

谁读懂了香港，谁就读懂了资本

融资

Destination: HKEx!
奔向香港交易所

[美] 安迪·樊 (Andy Fan) © 著

美国前总统克林顿的翻译官、华尔街资本运作高手最新力作

创富神话 “天融八部”
带你走进资本与财富的神奇世界
武侠神话首推《天龙八部》，创富传奇请看“天融八部”

石油工业出版社

融资

Destination: HKEx!

奔向香港交易所

[美] 安迪·樊 (Andy Fan) ©著



图书在版编目 (CIP) 数据

融资：奔向香港交易所 / [美] 安迪·樊 (Andy Fan) 著.
北京：石油工业出版社，2013.4
ISBN 978-7-5021-9496-3

I . 融…

II . 樊…

III . ①企业－融资－研究－中国 ②资本市场－研究－香港

IV . ① F279.23 ② F832.765.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 029087 号

融资：奔向香港交易所

[美] 安迪·樊 (Andy Fan) 著

出版发行：石油工业出版社

(北京安定门外安华里 2 区 1 号 100011)

网 址：www.petropub.com.cn

编辑部：(010) 64523616 64257021

营销部：(010) 64523603 64252978

经 销：全国新华书店

印 刷：北京晨旭印刷厂

2013 年 4 月第 1 版 2013 年 4 月第 1 次印刷

710×1000 毫米 开本：1/16 印张：15.5 插页：4

字数：216 千字

定价：48.00 元

(如出现印装质量问题，我社发行部负责调换)

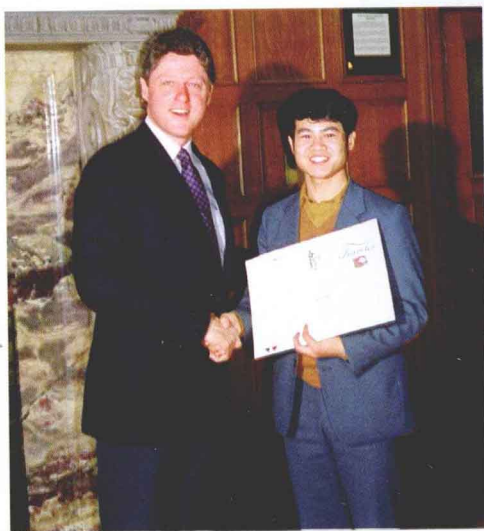
版权所有，翻印必究

Thanks Andy
Bill Clinton

Thanks, Andy (谢谢, 安迪)

Bill Clinton (比尔·克林顿)

