

中国企业管理培训中心

中国人民大学风险资本与网络经济研究中心 编

新世纪

企业经营管理者 知识更新读本

企业融 资 运作

主 编 郎 荣 裘国根
副主编 李海涛 彭 晗



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

新世纪企业经营管理者 知识更新读本

企业融资运作

主 编 郎荣燊 袁国根
副主编 李海涛 彭 盼

企业管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

企业融资运作/郎荣荣主编. -北京:企业管理出版社, 2001. 5

(新世纪企业经营管理者知识更新读本/中国企业管理培训中心 中国人民大学风险资本与网络研究中心 编)

ISBN 7-80147-519-4

I. 企… II. 郎… III. 企业-融资-资金管理 IV. F275. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 17857 号

书 名: 新世纪企业经营管理者知识更新读本——企业融资运作

主 编: 郎荣荣 裘国根 副 主 编: 李海涛 彭 晗

责任编辑: 何 力 技术编辑: 杜 敏

标准书号: ISBN 7-80147-519-4/F·517

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100044

网 址: <http://www.cec-ceda.org.co/cbs>

电 话: 出版部 68414643 发行部 68414644 编辑部 68428387

电子信箱: 80147@sina.com emph1979@yahoo.com

印 刷: 北京隆华印刷厂

经 销: 新华书店

规 格: 850 毫米 × 1168 毫米 32 开本 10.75 印张 269.7 千字

版 次: 2001 年 5 月第 1 版 2001 年 5 月第 1 次印刷

印 数: 10000 册

定 价: (套) 286.00 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

《新世纪企业经营管理知识更新读本》

组织机构及工作人员名单

总 顾 问:

袁宝华 中国企业联合会、中国企业家协会
名誉会长

黄 达 中国企业联合会、中国企业家协会
副会长 中国人民大学前校长

指导委员会

主 任: 张彦宁 中国企业联合会、中国企业家协会
理事长

副主任: 陈 重 中国企业联合会、中国企业家协会
常务副理事长

夏忠华 中国企业联合会、中国企业家协会
副理事长
中国企业联合会培训委员会主任

宛宝成 中国企业联合会常务理事
中国企业联合会培训委员会秘书长
中国企业联合会培训中心主任

杨 志(女) 中国人民大学经济学院经济学博士
中国人民大学风险资本与网络经济
研究中心主任

委 员: (按姓氏笔划顺序排列)

马立民 马治国 马丽娟 于德君 王增光 王德志
王先权 王广德 车文彭 白泽生 白黎清 叶连荪

头焱生	孙兆学	孙华荣	李 旭	乔世温	许忠春
李 伟	江宗海	刘翠芬	李和仁	刘立业	李锡贞
闫洪礼	刘育才	张彦宁	陈 重	邹菊梅	杜厚文
张培森	张奎胜	余天宝	张玉城	陈 明	陈连英
张集山	何 翀	余家俐	高 峰	吴玉祥	张玉珍
陈自业	孟 欣	宛宝成	杨 志	林 岗	杨瑞龙
杨有诗	林警章	郎丽爽	罗 涛	侯书森	贺耀敏
段大钧	柳丽娟	姚新华	赵国平	郭 涛	邵永军
贺永士	赵建伟	饶 兰	赵跃进	是国华	夏忠华
高德步	党建敏	高振海	栾桂卿	贾志强	高颖维
徐新成	黄卫平	曹建华	彭 刚	彭永吉	葛国庆
董德歧	董志敏	熊虹艳	潘家柱	薛 静	刘增田

办公室主 任：宛宝成(兼)

副主任：侯书森 李 旭 邹菊梅(女)

学术委员会

主 任：	杜厚文	中国人民大学前副校长、教授
	林 岗	中国人民大学副校长、教授
副主任：	黄卫平	中国人民大学经济学院院长、教授
	贺耀敏	中国人民大学科研处处长、教授
	杨瑞龙	中国人民大学研究生院副院长、教授
	高德步	中国人民大学经济学院副院长、教授
	彭 刚	中国人民大学经济学院副院长、教授
	段大钧	石油干部管理学院院长、教授
委 员：	胡 钧	中国人民大学经济学院教授
	高成兴	中国人民大学经济学院教授
	徐茂魁	中国人民大学经济学院教授
	张 宇	中国人民大学经济学院教授

雷 达 中国人民大学经济学院教授
杨 志 中国人民大学经济学院博士
邱海平 中国人民大学经济学院博士
孟 捷 中国人民大学经济学院博士

编辑委员会

主 任：夏忠华

副主任：宛宝成 杨 志(女)

