

《玩转众筹》实践版
“大众创业”新宝典

CROWD
实战众筹
FUNDING

张栋伟 著

 文匯出版社

《玩转众筹》实践版
“大众创业”新宝典

实战众筹

张栋伟 著

 文匯出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

实战众筹 / 张栋伟著 . — 上海 : 文汇出版社 , 2015.10

ISBN 978-7-5496-1617-6

I . ①实… II . ①张… III . ①融资模式—研究—中国
IV . ① F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 239328 号

实战众筹

作 者 / 张栋伟

责任编辑 / 戴 铮

封面装帧 / 李 廉

出 版 人 / 桂国强

出版发行 / 文汇出版社

上海市威海路755号

(邮政编码200041)

经 销 / 全国新华书店

照 排 / 上海歆乐文化传播有限公司

印刷装订 / 启东市人民印刷有限公司

版 次 / 2015年10月第1版

印 次 / 2015年10月第1次印刷

开 本 / 889 × 1194 1/16

字 数 / 100千字

印 张 / 14.5

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5496 - 1617 - 6

定 价 / 198.00元

编委名单

总 顾 问：孙宏生

顾 问：杨雪梅 杨程成 路佳瑄 张 舒 朱 江 管 鹏

编辑委员会：赵长升 高新文 袁 野 徐利华 王富烨 李化龙
赵勇强 何建敏 张文博 魏立友 顾 艳 王明磊
邹李青 李春晓 湛丹丹 杨程成 李锦普 袁 珂
蒋华勤 张崇杰 陈伟杰 闫宏飞 陈思宇 姜 帆
李锦普 曹晓辉 樊玉东 李恒娜 仝胜选 周 峰
江 厅 霍 红

序 言

相信大家知道一个段子,在互联网和朋友圈传播得非常火,是关于请客吃火锅的。

话说某个人想要在家里吃火锅,于是他就给朋友 A 打电话说:“今天我请大家吃火锅,东西都基本准备好了,就差点儿白菜,你来的时候顺便带点儿就行了。”再给第二个朋友打电话说请客吃火锅,万事俱备就差点儿羊肉,给第三个人打电话说就差点儿酒,给第四个人打电话说就差一点儿底料……如此这般之后,他就在家里烧了一锅开水,坐等吃火锅。传播者声称,这就是“众筹”。

错!这个不是众筹!这个行为叫做众包(Crowdsourcing),并不是众筹(Crowdfunding)。

众包是指把一个特定的项目,交给不同的人来进行分解完成,这样可以完成自己一个人没有能力完成的事情。众包的风险在于什么?以这个请客吃火锅为例:你的朋友们基本都到了,大家拿着菜、拿着肉、拿着酒来了,并且你的水也烧好了,这个时候应该负责拿底料来的小伙伴打来电话,说“路上太堵车了,今天就不过去了,谢谢你的好意”。然后?所有人都傻在家里了。

百度百科就是一种典型的众包形式,通过集聚大众的智慧,完成了史上最大的中文百科知识库。

如果请客吃火锅是按照众筹方式呢?那么就是所有准备来吃火锅的同学,需要按照数额不等的价格,将款首先打给发起请客的人。如果出现有某个受邀者没有如期赴宴,完全不会影响其他受邀者享用火锅大餐。

风险控制方式,就是众筹和众包最大的区别:众包是把所有风险控制都给予分散,任何一个环节只要出问题,代表整个项目失败。而众筹是风险控制集中,只有项目发起人自己出了问题,才会造成项目风险。

这就是我过去一年来在全国辛苦奔波,去给大家讲众筹的原因。眼下任何一个新的事物出现后,首先骗子最敏感,马上就能够很熟练地进行概念包装,混淆视听,并且和自己的需求进行应用结合,然后把 we 传统行业的钱全洗一遍。最终,受骗之后大家才明白什么是真正的众筹。

2014 年 5 月,在魏来兄的撮合下,我们一帮在众筹行业的先行者,集体编撰了《玩转众筹》,至今仍是行业经典。但受限于当时的工作经验和实践范围,其中部分理论知识已经不能全面指导当前的市场现状,尤其在实际应用中缺乏可操作的指引。同时这一年来,随着国家政策对于众筹市场的态度明朗化,使得对众筹的需求已经全面社会化,特别是淘宝、京东、苏宁、国美等大型企业相继进入众筹领域,众筹成为一种普遍性金融工具的时代即将到来。因此,为了继续贯彻“理论指导实践”这一原理,帮助社会大众了解、学习和使用众筹工具,助力“大众创业、万众创新”的发展大潮,本人结合众筹网近两年的工作实践,以及与业内人士的沟通交流成果,形成此书。