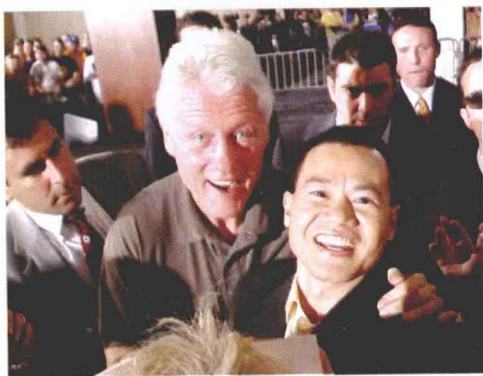
- 美国前总统克林顿给安迪·樊的亲笔题词。



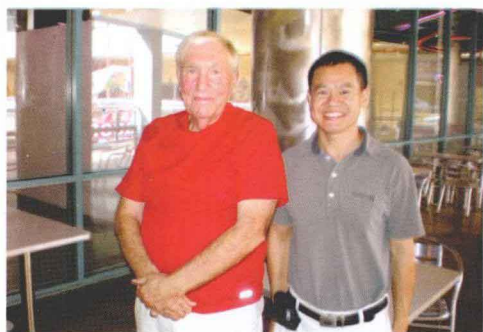
- 安迪·樊曾担任美国前总统克林顿的翻译官。



- 安迪·樊在美国陆军“西点军校”式魔鬼训练营。



- 多年后，美国前总统克林顿与安迪·樊再次重逢。



● 安迪·樊与美国前总统尼克松助理，美中贸易发展协会主席 Robert Goodman 交流。



● 安迪·樊与美国驻联合国大使 John Bolton 交流。



● 安迪·樊与美国国会参议院多数党领袖 Harry Reid (前右) 交流。



● 安迪·樊与意大利前总理、欧盟委员会前主席 Romano Prodi 交流。



● 安迪·樊与意大利驻华大使 Paolo Bruni 交流。



● 安迪·樊与英国驻洛杉矶总领事 Bob Peirce 交流。



● 安迪·樊与前人大常委副委员长成思危交流。



● 安迪·樊与博鳌亚洲论坛秘书长龙永图交流。



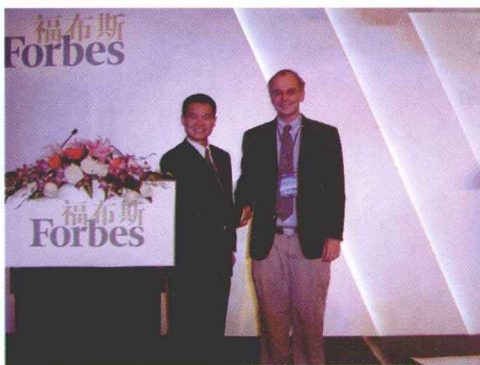
● 安迪·樊和拉斯维加斯商务司司长 Bill Arent 交流。



● 安迪·樊在美国洛杉矶接待中国香港财政司司长曾俊华。



● 安迪·樊与诺贝尔经济学奖获得者、欧元之父 Robert Mundell (罗伯特·蒙代尔) 交流。



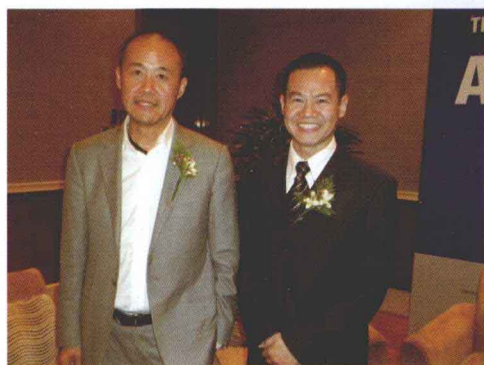
● 安迪·樊与《福布斯》全球副主编 Russell Flannery (范鲁贤) 同台讲演。



