

常见创业融资渠道

版权所有：北京未名潮管理顾问有限公司
全套手册由未名潮、创业邦共同策划出品

目录

常见创业融资渠道.....	1
（一）自筹资金.....	2
（二）银行贷款（担保贷款）.....	3
（三）引入风险投资.....	5
（四）小额贷款.....	6
（五）P2P 融资模式.....	7
（六）典当融资.....	7



创业初期，融资渠道多种多样，因此，我们需要对各类融资渠道的具体方式、优缺点进行深入的了解，从而灵活掌握各种不同的融资渠道，结合自身项目特点以及个人资源优势，选择合适的融资渠道。

我们可以大致将创业融资渠道分为两类，即股权融资与债权融资。其中股权融资主要途径有：引入风险投资、私募融资、上市融资；而债权融资的主要途径是：民间借贷、银行贷款、融资租赁、资本市场债权融资等等。

接下来，我们就重点探讨创业者最为常见的六种融资渠道：自筹资金、银行贷款、引入风险投资、小额贷款、P2P 融资模式、典当融资。

（一）自筹资金

世界银行所属的国际金融公司（IFC）曾对北京、成都、顺德、温州 4 个地区的私营企业关于中小企业资金来源结构状况的调查显示：我国私营中小企业在创业初始阶段几乎完全依靠自筹资金，90%以上的初始资金都是由主要内部积累、创业团队成员及其家庭提供的，而银行、其他金融机构所占比重很小。不过，随着国家对创业企业的政策扶持、中小企业融资渠道与相关金融机制的不断完善，银行及金融机构向创业企业提供的资金所占比重应该有所上升，但是即便如此，融资难恐怕依旧是所有中小企业都无法回避的一个普遍性难题，因此，对于创业者来说，自筹资金依然是其最主要的融资途径。

自筹资金的原则是“求人不如求己”。因此，自筹资金的第一件事，一定是要充分挖掘自己的内部积累资金及资产，例如股东的资金、催收应收款、降低成本、变现闲置资产、代理商应付款或票据的贴现¹、出售返租等等；其次就是考虑民间借贷了，这也是初创者采用最多的融资渠道。

民间借贷是指公民之间、公民与法人之间、公民与其它组织之间借贷。只要双方当事人意思表示真实即可认定有效，因借贷产生的抵押相应有效，但利率不得超过人民银行规定的相关利率。民间借贷相对其它融资方式，可获取的资金资源更为丰富，操作方式更加便捷灵活，可以为创业者解决燃眉之急的问题，甚至是帮助企业在市场竞争中赢得时间与速度。而且，民间借贷在一定程度上还缓解

¹票据贴现，是指票据持有人将商业票据转让给银行，取得扣除贴现利息后的资金。



了银行信贷资金不足的矛盾，促进了经济的发展。

当然，民间借贷正因为其操作手续相对简单、资料提供无需很完备、缺乏硬性的担保要求、主要以彼此的信誉来维持等特点，存在潜在的法律风险问题，很容易造成一些民事纠纷、刑事犯罪以及各种社会问题。尤其是一些创业者，因为一时冲动，误入歧途，陷入“高利贷”的恶性循环困境，最终是企业关闭、变卖家产，还有可能涉及严重的法律问题。

（二）银行贷款（担保贷款）

当自筹资金遇到困难时，对于创业者来说，首选的应该是向银行贷款或者通过信用担保体系融资。为什么这么说呢？

一方面，银行以及金融担保机构对创业群体以及创业型经济发展的支持，也已是全球性的发展趋势。不光是我国在放宽金融政策、完善金融体系、支持创业型经济发展，其它国家也都在为此而努力。例如，全世界已有 48% 的国家和地区建立了中小企业信用担保体系，解决企业贷款难的问题；2006 年，孟加拉国格莱珉银行的创立者穆罕默德·尤努斯，因为其长期以来用银行贷款的方式帮助穷人创业，而获得诺贝尔和平奖。

另一方面，从银行贷款方式的利弊分析来看，只要你符合贷款条件与贷款程序要求，通过银行贷款基本上都能获得令人满意的资金，而且一般无需担心法律风险问题，其缺点就是资质要求相对较高、手续比较繁琐、周期相对较长。因此，只要你做好充分的时间准备并满足其程序要求，资金的问题也就迎刃而解了。

目前，银行贷款的主要方式是担保贷款，即由借款人或第三方依法提供担保而发放的贷款。按照担保方式不同，担保贷款可分为：保证贷款、抵押贷款和质押贷款。

1. 保证贷款

保证贷款是指按《中华人民共和国担保法》规定的保证方式，以第三人承诺在借款人不能偿还贷款时，按约定承担连带责任而发放的贷款。保证贷款对借款人以及保证人都有一定的要求。例如个人保证贷款，要求个人具有稳定和固定的职业收入、信用良好、有按期偿还贷款本息额的能力、无不良历史记录，保证人



