

知行·财经类专业规划教材
省级一流本科课程配套教材

创业融资：理论、工具及实践

（第二版）

沈 俊 编著

图书在版编目(CIP)数据

创业融资:理论、工具及实践/沈俊编著.
2版.--上海:上海财经大学出版社,2025.8.
(知行·财经类专业规划教材).--ISBN 978-7-5642-4734-8
I.F275.1
中国国家版本馆 CIP 数据核字第 2025UZ8893 号

- ☐ 责任编辑 徐 超
- ☐ 联系信箱 1050102606@qq.com
- ☐ 封面设计 贺加贝

创业融资:理论、工具及实践

(第二版)

沈 俊 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市中山北一路369号 邮编200083)

网 址:<http://www.sufep.com>

电子邮箱:webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海新文印刷厂有限公司印刷装订

2025年8月第2版 2025年8月第1次印刷

787mm×1092mm 1/16 18.75印张(插页:2) 480千字
印数:3 501—6 500 定价:59.00元

前 言

自“大众创业、万众创新”的政策提出以来,极大程度点燃了有志创业者的创业热情,也激发了创新创业学习者的创新精神和创业意识。他们创意新颖,创业热情澎湃;他们希望在创新创业的浪潮中尽显风流,勇立潮头。党的二十大以来,创新创业被赋予了新的时代使命,大会强调“坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地位”。《国务院办公厅关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》(国办发〔2025〕8号)中,将“科技金融”作为大文章之首。这为创新创业提供了前所未有的发展机遇,也为创新创业投融资的参与者指明了行动方向。创业融资更加聚焦关键核心技术攻关,助力科技成果转化成为新质生产力。

本教材编著者和教学研究团队长期以来从事“企业投融资”相关课程的教学、科研和案例开发,对多家企业提供融资和成长的咨询辅导,指导“互联网+”“挑战杯”等各级各类创新创业比赛。在此过程中,发现具有创新创业精神的企业家、大学生创业者以及实际从事风险投资或私募投资的部分从业人员缺乏系统性、全局性理论指导或思维训练,亟需一本具有时代性、实用性和创新性特色,能够兼顾理论与实务、传统与创新、专业性与可读性的教材。于是,作者在教学、研究和服务社会的过程中,不断积累教学资源、实务案例,并结合国家最新政策,与研究团队共同撰写了本教材,旨在为创新创业的实践者提供一个集创业融资理论、工具和实际案例于一体的学习工具。

第二版教材是对第一版教材的继承、纠偏以及更新。本教材分上、中、下三篇,共十一章。上篇为创新创业融资基础理论篇,包括第一章和第二章。中篇为创业融资工具及创新篇,包括第三章、第四章、第五章、第六章和第七章。下篇为创业融资实践篇,包括第八章、第九章、第十章和第十一章。各章节的内容修正与增新旨在进一步凸显课程特色与案例教学方法。在第一版的基础上,根据新时代、新形态对课程教材提出的新要求,结合第一版使用者的使用反馈及课程建设团队成员的建议,对教材第二版增加了以下内容:每章章前增加思维导图,增强学生对课程的整体认知,以训练和提升学生的逻辑思维能力。每章章末增加了课程思政点、案例及



思考题。每章增加相应内容的挑战性思维和深度思考指引,引导读者对相关文献进行课后查阅。在相关知识点旁增加了二维码,读者通过扫码阅读可以进一步加深对相关知识的理解及运用。

为了体现鲜明的时代特征和数字教材的要求,提升教材质量,作者对所有章节的文字表达、图表格式进行了修订和完善,力求体现专业性和可读性。个别章节修改的主要内容有:第一章增加了创新基础理论内容,第五章增加了科技金融工具,第六章完善了图表表达及文字表述,第八章到第十一章增加了新案例。同时,对涉及公式和计算的内容进行了修正,并删除了已经或即将过时、链接失效的内容,如 P2P、关于创新创业比赛的文件等内容。