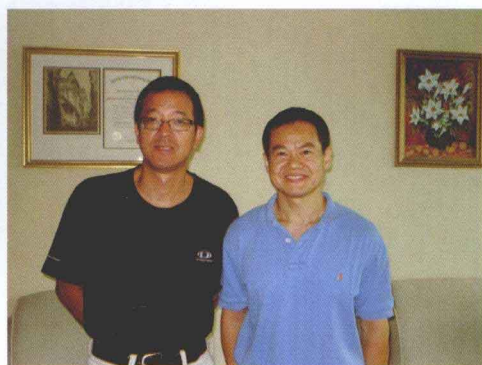
● 安迪·樊与联想董事局主席柳传志交流。



● 安迪·樊与阿里巴巴董事会主席马云交流。



● 安迪·樊与万科董事长王石交流。



● 安迪·樊与新东方董事长俞敏洪交流。



● 安迪·樊与创新工场董事长李开复交流。



● 安迪·樊与蒙牛创始人牛根生交流。



● 安迪·樊与著名经济学家茅于軾交流。



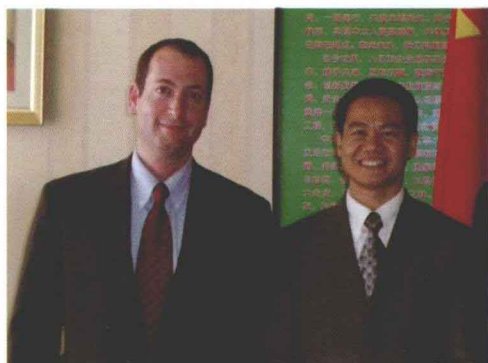
● 安迪·樊与著名经济学家、清华大学中国经济研究中心主任李稻葵交流。



● 安迪·樊与中欧国际工商学院经济学和金融学教授、原世界银行顾问许小年交流。



● 安迪·樊与纳斯达克中国区前主席潘小夏交流。



● 安迪·樊与瑞士 UBS 银行执行董事 Gregg Goldman 交流。



● 安迪·樊与 J. P. Morgan(摩根大通)中国区董事总经理龚方雄交流。



● 安迪·樊与 SOHO 中国董事长潘石屹交流。



● 安迪·樊与华谊兄弟董事长王中军交流。



● 安迪·樊与 TCL 董事长李东生交流。



● 安迪·樊与百度董事、前亚信科技董事长丁健交流。



● 安迪·樊与爱国者董事长冯军交流。



● 安迪·樊与 UT 斯达康董事长吴鹰交流。



● 安迪·樊与新希望集团董事长刘永好交流。



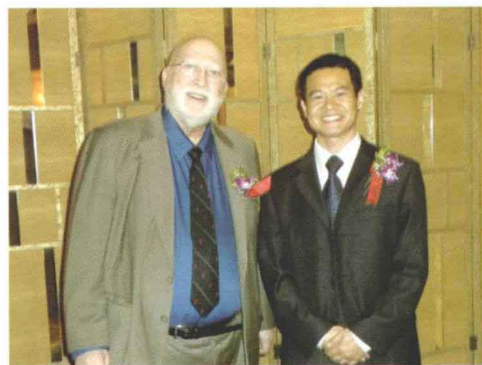
● 安迪·樊与远东集团董事长蒋锡培交流。



● 安迪·樊与尚德电力控股有限公司董事会主席施正荣交流。



● 2009年，在《求是》杂志主办的全球商业领袖推选活动中，安迪·樊荣获“2009中华杰出商业领袖奖”，社长兼总编常怀力给他颁奖。



● 安迪·樊与全球 CEO 俱乐部创始人、主席 Joe Mancuso 博士交流。



● 安迪·樊与品牌中国联盟主席艾丰教授交流。



- 2009 年，Andy Fan（安迪·樊）当选为《复兴之路——共和国建国 60 周年、海内外 60 位华人楷模》，被誉为“时代的楷模、民族的骄傲”，他的肖像被印在中国邮票上作永久纪念。



- 安迪·樊应邀参加“2010CCTV 中国经济年度人物”颁奖典礼。
- 北京电视台采访安迪·樊。



- 热情的“安迪·樊”粉丝。
- 中央电视台 2010 年 5 月播放安迪·樊亲赴地震灾区捐款和救灾、接受灾区群众献花的节目《携手同行》。

前言 Preface

俗话说：“血液是生命的源泉。”如果把企业比作一个生命体，资金就是这个生命体的血液。在社会主义市场经济条件下，单靠企业自身的资金积累往往难以解决企业发展的资金需求，企业之间的竞争实际上已形成一场看不见硝烟的“战争”。

众所周知，企业的生存、发展，都离不开资金的支撑。如果一个企业没有资金，或者是资金不足，即使有最好的发展战略、最好的发展前景，企业的发展与壮大都只能是海市蜃楼。因此，最大限度地筹集、营运资金是企业经营的内在要求。如果企业的经营者能够一鼓作气，抓住一切时机，通过融资壮大自身的实力，那么该企业很有可能成为行业中的佼佼者。相反，如果企业经营者安于现状，不懂得通过融资去利用好商机，那么，该企业很有可能在市场竞争中逐渐败下阵来。

截至 2012 年上半年，我国的中小企业数量已有将近 5000 万家，占全国企业总数的 99% 以上，提供了全国 80% 的城镇就业岗位，上缴的税收约为国家税收总额的 50%。这充分表明，没有量大面广的中小企业的平稳较快发展，就没有整个国民经济的平稳较快发展。

然而，在我国的一座特大型城市里，每天约有 500 家中小企业“注册”成立，但每一天又有约 500 家中小企业“注销”关张，每年还有 1 万多家中小企业因不敢参加年检而被“销号”、被列入“黑名单”，沦为非正常死亡。



全球最大会计师事务所普华永道发布的《2011 年中国企业长期激励调研报告》指出，中国集团企业的平均寿命仅 7~8 年，而中小企业的平均寿命仅 2.5 年，与欧美企业平均寿命 40 年相比相距甚远。

一位企业老总指出，“融资难”一直是困扰许多企业进一步发展的瓶颈，也是我国中小企业存在的最大问题。不少具有良好成长性的中小企业由于种种原因而缺乏后续发展资金，失去了壮大发展的良好机遇。更有一批处于创业初期的企业因达不到现有金融产品的“门槛”，面对融资难题时只能望洋兴叹。

令人欣慰的是，不少优秀的企业家面对国内融资难的现状，积极思变，通过境外上市融资，实现了企业的破茧成蝶。

香港是中国的南大门，是全球公认的国际金融中心，它拥有健全的法制、简单的税制，还有自由的流动市场制度，金融运作系统高度发达、交易活跃。商务部数据显示，2012 年前 7 个月，中国境内投资者共对全球 117 个国家和地区的 2047 家境外企业进行了直接投资，对外直接投资达到了 422 亿美元，同比增长了 52.8%。而这其中约有六成是投向香港或者通过香港再投资实现的。另据统计数据显示，中国内地企业在香港及中国境外其他市场双重上市，其绝大部分的股份买卖均在香港的证券交易所进行。

在笔者眼中，资本市场如同金庸笔下《天龙八部》中的江湖，融资界的达人如同《天龙八部》中的英雄。因此，笔者根据多年的成功资本运作经验，隆重推出资本运作系列著作“天融八部”，希望以最真实的文字揭示全球资本运作规律，用最成功的资本运作拓展中国企业家思路。丛书一经出版，就获得了市场的强烈反响，其中《融资：奔向华尔街》一度跃上畅销图书排行榜第一名。

伴随着国家最新政策，笔者推出“天融八部”第八部——《融资：奔向香港交易所》。本书不同于前面几本系列书籍的以故事作为侧重点，走的是实务路线。本书通过三个部分（共八章），循序渐进地为企业揭开香