感谢众筹网 CEO 孙宏生先生对本人工作的大力支持,得以亲历诸多行业案例;感谢众筹网各行业部门提供经典素材;感谢王薇小姐为我记录演讲内容,帮助我克服了“拖拉机”顽症,使本书得以早日面世;感谢众筹网第一投资人徐利华女士给予的建议和意见。

感谢老领导刘韧、雷军、陈年、张建国、刘述尧、黎锋、陈俊、刘晓松、徐小慧,让我有了丰富的从业经历。

尤其要感谢我的团队成员袁珂、李锦普、湛丹丹、周峰、全胜选,还有地方站的小伙伴们,让我们一起为创业者实现梦想而奋斗!

Fighting !

目 录

Contents

第一章 基础概论 / 001

互联网金融的三大领域 / 006

融资成本关系 / 007

什么是众筹 / 016

奖励式众筹原理和价值 / 023

股权众筹原理和价值 / 032

股权众筹的法律风险 / 037

债权众筹原理和价值 / 052

公益众筹原理和价值 / 054

第二章 项目设计和实施 / 059

项目设计原理 / 059

市场营销原理 / 062

众筹方案设计和发布 / 072

第一节	如何规划众筹项目 / 072
第二节	怎样发布众筹广告 / 074
第三节	推广和实现众筹项目 / 079
第四节	股权众筹的设计要领和实践 / 080
一、	众筹网股权众筹业务流程 / 083
二、	平台业务流程 / 084
三、	建立项目约谈群 / 090
四、	启动发行 / 090
五、	协议选择 / 092
六、	项目打款 / 094
七、	项目协议签署 / 095
八、	资金拨付 / 096
	商业计划书案例 / 096
第五节	众筹产业生态圈初探 / 101

第三章 营销推广 / 104

消费者行为模型 / 104

准备工作 / 105

营销推广 / 124

案例解读 / 135

项目概述： / 135

项目面临的困境： / 137

项目设计亮点： / 137

项目回报设计： / 137

项目发起之后： / 138

第四章 案例教学 / 143

农业项目 / 143

科技项目 / 145

出版项目 / 150

附录参考：《出版人杂志》关于出版众筹的报道节选 /
156

房产项目 / 162

公益众筹 / 170

生活服务——适合众筹的 18 个项目类型 / 174

第五章 资源 / 176

可信赖的众筹平台介绍 / 176

如何计算早期投资时的企业估值 / 177

一、14种评估方法 / 178

二、评估方法的应用 / 181

三、评估结果 / 183

第六章 众筹的未来 / 184

新三板概述和上市流程 / 185

第一部分 拟挂牌公司篇 / 185

第二部分 挂牌公司篇 / 192

第三部分 中介机构篇 / 197

第四部分 投资者篇 / 201

第五部分 其他 / 206

孵化器的主要类别和运营方式 / 211

模式一：企业平台型 / 211

模式二：“天使+孵化”型 / 212

模式三：开放空间型 / 213

模式四：媒体依托型 / 214

模式五：新型地产型 / 215

模式六：垂直产业型 / 216

后 记 / 219

第一章 基础概论

我一直在互联网行业从事市场营销工作,2000年~2005年,从事社团工作师从刘韧老师,管理中国最早的IT社区DoNews.com。2003年加入卓越网担任市场总监,2004年卓越网卖给了亚马逊成为亚马逊中国之后,加入中华英才网担任市场总监,2005年中华英才网卖给了全球最大的在线招聘网站Monster.com。2005年加入风网100TV,运营中国最早的三大手机电视牌照。此后在IDG旗下网尚文化集团担任副总裁,分管过网吧院线、在线视频和点播式电影院线(半个房地产业务)。在A8音乐集团担任刘晓松的助理,研究过互联网和演唱会的结合。2013年,加入了众筹网。

