可以拥有优秀的方案，组建自己认为多强多好的团队，但是这些和社会的知名企业比起来，算不上什么。所以，作为初创者千万不要好高骛远，否则你就会以失败告终，因为很多人都会比自己强。你是一个什么样的人，身边就有什么样的圈子，你所接触到的人群也就是什么样的，既然你选择了创业，难道就一定要拿到著名的风投机构的资金，才算是创业吗？举个例子吧，中国有句俗话叫“闷声发大财”，即使现在是互联网时代，信息透明，难道一定就要拿到大基金的资金才叫创业吗？往往拿到那些著名的风投机构的钱未必是好事儿。你现在拿到了，你下一轮是不是能很顺利地拿到更大的一笔资金？本来有很多小的投资机构看好你的项目，他们加在一起持有的股份都不会太多。结果一个大公司领投，一下就把他们吓跑了，你的起步太高也会使自己处于很尴尬的局面。

2. 注意如何拿到投资

投资人都是很忙的，你一定要在最短的时间去打动投资人，所以，你需要在短短的路演中让投资人对你感兴趣，而且要让他能记住你，留下你的联系方式。听起来很困难吧？其实一点儿都不难，如果你的团队足够优秀，或者是你这个创始人具有这样的能力，你需要做的就是提前做好功课。

3. 注意自己实力

个人理解的创业就是这样一次次地否定自己，淬炼自己。创业者，走出来的，什么做得最多——那就是执行力！踏踏实实地做自己的项目，让投资人看到你、注意你，看到你的团队。你没有信誉，但是你为了他的一句话，用40个小时不睡觉去完成。你也许打动不了他们，不过你的执行力得到了他们的欣赏，也许就是你拿到资金的第一步。

4. 注意如何概括

如果让你去介绍自己的项目，由于时间有限，你的项目肯定说不完，但你又必须激起别人的兴趣，那怎么办呢？那就需要总结以下几点：

（1）你的项目是什么？

（2）你的项目要怎么做？

（3）你的团队有什么能力？

（4）你靠什么盈利？

（5）你们的目标是什么？

这五个问题，其实就是五句话，一句话定义一个问题。巨人集团创始人史玉柱就要求创业者，一句话定义自己的项目。

5. 注意项目优劣

真正好的项目不是靠项目去找钱，而是钱去找项目。投资人追着创始人。顺丰快递创始人王卫，曾有投资人开出了 50 万元的中介费就为请他出来吃饭。还有很多事例在这里就不介绍了。再简单一点儿，如果你的项目足够好，你难道不敢拿自己的身家去“赌”吗？

第一节 融 资 难

从青年开始教育的创业活动在中国起步虽晚但发展迅速，自 1998 年 5 月清华首届创业计划开始，各种有关创业者创业实训以及研讨活动都在各个高校展开，尤其是受到了刘鹏飞“四百块成功创业”事迹的鼓舞，越来越多的创业者走向了创业之路。而如今，根据权威数据显示：截止到 2015 年底，2013 年后成立的公司死亡数量（已关闭状态）为 406 家，其中 2013 年成立的公司死亡量占比为 90.6%。根据不完全统计中国创业企业的失败率为 80% 左右，企业平均寿命不足 3 年，而大学生创业失败率更是高达 95%。失败不可怕，可怕的是不吸取教训。

在创业者自主创业活动蓬勃发展的同时，越来越多的问题以及制约因素逐渐显现出来，创业者在度过了自主创业的热血与激情之后，应该清醒冷静地认识到创业之路并不是一帆风顺的，还需披荆斩棘，积累社会经验，培养挑战困难、不畏艰险的勇气，提高风险防范以及

增强抗风险意识和能力。

影响创业者创业的因素很多。通过调查我们发现融资困难成了制约创业者创业的主要因素，其所占比例高达 80.1%，远远高出缺乏企业管理经验、市场推广受阻等因素。创业者创业，按目前国家的税收政策和新劳动法规定必须给员工“二金三险”。企业一开张就进入无底洞，只有投入没有产出或是投入大于产出。试问，创业者怎么负担得起如此之大的开支？创业者创业最主要困难是融资困难，那么造成创业者创业金融支持问题的因素具体又有哪些呢？

一、创业者融资难的自身原因

（一）缺乏创业信念

创业者心中的创业，更多的是成功的事例，心态自然都是理想主义的。其实，成功的背后还有更多的失败事例。对此这些创业者由于社会经验不足，没有充足的心理准备，创业中如遇到挫折和失败，就感到痛苦茫然，甚至沮丧消沉。另外，对公司的运作认识过于简单，没有考虑以后会遇到什么样的风险。

（二）设想幼稚，脱离实际

创业者对创业的理解尚停留在仅有的一个美妙想法与概念上。在创业者提交的相当一部分创业计划书中可以看到，许多人还试图用一个自认为很新奇的创意来吸引投资。但投资人看重的是创业计划中的真正技术含量，如市场空间有多大，市场赢利的潜力有多丰厚等。对于这些，创业者必须有一整套细致周密的可行性论证与实施方案，绝不是任凭你三言两语就可以得到资金支持的。

（三）缺乏创业意识

创业者普遍认为创业当老板就是指挥员工干活，这类创业者对创业问题的认识还处于糊涂状态，还很简单幼稚。因此他们的行为具有较大的盲目性，他们的世界观和思想方法还存在着许多谬误，导致他们难以正确处理一些具体事情。说简单点，就是太不成熟。其实创业首先是自己创造了一个工作岗位。要想帮助更多人就业，就必须有把企业做强做大的能力。而打工是取得创业经验，提高创业能力的好办法。

（四）目标不明确，实施创业困难

创业者虽然创业热情很高，但是他们中拥有明确的创业项目或目标的不足 30%。绝大部分创业者缺乏对目标市场和竞争对手的了解，不能把自己的创业意愿准确地表达出来，无法形成切实可行的创业项目，仅仅停留在想创业而无从下手的状态。

（五）思想保守

受传统观念的影响，就业观念落后。从目前创业者的就业意向看，绝大部分人在选择就业方向时，都选择工作稳定、条件优越、工资报酬高的单位就业。倘若找不到这样的职业，他们大多数选择先就业再择业的路子。目前，我国创业者的就业观念还不能适应新形势的要求，思想十分传统保守。

（六）创业经验不足

创业者一般都是刚刚进入创业初期阶段，对于在创业中遇到的实际困难缺乏系统的认识，空有理论知识以及满腔的热情，不仅缺乏自律能力、自我解决问题的能力，更缺乏管理经验以及风险防范意识，一旦创业失败，还款意愿不高。创业者创业的不成熟直接造成银行对