主 编：杨 志(女)

副主编：侯书森

编辑部主 任：田晓犁

副主任：曹建华 侯书森 李 旭

成 员：柳丽娟 孙 岚 桂 华 王霄絮

分册主编、副主编：

《企业创新经营》：姜少敏 侯书森

《网络经济与企业经营》：杨 志 侯书森

《高新科技及其产业化》：高德步 范圣任

《企业国际化经营》：高成兴 马宏伟 李俊福

《企业信息化管理》：汪星明 吴本立 黄向辉

《企业人力资源开发》：杨体仁 王为民 李 梅

《企业融资运作》：郎荣荣 裘国根 李海涛 彭 晗

《企业风险投资》：杨 志 邓建民 吴唐青

《企业市场营销》：郭国庆 王雪莲

《企业财税会计》：吴少平 姜大勇 王霄絮

《成功企业经营管理案例》：宛宝成

序 言

张彦宁

伴着新世纪的到来，人类社会正在步入一个全球化、知识化的新经济时代。

在新经济时代里，财富的积累、经济的增长、社会的进步、个人的发展都以知识为基础，以创新为先导。传统的理论观点、思维方式和行为方式正在受到严峻的挑战和猛烈的冲击。人们将以全新的观念、全新的姿态顺应新经济时代的要求，踏着全新的步伐前进。

在新的世纪里，发展经济仍是世界各国所共同关注的主题之一。世界经济领域里的竞争将会更加激烈。我国将加入 WTO，将进一步融入国际市场竞争。这对于我国的企业来讲，既是新的挑战，又是难得的机遇。企业怎样才能赢得挑战，把握机遇，在竞争中胜利？单靠财力、物力是不够的，人力是更为重要的经济因素，而知识是首要的资本财富，是制胜的无穷力量。企业的经营者只要掌握了新的知识，形成企业的综合实力，就能获得竞争制胜的法宝，就会在竞争中稳操胜券。

新经济是知识经济，企业的生存和可持续发展主要取决于其接受、使用、传播、转换知识的能力。企业的竞争优势主要来源于知识的学习、积累和更新，掌握和运用新知识、新技术、新规则已成为众多企业竞相追求的目标，更新知识和应用知识的能力与效率成为决定企业市场竞争力的核心因素，企业更新知识和应用知识的能力和质量将决定企业在市场竞争中的地位和前途。

企业更新知识和应用知识的主体或载体是人，是企业员工，尤其是企业的经营管理者。微软、海尔等众多成功企业的事实证明，企业经营管理者和企业是联系在一起的，经营管理者的知识和能力，决定企业的活力和命运。

知识是不断发展的。在新经济时代里，知识日新月异，可谓“苟日新、日日新、又日新”。企业经营管理者在日趋激烈、瞬息万变的市场竞争中，必须不断地更新知识。他们更新知识及应用知识的能力与质量和企业的命运息息相关。

企业经营管理者更新知识及应用知识的能力和企业的命运息息相关。所以，企业经营管理者在日趋激烈、瞬息万变的市场竞争中不断地更新知识，对企业的生存和发展有着极其重要的意义。

为了向企业经营管理者提供适应新经济时代的新知识，中国企业联合会、中国企业家协会与中国人民大学共同组织编写了这套《新世纪企业经营管理者知识更新读本》（以下简称《读本》）。这套《读本》邀请了在企业经营管理研究上有较高造诣的专家、学者和具有实践经验的企业家担任主编和撰稿人。概括地说，这套《读本》具有以下三方面特色：

一是知识新。《读本》突出了新经济的特点，既有知识资本的开发运作与管理知识；又有网络经济、IT产业知识及网络技术在企业经营管理中的应用知识，如电子商务等，在一定程度上包括了当今世界知名企业管理的新知识。

二是内容全。《读本》融众多企业经营管理知识为一体，有融资运作知识、风险投资知识、人力资源开发知识、财税会计知识、市场营销知识、高新科技及其产业化知识、国际化经营知识、信息化管理知识、网络经济企业经营知识、创新经营知识等。基本上包括了企业经营的各方面的内容。

三是实用性强。《读本》理论联系实际，不尚空谈，有较强

的操作性，很适合企业经营者阅读，因为它概念清楚、原理透彻、简明扼要、重点突出，容量适中，企业经营者完全能自己读懂；也很适合企业经营者收藏，置于书柜案头。

有鉴于这套《读本》以上三个方面的特色，我希望把这套《读本》推荐给广大的企业经营者。

这套《读本》的编写，凝聚着主编、撰稿人和出版社工作人员的心血。他们为更新和提高经营者的知识水平，增强企业的市场竞争力及应变力做出了贡献，我对他们表示感谢。由于时间紧迫，水平所限，这套《读本》也难免存在不妥之处，希望有关专家、学者和企业经营者及广大读者给予热情地扶持和批评指正，并为提高我国企业经营者的经营管理水平，增强我国企业的市场竞争力而共同努力。