的担保也必须由银行进行严格的审核通过后方可生效。因此，为顺利取得银行贷款，创业者应该选择那些实力雄厚、信誉好的法人或公民作为贷款保证人，例如专业的中小企业信用担保机构等，若银行等金融机构能作为企业的保证人，则效果更为理想，借款企业取得银行贷款更为容易。

2. 抵押贷款

抵押是指按《中华人民共和国担保法》规定的抵押方式，以借款人或第三人的财产作为抵押物发放的贷款。当无法获得银行信用卡，或者银行所提供的信用卡难以满足需要时，中小企业可以向银行提供抵押物以获得贷款。而且，对于银行来说，因为拥有抵押物，其承担的风险大大降低，往往乐意向提供抵押物的企业提供贷款。因此，如果创业者也完全可以将个人消费抵押贷款用于创业，具体包括拟购的商业房、汽车等作为抵押来贷款。其风险在于，如果你无法履行债务，债权人有权以该财产折价或者以拍卖、变卖该财产的价款优先受偿。

3. 质押贷款

质押是指债务人或者第三人将其动产（或财产权利）移交债权人占有，将该动产（或财产权利）作为债权的担保。质押贷款是指按《中华人民共和国担保法》规定的质押方式，以借款人或第三人的动产或权利作为质押物发放的贷款。质押贷款也是中小企业获得银行贷款的重要形式，是企业在不具备信用卡优势条件下的重要补充，而且一旦向银行提供质物，从银行获取贷款的难度则大大降低。例如，个人质押贷款方面，凡持有本人或他人名下的有价权利凭证，具有完全民事行为能力且符合贷款条件的自然人，都可以向银行申请个人质押贷款，可质押的包括存款单、国库券、银行本票、银行汇票、保险单；对于企业而言，其质押物的范围就更广了，包括产成品、原材料、无形资产（商标专用权、专利权、著作权中的财产权），等等。其风险在于，当你不履行债务时，债权人有权以该动产（或财产权利）折价或者以拍卖、变卖该动产（或财产权力）的价款优先受偿。

除了以上几种传统的银行贷款方式以外，创业者不可忽略的是，还有一些与创业扶持政策相关的银行贷款途径，例如创业专项贷款、重点扶持项目贷款等，这也许是你获取资金的一个利好途径。

1. 创业专项贷款：主要指银行或者金融机构针对创业或者再创业设立的专项贷款项目，通常与当地政府创业扶持政策有关。主要由具备生产经营能力或者从事



经营活动的个人，向银行提交资金需求申请，经银行认可有效担保后发放贷款。

例如，有些地区推出针对下岗人员，专门提出了创业贷款扶持政策。

2.重点扶持项目贷款。重点扶持项目贷款，一般也是与当地政府创业扶持政策或者产业发展政策紧密相关。主要对象为一些高科技、创新型企业，如果企业拥有重大价值的科技成果转化项目或者具有极高商业价值的创新项目，都可以向银行申请重点扶持项目贷款，以解决创业启动期资金需求量大的难题。

（三）引入风险投资

风险投资（venture capital）简称 VC，源于 40 年代的美国硅谷，在我国也已经经过较长时间的引进及成长期，在政策制度和操作方面，应该说是较为成熟的一种中小企业融资方式。广义的风险投资泛指一切具有高风险、高潜在收益的投资；狭义的风险投资是指以高新技术为基础，生产与经营技术密集型产品的投资。根据美国全美风险投资协会的定义，风险投资是由职业金融家投入到新兴的、迅速发展的、具有巨大竞争潜力的企业中的一种权益资本。

风险投资作为股权融资的主要方式之一，其突出特点是：无需任何财产作抵押，以公司股权与投资者的资金相交换。具有资金使用期限长，没有定期偿付的财务压力，可以获得投资者提供的资金以外的资源支持等优势，成为最受创业者喜欢的股权融资方式之一。不过，风险投资本身就属于高回报与高风险同时并存的投资行为，对于创业者而言，其主要风险在于：企业将面临控制权分散和失去控制权的风险、融资成本较高（主要指股权稀释）。除了风险以外，风险投资设置的门槛也比较高，即对创业项目的商业模式以及创业者个人能力的要求都比较高。因此，风险投资尤其适合于产品或项目科技含量高、具有广阔发展空间和市场前景的中小型高科技或者创新型企业，如 IT、半导体、生物工程、互联网等行业的企业。

我国的风险投资者主要分为以下几类：

（1）政府背景的创业投资公司，不过这类公司以支持高新技术产业为主，例如生物、医药、新材料、新能源等等；

（2）国内大企业战略资本，例如联想投资、四通投资等等；



- (3) 国内外知名风险投资公司，例如 Sequoia、IDG、Steamboat Ventures、红杉资本、软银中国、凯雷资本、高盛等；
- (4) 大中华经济圈的创业资金，例如李嘉诚的和记黄埔；
- (5) 天使投资人，例如沈南鹏、雷军等等。

