

● 金融实务丛书 ● 金融实务丛书 ● 金融实务丛书 ●

● 陈湛匀 马照富 主编

金融融资实务



金融融资实务

陈湛匀 马照富 主编

立信会计出版社

(沪)新登字 304 号

金融实务丛书

金融融资实务

陈湛匀 马照富 主编

立信会计出版社出版发行

(上海中山西路 2230 号)

邮政编码 200233

新华书店经销

立信会计常熟市印刷联营厂印刷

开本 787×1092 毫米 1/32 印张 6.375 字数 129,000

1994 年 3 月第 1 版 1995 年 4 月第 2 次印刷

印数 10,001—15,000

ISBN7—5429—0195—8/F·0187

定价：5.00 元

新知識追求
跨世界競取

王生浩

前 言

当前,我国正在深入改革开放,并积极申请恢复关贸总协定缔约国地位,然而,随着社会主义市场经济的逐步建立和完善,特别是企业进入国际市场以后,竞争更加激烈,面临严峻的挑战。就金融业务来说,它日益拓宽,发展日新月异,涉及到各行各业。为了在商场中积极开拓,在外向型经济中能够稳操胜券,经营者,不仅仅是金融工作者,而且其他经济管理人员、厂长、经理、职工都应学习金融知识、掌握金融实务,既有助于人们抓住最新金融市场动态,又能提高实际工作能力,加强国际经济合作。目前,金融已成为人们关注的热点。鉴此,十分需要一套创新、务实、成系统的金融读物。“金融实务丛书”正适应了这个需要。它简明扼要、通俗易懂、案例丰富、操作性强。丛书由《金融租赁实务》、《金融融资实务》、《金融投资选择》、《金融市场实务》、《国际结算实务》、《金融贷款合同法律实务》、《英汉金融词汇》、《金融信托咨询实务》、《金融风险管理》、《创新金融工具》十本组成,它们是广大金融工作者和爱好者、厂长经理、经济管理人员和其他人员的良师益友。具体来说,它有以下特点:

一、内容丰富,材料翔实,涵盖面广。无论是阐述金融风险管理、投资选择和融资,还是分析创新金融工具、租赁和信托及结算,都比较全面,且重点突出。

二、循序渐进，深入浅出，文字流畅好读。本丛书参考了大量国外金融书籍论述，根据中国实际，结合平时教学中反映的疑点和难点，加以详细分析和说明，兼顾了读者自学和课堂教学的需要。

三、偏重实务，富有新意。书中有不少案例取自于最近国内外书刊的有关资料 and 实际部门，再进行加工整理，有助于读者及时了解和熟悉有关金融最新做法，掌握较新金融市场动态。

综观丛书，它是一套富有实用价值的书。相信丛书内容会给读者带来裨益和福音。

编 者

目 录

第一章 金融融资概述	(1)
第一节 金融融资的一般原则.....	(2)
一、流动性原则	(2)
二、安全性原则	(4)
三、盈利性原则	(6)
第二节 金融融资的影响因素.....	(7)
一、影响融资的外部因素	(7)
二、影响融资的内部因素	(9)
第三节 金融融资的决策	(11)
一、融资决策的特点	(11)
二、融资决策的依据	(12)
三、融资决策的程序	(14)
第二章 国内贷款	(17)
第一节 国内金融体系	(17)
一、中央银行	(17)
二、国家专业银行	(18)
三、综合性银行和区域性银行	(19)
四、非银行金融机构	(20)
第二节 国内贷款的种类	(21)
一、流动资金贷款	(21)

二、固定资金贷款	(25)
三、外汇贷款	(27)
第三节 国内贷款的获得	(30)
一、国内银行的一般贷款原则	(30)
二、企业申请银行贷款的条件	(31)
三、国内银行的主要贷款方式	(31)
四、企业借款合同的签定、担保与公证	(33)
第四节 国内贷款的偿还	(36)
一、国内贷款的计息	(36)
二、国内贷款的转期	(39)
第三章 国际贷款	(40)
第一节 国际金融机构和外国政府贷款	(40)
一、世界银行贷款	(40)
二、亚洲开发银行贷款	(51)
三、外国政府贷款	(60)
第二节 出口信贷	(66)
一、出口信贷概述	(66)
二、出口信贷的业务类型	(72)
三、我国使用出口信贷的原则和审批程序	(77)
第三节 国际商业银行贷款与银团贷款	(78)
一、国际商业银行贷款	(78)
二、国际银团贷款	(84)
第四章 发行股票	(88)
第一节 股份制企业简介	(88)
一、股份制度的内涵	(88)
二、股东与股东大会	(92)

