



宋小蜜众筹书系

众筹模式新解

陈云〇著

ZHONGCHOU MOSHI XINJIE

传统众筹模式颠覆与创新

一本让你一看就懂、一学就会的众筹实操手册



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

众筹模式新解

陈云〇著

ZHONGCHOU
MOSHI XINJIE



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

众筹模式新解 / 陈云著. -- 北京: 企业管理出版社, 2017.5

ISBN 978-7-5164-1408-8

I. ①众… II. ①陈… III. ①融资模式—基本知识
IV. ①F830.45

中国版本图书馆CIP数据核字 (2016) 第284432号

书 名: 众筹模式新解

作 者: 陈 云

选题策划: 周灵均

责任编辑: 周灵均

书 号: ISBN 978-7-5164-1408-8

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: 100048

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 总编室 (010) 68701719 发行部 (010) 68701073
编辑部 (010) 68456991

电子信箱: emph003@sina.cn

印 刷: 香河闻泰印刷包装有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 170毫米×240毫米 16开本 12印张 155千字

版 次: 2017年5月第1版 2017年5月第1次印刷

定 价: 36.00元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

众筹是世界经济新一轮的解放运动

众筹是世界经济新一轮的解放运动。

首先，众筹是一场革命，是“互联网+金融”史上的一项重大创新，特别是众筹制度创新，能够催发信息革命，将充分带动互联网金融的发展和传统金融的转型。互联网金融的本质是众筹金融，众筹金融是互联网金融的核心，尤其是股权众筹，是“大众创业、万众创新”的重要推动力量。与之相关的还有创客，即那些出于兴趣与爱好，努力把各种创意转变为现实的人。创客与众创、众包、众筹紧密结合起来之后，正在发挥经济新引擎的作用。众筹创新是我国最为关键的一大创新，也是人类社会的一大创新，是人类社会几百年不遇的大变革。

其次，众筹重新构建了产业链。大凡一个新兴的项目，其背后无不衍生出一系列与之相关的产业链。从这个角度而言，众筹也应该是包括路演推广和与之相关的服务供应商等在内的全产业链模式。在这样的全产业链模式之下，旧的系统必将加速崩溃，从而也导致旧产业的大衰退，而在未来世界，这个产业链将是一种政治与经济的结合，会涉及社会的方方面面。目前众筹快速地走向大众，如果你也想参与到众筹模式快速挺进的浪潮中来，在整个众筹产业链中，你可以参与到任何一环，



为此也可能会获得意想不到的收获，这正是一个机会。

事实上，众筹逐渐成为初创企业主流融资渠道之一。创业公司依靠它获取启动资金，圆了创业者心中的梦想；大型企业也凭借它试探新兴产品的市场反应；而大型平台通常坐拥惊人的业务流量和风投的大额资金，这使得它们的市场影响力远远超过小型网站。

目前，各行业都在对众筹模式进行更加深入的探索，以实现通过众筹获得发展的愿望，很多人也在参与其中进行融资创业。基于众筹大背景和现实的需要，本书对众筹模式进行全新的透彻的解析，揭示众筹平台的奥秘，给出众筹实务操作方法与技巧，并对众筹诚信和众筹管理做深入探讨，以帮助企业和个人参与众筹，实现梦想。

编者

2017年5月

目录

第一章 众筹时代：众筹模式日渐兴起 / 001

众筹即大众筹集，源自美国，是将项目或创意通过互联网向公众展示，争取公众的资金、人脉、管理智慧等参与。众筹是一种“1+1>2”的开放思维，众筹融资模式的日渐兴起，不仅吸引了众多专业投资人，更让普通大众有了参与融资、投资的机会。要想实现梦想，先从本章开始，了解众筹的起源与发展，了解众筹的特征、要素、类型、规则、优势，以及众筹背后的金融逻辑与核心逻辑。

众筹模式的起源与发展 / 003

众筹的特征与构成要素 / 007

众筹的基本类型与融资规则 / 010

众筹商业模式的优势 / 013

众筹融资成功的关键 / 015

众筹模式背后的金融逻辑 / 018

众筹核心逻辑是创造价值 / 020

第二章 众筹为王：行业众筹方兴未艾 / 023

众筹这种新型的创业融资方式在改变我们的生活，而与此同时，一



些行业也因为众筹这种模式而衍生出了新型的生态，诸如房地产众筹、农业众筹、影视众筹、餐饮业众筹、出版业众筹、游戏行业众筹、科技项目众筹等。行业众筹方兴未艾，在这个众筹为王的时代，我们同样需要理解众筹与营销的关系。