是为序。

2001年4月10日

导 言

资金是企业生产经营的生命线，是企业运转的血液。人没有血液不行，企业没有资金也不行。企业融资就是企业根据其经营需要，通过融资渠道和资金市场，选择适当的融资方式，快捷、经济、有效地筹集和集中资金。

现代经济是货币信用经济，资金成为社会再生产的主要推动力与持续推动力。融资既是现代企业从事生产经营活动的前提，又是企业生产经营持续进行的保证。也就是说，要成立一个企业，就必须有相应的资本，否则企业的生产经营就无从谈起。企业持续的生产经营活动不断地产生对资金的需求，这就需要融资。

企业融资需要通过一定的渠道，采取一定的方式并使二者合理地配合起来，以达到快速融到资金，维持企业生存，支持企业发展的目的。

企业传统的融资方法主要是倾向于间接融资，特别是主要依赖于银行贷款。目前，我国企业正向现代企业转轨，适应这种变化了的新形势，企业的融资方法也要有所创新，要由原来的主要依赖银行贷款的间接融资改为以吸收直接投资、股票融资、债券融资等直接融资为主。

随着企业经营的国际化，企业还要开展国际融资活动，利用国际股票、国际债券、国家基金和国际银团贷款。特别是近几年广泛开展的项目融资，更为想干大事、创大业的企业家找到了新的融资方式。

我们倡导直接融资，并非要取消间接融资方式，只是强调在不同情况下采取不同的融资方式罢了。李泽楷收购香港电讯的举动没有银行的支持显然是无法办到的。

银行贷款是解决企业资金临时不足的主渠道，利用银行贷款，进行扩大再生产和维持简单再生产，就是利用“借鸡下蛋”的办法为企业创造利润。解决短期资金需求，银行贷款还是较好的办法。

信托业务支持不同经济成分对资金和信用的需求，为企业开辟了新的融资渠道。企业资金富余，可以委托信托公司代为投资以取得较高的收益；企业资金不足，又可以从信托公司取得信托贷款、委托贷款等资金，有力地增强了企业自我改造和自我发展的能力。

租赁融资不仅是以融物代替融资，同时这种资金融通又有期限较长的特点。租金在较长时间内分期支付可以大大减轻企业还款的压力，从这点上讲，租赁融资是优于银行贷款的融资渠道。

商业信用是企业用来保护本身权益的必要的经济杠杆之一。在市场经济条件下，企业是相对独立的商品生产者，企业本身是权责利的统一体，在商品购销中各企业间发生着广泛的经济联系，为适应新的经济形势的要求，国家在保证银行信用占主导地位的前提下，有控制地开放了商业信用，适当扩大了商业信用的范围，越来越受到广大企业家的欢迎，从而使其得到更加广泛的应用。

投资基金由于是将投资者的钱汇集起来交与投资专家打理，其风险低，回报丰厚，已成为国际上屡试不爽的定论，被誉为大众的“理想生财工具”。我国政府正以迫切的姿态尽快推广投资基金，因为投资基金可以降低股市风险、抑制金融风波、更有利于将社会游资变为企业融资，的确是一件利国利民的好事。

发行股票是企业筹集自有资本的好方法，因为融入的资金不必偿还，可以长期使用，它代表着企业的实力，对企业的发展有着举足轻重的作用。对企业来说，自有资本比率的高低是衡量其经营安全度的重要指标。如果比率过低、企业主要靠负债经营，抵御风险的能力低，不利于企业经营的稳定性。因此，随着企业生产经营规模的扩大，企业需要不断增发新股以提高自有资本占整个资金来源的比重。

发行债券进行融资已成为目前企业家用来完成巨大事业的重要手段。企业发行债券，既可以根据投资营运的不同需要，运用灵活多样的债券形式，融到大量的可供长期占用的资金；又无需顾忌债权人对公司决策的参与、干预和控制，是企业可以有效运用的良好融资方式之一。

国际融资又称利用外资，是企业走上国际化的重要一步。通过吸引外资，可以将我们的国内市场和国际市场联系起来，同时还可以学习国外先进的生产技术和管理经验。

各种融资渠道，各有其特点，也各有其利弊。企业要根据自己的实际情况分析各种融资方式的优劣，选择适合于自己生产经营特点的融资渠道和融资方式，以使过程更简捷、成本更低、效益更好。