三、董事会	(94)
四、监事会	(95)
第二节 公开招股与上市	(96)
一、股票市场	(96)
二、公开招股的操作程序	(98)
三、股票上市的操作程序	(109)
四、发行股票对项目的影响	(113)
第五章 发行债券	(114)
第一节 发行国内债券	(115)
一、我国债券的主要种类	(115)
二、企业债券的发行	(119)
第二节 发行国际债券	(126)
一、国际债券市场概况	(127)
二、国际债券的发行	(129)
三、我国发行国际债券的情况简介	(133)
四、境内机构发行国际债券的有关规定	(135)
第六章 直接投资	(137)
第一节 直接投资概述	(137)
第二节 中外合资经营企业	(139)
一、中外合资经营企业概述	(139)
二、设立中外合资企业的原则	(141)
三、建立合资企业的一般程序	(142)
四、签订合资经营企业合同时应该注意的 问题	(149)
第三节 中外合作经营企业	(157)
一、中外合作经营企业概述	(157)

二、中外合作经营企业的特征	(157)
三、合作企业与合资企业的比较	(158)
四、中外合作经营企业的设立	(161)
第四节 外资企业	(169)
一、外资企业的概念与特征	(169)
二、外资企业的设立	(170)
第七章 项目融资的可行性研究	(174)
第一节 企业和项目概况审查	(174)
一、企业概况的审查	(174)
二、对项目概况的审查	(177)
第二节 市场及生产规模分析	(178)
一、市场供求分析	(178)
二、生产规模分析	(179)
第三节 技术和设备分析	(180)
一、生产工艺和设备分析	(180)
二、项目设计方案分析	(182)
第四节 财务效益分析	(183)
一、财务数据预测	(183)
二、财务效益的现值法分析	(185)
第五节 不确定性分析	(188)
一、盈亏平衡分析	(188)
二、敏感性分析	(189)

第一章 金融融资概述

融资即资金融通,是指以信用方式调剂资金余缺的一种经济活动。融资的基本特点是有偿性。拥有多余资金的人,在融出资金以后,便处于债权人地位,有权按期收回借出的资金,并获取融出资金的报酬——利息;暂时需要资金的人,在融入资金以后,便处于债务人地位,它可以暂时支配借来的资金,以弥补自身资金的不足,但条件是到期必须偿还,并按规定支付一定利息,作为使用资金的代价。

融资是与货币支付手段职能的发展紧密联系的。商品经济发展到一定阶段,商品买卖和货币支付在时间上发生脱节,出现赊销行为,在商品赊销过程中,货币发挥支付手段职能,买卖关系转化为债权债务关系,于是产生了信用。这种以信用方式进行的价值单方面转移,实际上就是一种最初形态的融资,即商品销售者把商品形式的资金暂时让渡给购买者,购买者经过一定时间后才支付货款,从而实现资金余缺的调剂。在商品经济获得进一步发展以后,融资便超出商品形式之外,而逐步表现为货币借贷:一方面,某些人手中拥有暂时多余的货币资金,需要寻找运用的场所;另一方面,有些人需要补充货币资金,在这种情况下,通过借贷方式,调剂货币资金余缺,实现资金融通。

在微观经济领域里,金融融资的功能是灵活调度资金,

促进企业生产发展。拥有闲置资金并融出资金的企业或个人,其融出资金的目的是为了获得利息,增加收益,以便提高资金使用效益。通过融出资金所获得的收益则会增加企业盈利,形成超出企业现有资金占用量以上的增量,这就有利于企业扩大生产规模,促进生产发展。从融入资金的企业或个人来看,其融入资金的目的则是为了补充资金,扩大生产规模。由于可以通过融资渠道增加资金,这就使企业生产规模摆脱了自有资金的限制,在一定量自有资金情况下,可以扩大生产规模,为社会创造更多财富,而企业也可以获得更多的经济效益。