港资本市场的面纱。首先，本书第一部分为香港资本市场的综述与解析，由浅入深的帮助企业了解香港资本市场的现状，了解自己是否适合赴港融资。企业在初步了解香港资本市场之后，就进入了本书的第二部分——通过对9家企业利用4种不同的融资方式赴港融资的案例，让企业能够从故事中学习到处港融资知识。最后，第三部分提出了内地与香港在法规、会计准则方面的差异，帮助企业了解和规避赴港上市融资的合规成本。笔者衷心希望本书的出版发行能为企业的赴港融资提供一些切实有效的帮助，从而使企业的经营变得更加顺利。

本书在编写过程中参考了大量的资料，力求全面系统，力图理论与实际统一。但由于涉及内容庞杂、时间仓促，加上资料限制以及有关法规及业务规则不断更新，书中难免有疏漏之处。如有偏误，敬请包涵指正，衷心地感谢！



◀ 读石油版书，获亲情馈赠 ▶

亲爱的读者朋友，首先感谢您阅读我社图书，请您在阅读完本书后填写以下信息。我社将长期开展“读石油版书，获亲情馈赠”活动，凡是关注我社图书并认真填写读者信息反馈卡的朋友都有机会获得亲情馈赠，我们将定期从信息反馈卡中评选出有价值的意见和建议，并为填写这些信息的朋友**免费**赠送一本好书。

《融资：奔向香港交易所》

1. 您购买本书的动因(可多选):

- | | | | |
|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| ☐ 书名 | ☐ 封面 | ☐ 内容 | ☐ 价格 |
| ☐ 装帧 | ☐ 纸张 | ☐ 双色印刷 | |
| ☐ 书店推荐 | ☐ 朋友推荐 | ☐ 报刊文章推荐 | |
| ☐ 作者 | ☐ 出版社 | ☐ 其他 | _____ |

2. 您在哪里购买了本书(若是书店请写明书店地址和名称)?

_____ 购书时间_____

3. 您是怎样知道本书的(可多选)?

- | | |
|---|------------------------------------|
| ☐ 报刊介绍_____ (报刊名称) | ☐ 朋友推荐_____ |
| ☐ 网站_____ (网站名称) | ☐ 书店广告_____ |
| ☐ 书店随便翻阅 | ☐ 其他_____ |

4. 您对本书印象如何(可多选)?

- | | | | |
|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 封面: ☐ 新颖 | ☐ 吸引眼球 | ☐ 一般, 没创意 | ☐ 不适合本书内容 |
| 内容: ☐ 丰富 | ☐ 有新意 | ☐ 一般 | ☐ 较差 |
| 排版: ☐ 新颖 | ☐ 一般 | ☐ 太花哨 | ☐ 较差 |
| 纸张: ☐ 很好 | ☐ 一般 | ☐ 较差 | |
| 定价: ☐ 太高 | ☐ 有点高 | ☐ 合适 | ☐ 便宜 |

5. 您对本书的综合评价和建议(可另附纸):

● 您的资料:

姓名_____ 性别_____ 年龄_____ 职业_____

学历_____ 电话(写明区号)_____ 手机_____

电子邮件_____ 邮编_____

通信地址_____

● 我们的联系方式:

地 址: 北京安定门外安华西里3区18号楼1004 王 昕

邮 编: 100011 E-mail: good9112@126.com

销售部电话: 010-64523603 64252978 编辑部电话: 010-64523616 64523610

「 目录 Contents 」

第一部分 赴港融资：内地企业的最佳选择

第一章 香港证券市场简介

第一节 香港证券市场概述.....	4
第二节 香港证券市场的组织架构.....	11
第三节 香港证券市场的特点.....	18
第四节 香港证券市场数据一览.....	22

第二章 内地企业赴港上市融资分析

第一节 企业上市融资的利弊.....	28
第二节 内地企业在香港上市融资的利弊.....	31
第三节 香港上市规则摘要.....	35
第四节 融资的误区.....	39

第二部分 融资渠道：总有一种适合你

第三章 红筹——民营企业境外上市的首要选择

第一节 红筹股.....	46
第二节 红筹上市流程.....	49
第三节 蒙牛：最火爆的红筹股.....	52
第四节 波司登：“最后”的红筹.....	59
第五节 安踏：鞋的蜕变.....	69

第四章 买壳（借壳）上市——资本市场的借尸还魂

第一节 买壳（借壳）上市.....	78
第二节 买壳（借壳）上市流程.....	83
第三节 国美电器：恰到好处的上市.....	86
第四节 吉利汽车：低调香港上市.....	92
第五节 金地集团：一石二鸟.....	98

第五章 赴港发债——草船借箭新路径

第一节 企业债券.....	106
第二节 赴港发债流程.....	113
第三节 宝钢：内地企业首家获批赴港发债.....	120
第四节 农发行：两次赴港成功发债 60 亿元人民币.....	126