在教材不断迭代的过程中,作者及团队成员积极进行课程建设,课程团队开发的五篇教学案例入选中国管理案例共享中心案例库。与教材配套的“创业融资”课程已被认定为省级一流本科课程,在线课程(<https://www.icourse163.org/course/WHUT-1206648804>)在中国大学 MOOC 平台已开课 11 次。学习者可以通过在线学习获取更为丰富、不断更新迭代的教辅材料和音视频学习资源。

第二版教材付梓之际,作者深深感受到这个成果的来之不易,它是众多人士的指导、参与以及支持的结晶。特别感谢我的同事、教学团队成员、使用过教材的同行和业界专家,他们为第一版教材中出现的错漏和不足提出了很好的建议。感谢在第一版教材中参与文献收集、案例编写、教材审校的几届研究生,也要感谢在第二版教材中参与教材修订的在校研究生叶佳欣、余子洋、龚渝深、宋晚轶和何鸿笛。更要感谢上海财大出版社的徐超和相关同志,他们为教材的出版进行了严格的修审。

作 者

2025 年 4 月

目 录

上篇 创业融资理论

第一章 创新创业基础	3
本章思维导图	3
引导案例	3
本章学习目标	5
第一节 创新的内涵	5
第二节 创业的内涵	14
第三节 创新与创业的关系	23
第四节 创业模型及创业过程	26
第五节 创业成本及创业风险	33
本章小结	35
本章中英文关键词	35
复习思考题	36
拓展与提升:课程思政点、案例及思考	36
综合分析案例	37
挑战性思维和深度思考指引	40
第二章 创业企业融资基础理论	41
本章思维导图	41
引导案例	41
本章学习目标	43
第一节 企业融资动机	43



第二节 企业融资渠道和融资方式	46
第三节 资金需求量预测	49
第四节 企业融资决策	52
本章小结	72
本章中英文关键词	72
复习思考题	72
拓展与提升:课程思政点、案例及思考	73
综合分析案例	74
挑战性思维和深度思考指引	75
 中篇 创业融资工具及创新	
第三章 风险投资	79
本章思维导图	79
引导案例	80
本章学习目标	81
第一节 风险投资的内涵	81
第二节 风险投资的管理	83
第三节 风险投资的获取策略	88
本章小结	89
本章中英文关键词	89
复习思考题	90
拓展与提升:课程思政点、案例及思考	90
综合分析案例	92
挑战性思维和深度思考指引	93
 第四章 互联网金融	94
本章思维导图	94
引导案例	95
本章学习目标	96
第一节 互联网金融概念及特点	96
第二节 互联网金融的主要模式	97
第三节 互联网金融风险及其防范	102
本章小结	105

本章中英文关键词·····	106
复习思考题·····	106
拓展与提升:课程思政点、案例及思考·····	106
综合分析案例·····	107
挑战性思维和深度思考指引·····	109
第五章 科技金融·····	111
本章思维导图·····	111
引导案例·····	112
本章学习目标·····	112
第一节 科技金融概述·····	113
第二节 中国科技金融发展现状及模式·····	117
第三节 中国科技金融的发展探索·····	122
本章小结·····	124
本章中英文关键词·····	124
复习思考题·····	125
拓展与提升:课程思政点、案例及思考·····	125
综合分析案例·····	126
挑战性思维和深度思考指引·····	127
第六章 融资租赁·····	129
本章思维导图·····	129
引导案例·····	129
本章学习目标·····	130
第一节 融资租赁概念及意义·····	130
第二节 融资租赁种类及程序·····	132
本章小结·····	138
本章中英文关键词·····	139
复习思考题·····	139
拓展与提升:课程思政点、案例及思考·····	139
综合分析案例·····	140
挑战性思维和深度思考指引·····	141



第七章 信用借款	143
本章思维导图	143
引导案例	144
本章学习目标	144
第一节 信用借款的种类	144
第二节 信用借款的成本与程序	147
第三节 信用借款关系管理	152
本章小结	155
本章中英文关键词	155
复习思考题	155
拓展与提升:课程思政点、案例及思考	155
综合分析案例	156
挑战性思维和深度思考指引	160