从宏观经济领域来看,金融融资的功能则主要是确保货币流通稳定。融资把闲置的货币资金转化为立即投入经济运行的产业资金,加速了资金周转的速度。由于资金流通的对象是货币,随着资金周转速度加快,货币流通速度随之加快,流通过程所需的货币量便会减少,从而提高社会货币资金的使用率。同时,作为融资主要形式的银行信贷,具有提供和创造货币的功能,可以控制流通中的货币量规模,引导资金流向,通过信用渠道协调经济发展。

第一节 金融融资的一般原则

根据金融资产的性质和特点,在进行融资时,一般要遵循以下原则。

一、流动性原则

流动性是指金融资产在无损状态下迅速变现的能力。从银行贷款来看,银行信贷资金主要来自于各项负债,其中有

相当一部分属于活期存款，存款人随时可以根据需要提取，这就要求银行在融通资金时必须考虑流动性原则，确保银行金融资产具有较高的流动性，以便应付提取存款的需要。如果银行在融通资金时忽视了流动性原则，资产变现能力很差，资金被企业长期占用，到期不能收回，则可能出现存款不能保证提取的情况，这样，银行信誉就会遭到破坏，甚至会产生极其严重的后果。因此，银行在进行资金融通时，必须把资金流动性放在重要地位。

同时，银行贷款的目的是为了支持企业生产发展，扩大商品流通。当企业在生产和流通过程中，急需某些资金时，会迫切要求银行增加贷款投放，这也要求银行资产保持较高的流动性，以便及时满足企业对资金的紧急需要，否则便会削弱银行支持生产和流通、调节经济的能力。

影响银行资产流动性的不利因素很多，主要包括：(1)银行资产分布不合理，流动性高的资产过少，现金准备不足；(2)存款和贷款的期限不相适应，活期存款多而短期贷款少；(3)对借款人的信用分析失误。由于各种原因，借款被企业长期占用，不能按期收回，致使现金准备不足。上述因素都直接影响银行资产的流动性，不利于信贷资金正常运转。

为了保持银行资产的流动性，银行在资金分配结构上，除要适应经济结构的要求外，还应考虑资金流动性的要求，设立一级准备和二级准备。所谓一级准备是指现金准备，它具有最强的流动性，随时可用于支付，其内容包括：银行一定数量的库存现金，在中央银行的存款以及在其他银行的同业存款；所谓二级准备是指银行持有的短期有价证券，一般包括一年以内到期的流动性较高的债券和票据，它可以随时在

金融市场上出售变现,或向中央银行申请变现,转换为现金资产,因此,它也具有较强的流动性。此外,银行在融通资金时,既要注意存贷款期限的对称和贷款期限分配的合理,又要提高贷款的质量,避免和减少贷款失误,防止信贷资金沉淀,确保按期收回贷款。

从企业间的融资来看,它也要求保持资金的流动性。因为企业融资的资金来源,主要是再生产过程中游离出来的暂时闲置的货币资金,闲置时间较短,在经过短期闲置以后即要用于购买商品,这就决定了企业融出资金的期限不宜过长,以防长期被束缚在应收款项目上,影响再生产过程的正常进行。

二、安全性原则

安全性是指融资所具有的安全保障程度。它要求金融机构或企业在融通资金时,应尽量避免和减少风险,以确保资金安全。

融资是暂时让渡资金使用权,债务人在一定时期内可以自主使用借来的资金,到期必须偿还,并要按规定支付一定的利息。在融资过程中,资金融出者在一定时期内与其资金相分离,而资金融入者在借入资金后,用于生产和商品流通的经营活动,这种经营活动本身具有一定风险,即经营可能成功,也可能失败,如果经营活动失败,所借款项则难以归还,从而使资金融出者可能遭受损失。这就要求银行或企业在融通资金时,必须考虑资金的安全性,认真贯彻安全性原则。