盘点颠覆行业的众筹案例 / 025

中国房地产众筹现有的运作方法 / 027

农业众筹，你知道要怎么运作吗 / 034

众筹为中国电影打开新的一扇门 / 039

餐饮众筹成功，必须记住四句箴言 / 042

出版众筹运作流程及发展路径 / 045

游戏行业众筹，参与感盛行 / 048

科技项目火爆众筹平台 / 051

众筹营销，筹的不是钱，是市场 / 055

第三章 股权众筹：我给你钱，你给我公司股份 / 059

股权众筹是当下众筹的主流模式，它是投资者对项目或公司进行投资，获得其一定比例的股权，也就是“我给你钱，你给我公司股份”。本章讨论了参与股权众筹需要了解的诸多事宜，诸如股权众筹三大运营模式，股权众筹主要法律风险及防范，等等。

中国股权众筹发展全面解析 / 061

股权众筹与传统股权投资的区别 / 065

股权众筹对中小企业融资的意义 / 068

股权众筹三大运营模式及代表案例 / 070

股权众筹平台的细分与分化趋势 / 072

股权众筹投资的标准流程解读 / 076

- 股权众筹主要法律风险及防范 / 081
- 股权众筹如何保护出资人利益 / 084
- 什么样的项目适合做股权众筹 / 087
- 如何挑选股权众筹项目进行投资 / 089

第四章 捐赠众筹：我给你钱，你什么都不用给我 / 093

捐赠众筹即投资者对项目或公司进行无偿捐赠，也就是“我给你钱，你什么都不用给我”。支持者对某个项目的支持更多表现为重在参与的属性或精神层面的收获，其出资行为带有明显的捐赠和帮助的公益性质，因此它主要用于公益事业领域。本章主要讨论了捐赠众筹的四个议题。

- 不图回报的捐赠众筹模式 / 095
- 公益众筹为捐助带来新发展 / 098
- 公益众筹运作项目成功的要素 / 100
- 公益众筹也需要商业思维 / 103

第五章 奖励众筹：我给你钱，你给我产品或服务 / 105

奖励众筹即投资者对项目或公司进行投资，获得产品或服务，也就是“我给你钱，你给我产品或服务”。奖励众筹模式可以降低初创企业面临的消费者需求不足的风险，还可以在不付出企业股权的前提下建立起公司产品最早一批使用者的社区。为此，需要了解奖励众筹所涉及的领域、影响奖励众筹项目成功的因素等内容。

- 奖励众筹模式所涉及的领域 / 107
- 影响奖励众筹项目成功的因素 / 109



奖励众筹应该体现的五点价值 / 112

奖励众筹平台运作模式 / 114

第六章 债权众筹：我给你钱，之后你还我本金和利息 / 117

债权众筹就是投资者对项目或公司进行投资，获得其一定比例的债权，未来获取利息收益并收回本金，也就是“我给你钱，之后你还我本金和利息”。这里讨论了债权众筹的五个议题。

债权众筹和P2P的区别和联系 / 119

债权众筹与股权众筹相比谁更稳健 / 120

债权转让下的分包模式流程和要素 / 121

对债权众筹赢利模式的探讨 / 124

债权众筹贷款操作流程及风险规避 / 125

第七章 平台奥秘：众筹平台运作模式 / 127

众筹平台利用互联网和SNS传播的特性，让小企业、艺术家或个人对公众展示他们的创意，争取大家的关注和支持，进而获得所需要的资金援助。用户的支持是众筹平台成功的关键，只有用户的支持，众筹平台才能形成影响力，真正实现价值。通过对国内知名众筹平台运作模式的介绍，我们可以了解到当用户浏览完这些众筹平台的项目后，众筹平台是如何帮助用户完成操作项目的。

贷帮网运作模式 / 129

天使汇运作模式 / 131

大家投运作模式 / 133

追梦网运作模式 / 135

人人投运作模式 / 136

第八章 实操指南：众筹融资操作实务与技巧 / 139

众筹融资有规则，要想融资成功，就需要遵循一定的操作原则和技巧。这里讨论了六个议题，相信这些讨论对众筹融资一定会有帮助。

众筹融资前需要弄清的问题 / 141

如何成功操作你的众筹项目 / 144

如何撰写众筹商业计划书 / 145

非营利性事业如何成功众筹 / 148

投资者众筹应该注意的五个问题 / 150

如何设计众筹持股方式 / 153

第九章 众筹诚信：建立诚信机制，让众筹无失信之虞 / 155

众筹的发展如日中天，但是诚信问题成为众筹发展道路上遇到的一大难题。众筹金融发展，诚信是奠基石。互联网众筹市场的发展要做好诚信工作，建立诚信机制，才能让众筹无失信之虞，众筹发展的道路才能日益宽广。在这之中，法律支撑、透明保障和诚信体系是众筹金融乃至互联网金融发展的助力。