下篇 创业融资实践

第八章 商业计划书概述及撰写策略	163
本章思维导图	163
引导案例	164
本章学习目标	164
第一节 商业计划书概述	165
第二节 商业计划书的撰写策略	168
本章小结	172
本章中英文关键词	172
复习思考题	172
拓展与提升:课程思政点、案例及思考	173
综合分析案例	174
挑战性思维和深度思考指引	175
第九章 商业计划书内容	177
本章思维导图	177
引导案例	177
本章学习目标	180
第一节 封面和摘要	180

第二节 公司及产品·····	181
第三节 行业与市场·····	184
第四节 公司组织和人力资源·····	188
第五节 市场营销·····	192
第六节 生产运营·····	196
第七节 财务预测与分析·····	199
第八节 投资分析·····	208
第九节 风险预测及管理·····	211
第十节 商业计划书附录·····	213
本章小结·····	214
本章中英文关键词·····	214
复习思考题·····	214
拓展与提升:课程思政点、案例及思考·····	215
综合分析案例·····	217
挑战性思维和深度思考指引·····	219
 第十章 商业计划的演示与实践·····	220
本章思维导图·····	220
引导案例·····	220
本章学习目标·····	221
第一节 商业计划演示概述·····	221
第二节 商业计划演示 PPT 的设计与制作 ·····	223
第三节 商业计划演示的实践·····	227
本章小结·····	228
本章中英文关键词·····	228
复习思考题·····	228
拓展与提升:课程思政点、案例及思考·····	229
综合分析案例·····	230
挑战性思维和深度思考指引·····	231
 第十一章 “创业融资”相关案例·····	232
案例一 控制与收益:私募股权投资 KKR 对圣农发展公司治理的影响 ·····	232
案例二 风险投资:是天使还是魔鬼——蒙牛的融资之路 ·····	241
案例三 纳斯达克上市的“成熟孩子”:斗鱼 TV 的商业模式演化之路 ·····	252



案例四	REITs 聚势,产业乘风——越秀交通创新融资之路	263
案例五	风险忽视还是管控无效? ——BK 公司老总停职后的反思	277
附录	国家支持创新创业资金的政策和法规一览表	285
参考文献		288

融资租赁利率为 7%，手续费 1.5%。

设备使用期内的资金价值按贷款利率 7%折现，各年的折现系数分别为：0.934 6、0.873 5、0.816 3。根据会计准则规定，银行贷款购置时，折旧可以税前提取或列支，融资租赁可以按租赁期限(最短不少于 3 年)提取折旧，折旧额税前列支。

本例将使用净现值法来确定融资租赁是否为最优筹资方式，计算结果如表 6—1 所示。

表 6—1 融资租赁和银行贷款净现值比较表

项 目	第一年	第二年	第三年
银行贷款方案：			
首付款	1 500 000	0	0
还贷金额	1 296 840	1 296 840	1 296 840
折旧额	593 750	593 750	593 750
折旧税收节约	148 438	148 438	148 438
贷款净成本	1 148 402	1 148 402	1 148 402
折现系数	0.934 6	0.873 5	0.816 3
各年净成本现值	2 573 297	1 003 014	937 440
净成本总现值			4 513 751
融资租赁方案：			
首付款	1 500 000	0	0
租金偿还额	1 296 840	1 296 840	1 296 840
手续费	75 000	0	0
折旧额	1 583 333	1 583 333	1 583 333
折旧税收节约	395 833	395 833	395 833
租赁净成本	901 007	901 007	901 007
折现系数	0.934 6	0.873 5	0.816 3
各年净成本现值	2 417 081	786 939	735 492
净成本总现值		3 939 512	

通过表 6—1 可看出，甲公司如果采取融资租赁形式，现金流出净现值(净成本现值)为 3 939 512 元，而如果通过银行贷款取得融资直接购得设备的现金流出净现值为 4 513 751 元，融资租赁融资方式为甲公司节省 574 239 元。融资租赁取得资产的成本低于银行贷款，甲公司应选择融资租赁这一较优方式。

本章小结

融资租赁是实质上转移与资产所有权有关的全部或绝大部分风险和报酬、以融通资金为主要目的长期租赁形式。融资租赁一般涉及一个标的物(通常为固定资产或无形资产)、至少两类合同(买卖合同和融资租赁合同)和至少三个当事人(出租人、承租人和供货商)。