这15年以来,我经历了中国互联网的成长史。

卓越网,2004年之后叫亚马逊中国。雷军因为持有10%的股份,所以卖掉卓越网之后,作为一个长期的“中关村劳模”有了一大笔钱,这也是雷军和陈年挣的第一笔大钱。他拿着这笔钱还没想好该干什么,于是他干了一件简单的事情,就是向很多互联网创业的小项目投资一小笔钱。

最后的结果是有了多玩网、有了 YY、有了 UC 浏览器等等一系列成功的项目,一直到最终,有了传奇的小米。这是早期股权投资最经典的案例:用很少的钱支持一个创业梦想,广泛撒网,重点捕捞,一人得道,鸡犬升天。

中华英才网,当时和 51JOB 前程无忧、智联招聘并称为三大招聘网站,成功卖给了 Monster。遗憾的是,Monster 先后为中华英才网投入了约 2.5 亿美元,但是最终以几千万的价格还无法出手。如今,猎聘网、拉勾网才是招聘行业的弄潮儿。这是中国的互联网魔咒:只要是总部在国外的互联网企业,在中国都是死路一条。一路走来,雅虎、谷歌、火狐、eBay……中华英才网并不寂寞。互联网时代的特征是本地化,以及快鱼吃慢鱼。

风网 100TV 很少有公众知道,它是手机电视运营商。传统互联网时代是按照文字、图片、视频这个顺序发展的,所以在移动互联网时代,应用也是按照短信(文字)、彩信(图片)发展,我们认为在 3G 的时代就该是视频了。因此,在中国颁发了三张手机电视牌照,即央视 CNTV、上文广东方龙和国际台 CRI 之后,风网 100TV 合作运营了国际台牌照。但遗憾的是,为什么公众都不知道风网 100TV? 因为整个 3G 时代在中国被错过了,政府一直不发 3G 牌照,从 2005 年开始一直不发,所以凡是在 3G 产业里面做投资的公司基本全死了,没有人在 3G 时代赚到钱。等到政府终于觉得可以发 3G 牌照的时候,满街已经是 WiFi 了,3G 应用没有意义了。这件事情对我的教育意义就是:中国的经济不是一个纯粹的市场经济,是政府主导下的市场经济,我们做什么事情之前是需要看政府的政策态度。但现在完全不同,今天政府只要提倡干什么,几乎一个月内配套政策就能够在全国完成。所以在这种情况下,政府鼓励干什么我们就一定要干什么,互联网金融、股权众筹都已经成为政策法规文件的一部分,“大众创业、万众创新”的时代来了!

IDG 是国内最早的风险投资公司,因为有了 IDG 才使得中国有了风险投资行业。上世纪 80 年代初熊晓鸽刚回到中国,创立第一个 1000 万美元的 VC 基金,将近一年时间投不出去。原因是什么? 你给我一大笔钱,

只占个小股份,赔了还不用还本,骗子,绝对的骗子。在这种情况下,将近7年时间IDGVC都是颗粒无收。不过,这段时间里熊晓鸽找到了7个合伙人,从多年好友周全的加盟,到章苏阳、林栋梁、杨飞,再到后来的王功权、王树和1999年加入的过以宏、李建光,从而建立了九大金刚的黄金阵容。

最终,VC行业获得了社会认同,IDGVC书写了股权投资的历史:投资名单包括了当时已经消耗完第一笔天使融资、靠10万美元桥式贷款艰难度日的张朝阳,拿着改了六个版本的商业计划书还没找到一分钱的马化腾,以及2000年初到处寻找A轮融资的李彦宏。一段时期,电脑桌面上的一半图标都和IDGVC有关。IDGVC单个项目资金一般控制在百万之内,一共投了大概四五百个项目,虽然最后死掉了两三百个,但随着百度、腾讯和搜狐等公司上市,以及易趣、搜房等公司的股权转让,IDG开始获得了极大回报。仅百度的投资,就为IDG带来了超过1亿美元的回报。IDG统计数据显示,第一只基金从1993年开始,到2003年为止,年均回报率是36%;第二只基金是从1999年开始的,回报率超过40%,而到2006年底,IDG共在中国投资不到2亿美元,回报已经达到十多亿美元。