（四）小额贷款

国际上，对于小额贷款的定義是：向低收入群体和微型企业提供的额度较小的持续信贷服务。其基本特征是额度较小、无担保、无抵押、服务于贫困人群。小额信贷服务一般是由正规金融机构及专门的小额信贷机构或组织提供。

在我国，小额贷款公司是由自然人、企业法人与其他社会组织投资设立，不吸收公众存款，经营小额贷款业务的有限责任公司或股份有限公司，主要服务于服务于三农、中小企业。小额贷款公司的设立，其目的是为了合理的将一些民间资金集中起来，规范民间借贷市场，同时有效地解决三农、中小企业融资难的问题，通常被定为“重点支持中小企业和三农经济发展的地方金融机构”。

与银行相比，小额贷款模式进入门槛低且更为便捷、迅速，能够快速满足中小企业、个体工商户的小额资金需求；与民间借贷相比，小额贷款模式更加规范、贷款利息相对较低且可双方协商。因此，如果你的条件达不到银行借贷的要求，或者无法忍受银行借贷所要求的繁琐程序、相对较慢的融资速度，同时，如果又觉得民间借贷的利率偏高且对其规范问题心存疑虑，你不妨试一下小额贷款，当然其前提一定是“小额”。

不过小额贷款过程中，创业者仍然需要防范以下两个风险问题：一是贷款利率问题。双方协商过程中，贷款方可能会提出很高的利率要求，你要控制好自己能够承受的贷款利率，以免还款的时候压力过大；二是贷款机构选择问题。要尽量选择规模大、知名度高、信誉好、服务专业的小额贷款公司，避免被一些非法的“地下”小额贷款机构危害到自己的权益。



（五）P2P 融资模式

P2P 是 peer-to-peer 或 person-to-person 的简写，意思是：个人对个人。P2P 金融指个人与个人间的小额借贷交易，一般需要借助电子商务专业网络平台，借贷双方确立借贷关系并完成相关交易手续。借款者可自行发布借款信息，包括金额、利息、还款方式和时间，实现自助式借款；投资人根据借款人发布的信息，自行决定投资金额，实现自助式借贷。

新兴的 P2P 融资模式，以其在线交易、方便、快捷、多数无须抵押的优势，正在受到越来越多小微企业主的青睐，也改变着小微企业的融资生态。但是由于 P2P 融资模式刚刚兴起，因其身份模糊、监管缺位，存在业务不规范、服务不专业、利率过高，甚至是无法完全保证资金安全等风险问题。不过，无论怎样，网络借贷这一新模式的发展已经势不可挡。

（六）典当融资

典当融资在中国近代银行业诞生之前，就已经出现了，也是当时民间融资的重要渠道之一，例如当时出现的当铺、票号等。典当是以实物为抵押，以实物所有权转移的形式取得临时性贷款的一种特殊融资方式，其本质是“以物换钱”。典当融资具有对借款人资信条件要求低、手续简便灵活、典当物品起点低（物品价值不限，千元、百元物品皆可）、典当质押范围广（动产与不动产都可以）、资金使用用途不受限制、可以解决资金急需、可以盘活闲置资产等优势。

不过，典当融资也有其突出的劣势，即成本相对较高。例如，与银行贷款相比较，除了贷款月利率外，典当贷款还需要缴纳较高的综合费用，具体包括保险费、保管费、典当交易成本支出等，因此，其融资成本通常都高于银行贷款。

需要提醒大家的是，对于用于长期资产投资（买土地、建厂房、购设备、技术研发）的资金需求，不宜选择典当融资方式，以免造成过大的赎回压力。切记一个原则：无论是民间借贷还是典当融资，一般都只能解决应急所需，而不能寄希望于满足生产和技术研发的需要。



以上自筹资金、银行贷款、引入风险投资、小额贷款、P2P 融资模式、典当融资等六种融资渠道主要是针对初始创业者而言。而对于二次创业者或者具有一定基础条件的中小企业来说，其实还有更多的融资渠道，这里就不展开论述了。例如银行贷款方面，随着金融体制的不断完善，我国很多银行在贷款业务方面，正在向企业推出不同的创新性金融产品，具体包括应收账款质押贷款、应收账款信托贷款、联保协议贷款、动产质押担保贷款、无形资产质押贷款、出口创汇贷款等等；股权融资方面，还有私募融资、上市融资（发行股票）、资本市场债权融资（发行债券）等方式；另外，还有很多中小企业都比较愿意接受的融资租赁方式。不过，以上所列的补充性融资渠道，对中小企业自身的经营状况及综合实力都有较高的要求。