作为新世纪的企业家，熟悉和精通融资运作知识和技巧，是十分必要的。这些知识和技巧可以帮助企业家使企业从无到有，由弱到强，将企业做大、做强。

本书主要是为了满足企业家的上述迫切需要而编写的。书中紧密结合当前银行信贷与资金市场的实际情况和发展趋势，着眼于各种传统和新兴的融资手段的具体运用。一方面系统介绍了企业融资的方式、方法、策略和技巧；另一方面突出了直接融资手段和方法。

全书内容丰富，讲解细致，深入浅出，便于企业家在百忙之中抽时阅读，以即学即用，使观念更新，方法更对头，技巧更熟练，增强融资和调度资金的能力。

目 录

导 言	(1)
-----------	-----

上 篇 企业间接融资

第一章 银行贷款：企业间接融资的主渠道	(3)
---------------------------	-----

一、银行：企业间接融资的重要源地	(3)
------------------------	-----

1. 我国主要银行及其主要业务	(3)
-----------------------	-----

2. 银行贷款的基本原则和政策	(7)
-----------------------	-----

3. 贷款对象与条件：银行贷款的实现基础	(9)
----------------------------	-----

4. 银行贷款的种类	(10)
------------------	------

二、银行贷款实现的方法与程序	(13)
----------------------	------

1. 企业向银行贷款的方式与方法	(13)
------------------------	------

2. 企业向银行贷款的一般程序	(14)
-----------------------	------

三、企业向银行贷款若干问题解析	(17)
-----------------------	------

1. 企业同银行贷款合同的签订、担保与 公证问题	(17)
-----------------------------------	------

2. 银行贷款的成本与风险	(20)
3. 贷款的展期	(22)
4. 银行信贷的制裁	(23)

第二章 信托融资：企业间接融资的

新天地

一、信托：历史与时代的宠儿

1. 信托的概念
2. 透视信托的魅力

二、信托融资：一片新天地

1. 信托融资是融资市场的弄潮儿
2. 企业不同信托融资方式的分析与选择

三、信托融资的一般操作流程

1. 信托贷款的一般操作
2. 委托贷款的一般操作流程
3. 信托融资的一般操作流程

第三章 租赁融资：效益最大的

融资方式

一、租赁融资：融资市场一枝独秀

1. 租赁与租赁融资分析
2. 租赁融资的意义与作用

二、租赁融资的具体操作透视

1. 租赁融资的条件范围与原则

- 2. 租赁融资的具体操作程序 (62)
- 3. 租赁融资需要理性分析 (65)

第四章 商业信用融资：融集短期资金的有效方式 (71)

- 一、商业信用融资：企业融集短期资金的最主要方式 (71)
 - 1. 商业信用的作用 (71)
 - 2. 商业票据：商业信用融资的桥梁 (73)
- 二、利与弊：商业信用融资的正负效应 (77)
 - 1. 商业信用融资的优点 (77)
 - 2. 商业信用融资的负作用 (77)
 - 3. 问题与对策：我国商业信用的走向展望 (79)
- 三、商业信用融资操作实务 (80)
 - 1. 向商品购买者预收货款 (80)
 - 2. 赊购商品 (81)
 - 3. 票据贴现 (82)

第五章 基金融资：方兴未艾的融资新方式 (87)

- 一、基金：融资市场的新宠儿 (87)
 - 1. 盛行于全球的基金融资 (87)
 - 2. 基金的分类 (88)

3. 基金的巨大优越性	(91)
4. 基金参与融资的具体方式	(94)
二、基金的设立与运作	(96)
1. 基金的设立	(96)
2. 基金的运作	(103)

中 篇 企业直接融资

第六章 吸收直接投资：成本最低的 融资途径	(111)
--------------------------------	-------

一、吸收直接投资是企业的重要融资方式	(111)
1. 吸收直接投资的概念与特点	(111)
2. 吸收直接投资的种类与形式	(112)
3. 吸收直接投资的基本程序	(115)
二、企业吸收直接投资的方式	(116)
1. 企业留存收益的利用	(116)
2. 企业内部融资：资产变卖与应收帐款	(119)
3. 吸收外国直接投资之一：中外合资	(125)
4. 吸收外国直接投资之二：中外合作	(132)

第七章 股票融资：企业持久、稳定的 资金源	(140)
--------------------------------	-------

一、股票的发行：融资的实现	(140)
---------------------	-------