为什么需要回顾这个从业史?这是一个中国的互联网发展的脉络。套用一个当前的流行词,李克强总理提出的“互联网+”,他一语道破了整个互联网经济的特色。

卓越网是什么,就是互联网加零售业,即电子商务。当互联网和零售业结合以后,在过去10年里发生了翻天覆地的变化。阿里巴巴的市值近2000亿美元,这是对整个零售商业发生的变化。

中华英才网本质则是互联网加信息中介产业。招聘网站提供一个信息,把招聘者和应聘者通过信息中介进行连接。信息连接现在做得最好的是58同城和赶集网,我们找房子、卖房子、租房子、招小工、找家政,基本上都是在这些网站完成了,中介这个行业正在一去不复返。

风网100TV,互联网+影视。

IDG 旗下网尚文化集团,互联网+娱乐。

A8 音乐集团,互联网+音乐。

.....

回顾过去的 15 年里,我们看到互联网行业除了金融以外,都在各个行业出现颠覆式的创新。

互联网是一个工具,如果运用得当,它会使你原来的工作变得更加有效率。这个效率会体现在两个方面:第一,成本大幅度降低;第二,就是快。互联网是基于计算机的 IT 应用,是软件驱使硬件 24 小时干活,永远没有情绪,永远不罢工,永远不要求加薪也不要求休假,按照标准化进行非常有效率的工作。

过去 15 年整个社会发生了什么事情?是会使用互联网工具的传统企业,打败了那些不会使用互联网工具的传统企业。在 15 年前,我刚刚入行的时候,介绍自己是在网站工作,人家会觉得互联网是一个行业,互联网关我什么事儿。我是做食品的、做服装的,而你做互联网的,大家完全不是一个行业。凡是抱有这种观念的企业,现在都很惨。

下一个 15 年会发生什么呢?这就需要问一个问题:在过去 5 年房地产行业很悲剧,可是曾经房地产这个行业是我们中国的财富的代名词。只要一说某人是搞房地产的,我们心中马上就冒出来三个字:大老板,有钱。因为房地产是在我们传统行业里面阶层最高的行业,已经基本是顶层的行业。那么房地产行业它会给谁跪?也就是它会有求于另外哪个阶层?你认为是什么?政府还是银行?

过去的 3 年,至少有 95% 的房地产公司过得不好,但是还有 5% 过得很好。原因是什么呢?就是因为 95% 的房地产企业在过去都以为自己是给政府跪的,都认为自己是该给政府跪的,所以有一天给政府跪不管用了,然后就没办法了。因为我们认为房地产给政府一跪就能给块地,再给政府一跪许可证办好了,再跪销售证办好了,开发缺钱给政府一跪就可以去银行拿到了,最粗放式的资源型经营。突然银行不给房地产贷款了,结

果几乎全行业马上傻了。

但是还有 5% 活得很好,比如就在几乎所有房地产公司缺钱的时候,万达地产在青岛投资 500 亿搞东方好莱坞,然后在武汉开幕发布了汉街项目,投资 600 亿建立了全亚洲最大的文化主题房地产项目。

众筹网也借这个时期,和万通的冯仑老师合作成立了“众筹筑屋”,打造房地产行业的互联网金融平台,去帮助各地做不下去的房地产商,支持他们重新盘活资金。

从这两三年房地产行业的遭遇,我们看到传统行业最顶尖的行业在金融面前,因为不懂金融知识和缺乏金融能力,全国性开始崩塌。政府真想眼睁睁地看着这些房地产公司倒闭吗?也不想。因为当地房地产可以拉动经济催生就业。但是政府也要给金融跪的,金融这个力量才是真正决定整个社会的力量。太多人不了解金融这个巨大的生产工具,所以从房地产行业的衰落可以看到的趋势,就是接下来的 15 年会发生什么?