融资的风险主要来自于两个方面:一是由于债务人经营失败或其他各种原因,致使到期不能还本付息,作为债权人

的银行或企业不能按期收回资金,在一定条件下,可能遭受资金损失;二是由于利率上升或证券收益减少,引起有价证券价格下跌,使把资金投资于有价证券的银行或企业遭受损失。

从银行贷款来看,贯彻安全性原则是银行信贷资金正常周转、确保国家资金安全的必然要求。银行是经营货币信用活动的特殊企业,银行通过合理控制贷款规模,确定信贷资金流向和贷款结构,支持企业生产发展和扩大商品流通。如果贷款风险较大,贷款发放后不能按期收回,信贷资金便会发生沉淀,银行便缺少足够的资金来源用于发放新贷款,从而限制银行支持经济发展的能力。同时,也容易使信贷资金遭受损失,影响国家和银行自身经济利益。

从企业间的融资来看,也要求将安全性原则放在重要地位。企业融出的资金是企业整个资金的组成部分,它只是在一定时期内处于闲置状态,如果资金融通风险过大,则容易遭受损失,从而减少企业资金占用总量,当企业需要补充资金以购买物资时,则会感到资金紧缺,影响再生产过程的正常进行,不利于生产发展和扩大商品流通;再则,企业资金属于企业所有,它代表相应的物质财富,如果企业由于融资不慎,造成资金损失,则会影响企业和职工的经济利益,不利于调动其积极性。

为了保证资金安全,银行或企业在融资时要加强可行性研究,进行风险预测,对借入资金的企业进行信用评估;同时,金融资产要适当分散,即将资金分别投放于不同期限、不同对象的贷款或证券上,以分散融资风险;此外,在资金融通形式上应多样化,并强调财产抵押和担保。

三、盈利性原则

盈利性是指在融资过程中,资金获得利润的能力,即融资给资金融出者所带来的收益。一定量的融资所带来的收益越多,盈利性越好,获得利润的能力越强。反之,资金盈利性较差,获得利润的能力则弱。

盈利性原则是融资的重要原则,因为盈利是资金的固有属性,拥有暂时闲置资金者,在盈利目的的驱动下,寻找运用资金的场所,以期使其增值,从而发生融出资金的行为。可以说,盈利性是资金融通的内在动力,它指导企业和个人的投资行为,引导资金流向。

评价和比较资金融通获得盈利的能力,通常可用下列两个指标表示:

1. 金融资产收益率。这个指标反映一定数量的金融资产可以获得的利润数额。可用下列公式表示:

$$\text{金融资产收益率} = \frac{\text{金融资产净收益}}{\text{金融资产总额}}$$

金融资产的净收益是指金融资产的全部收入扣除资金融通的全部成本,对于银行来说,则是银行利润。

2. 信贷基金收益率。这个指标反映一定数量的信贷基金获利的能力。它主要适用于银行等金融机构,因为银行等金融机构的资金来源除来自于吸收的存款外,还有一部分自有的信贷基金。其计算公式为:

$$\text{信贷基金收益率} = \frac{\text{银行净利润}}{\text{银行信贷基金总额}}$$

第二节 金融融资的影响因素

资金能否顺利融通,以及能否取得较好经济效益,要受诸多因素影响,归结为外部因素和内部因素两大类。

一、影响融资的外部因素

这是指外部客观环境对融资的影响。由于融资与国民经济各部门、企业、单位和个人都直接关联,从而决定融资活动与客观外部环境的紧密联系,外部环境的宽松与否会直接影响融资的效果。外部客观环境所包括的影响因素很多,主要有:

1. 企业经营机制。企业是融资的直接参与者,企业在融资中的重要地位;决定了企业经营机制的完善程度会直接影响融资效果。

从企业融出资金来看,只有在企业机制完善的情况下,利润和企业、职工经济利益挂钩,企业通过融出资金能够得到相应经济利益,才会有融资的积极性。如果企业机制不完善,融出资金的内在动力则会缺乏,企业也不会积极寻找运用资金的场所,资金融通难以灵活进行。

从企业融入资金来看,融入资金主要是为了补充资金,以解决资金不足的困难。在企业机制完善的情况下,借入资金转入企业在银行的存款帐户,通过购买、投资等活动参与企业资金周转,经过生产和销售过程,货币资金回流,则能按时归还所借款项,融资能顺畅进行,并获得较好经济效益。如果企业机制不完善,借入资金参与企业资金周转后,则会在再生产的某一环节发生沉淀,难以按时归还所借款项,由此