未来的 15 年,将是会使用金融工具的企业,打败不会使用金融工具的企业。甚至包括我们个人,懂得使用金融知识的个人,都将一定会生活优于那些不会使用金融工具的个人。在没有阿里巴巴的余额宝之前,大众还不明白什么叫理财,以为理财就是只有买保险和买股票。直到有了余额宝,才明白原来钱不仅仅是可以放在银行里,如果放在其他的理财产品里,就或许可以得到一个比银行更高利息的收益,才明白了原来我们每个人其实都有理财的需求。

这就是金融。我们今天哪怕所有的人现在均贫富,所有的人钱全部都变成一样多,一年以后会使用金融工具的人的财富就会发生变化。由于整个社会的财富总额是一定的,既然有的人钱多了,就代表着有的人钱少了。一年以后,大家的财富就又不平等了,会使用金融工具的人生活变得更优越,不会使用金融工具的人就变得更穷。而且社会资源流动会有马太效应,越有钱就会变得更加有钱,因为他具有更高的信用值,使得更多的资源向有钱人流动。这是未来 15 年将要发生的事情。

金融是整个社会最顶尖的行业,而互联网又是一个超级有效率的工具,那么互联网加上金融,它会就呈现出巨大的颠覆力量,使商业秩序重构。早一天了解互联网金融,我们就可以早一天颠覆现有的秩序,或者至少不被别人颠覆。

互联网金融的三大领域

什么是互联网金融?

互联网金融基本模块是由三个部分组成:第三方支付、互联网征信和众筹。

可以这样来理解:如果假设资金是汽车,现在汽车已经发明了,我们需要发展一个新的产业,就是交通产业,首先应该干什么?

是的,要先修路。

金融两个字意思就是资金融通。第三方支付就是整个互联网金融产业的道路系统,资金在上面进行流转。第三方支付最通常的案例是阿里巴巴的“支付宝”,以及腾讯的“财富通”,线下最大的第三方支付则是银联(众筹网依托的是母集团下属“先锋支付”)。

道路的收费模式,最直接的就是过路费。所以,第三方支付的交易费是其重要的收入模式。这也是第三方支付拼命拓展终端数量的原因。

发展交通产业,道路已经修好了,需要再做什么?

需要决定谁可以上车上路,谁可以开哪种车,就是颁发驾驶证。对于互联网金融产业,就是征信业务。征信业务是通过对个人过去的各种金融行为,比如消费额多少、是否有欠电话费、信用卡是不是按时还、有没有房子有没有车子、有没有未还的贷款等等数据进行统计,在金融这个虚拟的世界里复制一个你,由此来判定是否允许你即将发生的金融行为。

比如李克强总理1月份在腾讯微众银行发放第一笔贷款,卡车司机只需要在电脑上提交个人资料和贷款请求,通过摄像头的人脸识别系统瞬间一扫,就可以确定他的身份,通过对贷款者本人的征信分析,马上判

定是否可以信用贷款以及可以放贷的额度,瞬间完成。

为了追求新闻的仪式感,放贷现场特意安排了总理按下按钮。实际上,这些所有的审批动作都是在瞬间自动完成,也就是在一秒钟之内,提交、审批和放款都自动完成了,钱已经到了贷款者的账上,这就是互联网之下的效率。之所以能形成这样的效率,就是因为征信业务。

已经有了道路,也颁发了驾驶证,这个时候我们就真的要开车上路了。考了 A 证开大客车跑长途,考了 B 证的开大货车, C 证就开始跑出租。互联网金融里面所有应用都可以称之为众筹*。众筹为什么加了星号?因为这个词相当于“水果”,其中包含苹果、香蕉、梨等不同的具体类别。

为什么互联网金融会有巨大的效率?就是因为“众筹”代表着“众”+“筹”。众是指互联网连接了足够多的人,筹是指资金通过互联网进行汇集。美国为什么这么担心中国发展众筹?就是因为中国的金融产业,有可能用众筹这种形式改变美国金融系统的地位。

“众”就是要比人多,要比网民多,中国的网民全球第一,8 亿网民,每个人投资 100 块钱,瞬间就可以形成 800 亿元的资金池,非常容易。所以这件事很可怕,也就是中国要通过这种方式去调动资金就非常容易。如果政府发出号召,建议大家为了收钓鱼岛需要募捐制造航母,分分钟就可以汇集上千亿元的资金。

美国很担心中国在众筹方面的政策突破,最近批准了美国的公募股权众筹政策,允许企业通过众筹方式最高募资 5000 万美元!这基本相当于是小型的 IPO!就是因为害怕中国的创业环境超越美国,一定要做出更宽松的政策。

第三方支付+互联网征信+众筹,这三个部分构成了整个互联网金融的基本系统。

融资成本关系

在了解众筹之前,必须要再次强调“众筹”是一个金融工具,它是一个