众筹，应该创造一种无局境界 / 157

诚信体系，让众筹走得更好 / 159

恪守诚信底线，加强众筹社群自治 / 161

众筹领袖的诚信责任是维系整个组织的根本 / 163

解决众筹信任机制任重而道远 / 165



第十章 众筹管理：制定组织规则，实现活动自控 / 167

在参与众筹的过程中，人们对自我权利、民主的追求，使他们都想对自己不满意的项目提建议并希望得到采纳，甚至希望与其他有共同需求的人一起去重新打造一个项目。在这种情况下，众筹管理需要制定组织规则，科学合理的众筹自组织管理规则，必须保证用户表达诉求和参与众筹，发挥众筹组织成员的自发协作能力，并能够实现众筹活动自控。

如何实现众筹组织扁平化管理 / 169

如何实现“中心化”和“去中心化”的平衡 / 171

“天使投资+合伙人制+股权众筹”是一场革命 / 173

众筹组织的垂直化整合管理 / 174

让众筹实现自我监管 / 176

众筹联合体的文化共建 / 177

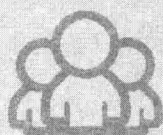
后记 互动中国：“众筹+未来” / 181



第一章

众筹时代：众筹模式 日渐兴起

众筹即大众筹集，源自美国，是将项目或创意通过互联网向公众展示，争取公众的资金、人脉、管理智慧等参与。众筹是一种“1+1>2”的开放思维，众筹融资模式的日渐兴起，不仅吸引了众多专业投资人，更让普通大众有了参与融资、投资的机会。要想实现梦想，先从本章开始，了解众筹的起源与发展，了解众筹的特征、要素、类型、规则、优势，以及众筹背后的金融逻辑与核心逻辑。



众筹模式新解

ZHONGCHOU MOSHI XINJIE



众筹模式的起源与发展

众筹融资模式的诞生与发展有着深刻的经济、文化根源，是实体经济变革与金融服务变革共同的结果，也是“金融脱媒”的必然后果。众筹模式不但实现了资金从储蓄者向创业者、创意企业的低成本流动，也实现了投资人对创业的“精神追求”，代表着未来的发展方向。

1. 中西方传统众筹的起源

中国古代修建大寺庙，资金通常是由官方或贵人资助，而小寺庙的钱则由民间集资、化缘或做法事获得。这建庙筹钱的方式放在现在来看，和众筹有着异曲同工之妙。

对于中国古代众筹，北京大学光华管理学院曹凤岐教授表示，中国众筹的理念其实来自中国传统文化。他认为，众筹始于中国古代，并非西方，虽然规则不完全一样，但理念是类似的。曹教授解释说：“比如说农村婚丧嫁娶、盖房都是找朋友来帮忙的，人家帮了我，我也帮了人家，这就是一个众筹。另外比较典型的众筹就是我们的民间金融，比如标会，一个村的10个人要解决生活包括有些生产的问题，但是个人的资金很少，所以我们找10个人，每个人出5万元、10万元，就是一个会，而会员绝对是熟人，彼此认识和信任。你用三个月，我用三个月，有利息，然后大家再分红。这种中国民间众筹，有近2000年的历史，曾经一度，在银行不给贷款的情况下，浙江、福建的中小企业都是靠众筹发展起来的。后来这类民间众筹走向崩塌，是因为成了陌生人的众筹。”

由此看来，今天所说的“中国式众筹”虽然是一个创新的概念，但它依然是建立在中国传统文化基础上的众筹，即熟人经济、信用经济，



因为中国传统文化最核心的思想就是人智一体。

众筹在中国有近2000年的历史，相比之下，在西方则有大概300年的历史。

1713年，英国诗人亚历山大·蒲柏着手将15693行的古希腊诗歌翻译成英语。在启动翻译计划之前，他承诺在完成翻译后向每位订阅者提供一本六卷四开本的早期英文版的《伊利亚特》，这一创造性的承诺带来了575名用户的支持，总共筹集了4000多几尼（旧时英国的黄金货币）去帮助他完成翻译工作，这些支持者（订阅者）的名字也被列在了早期翻译版的《伊利亚特》上。蒲柏因此获得荣誉与经济的双丰收，荣登英国桂冠诗人的宝座。这个项目表明众筹已初露端倪。

类似的众筹项目还发生在1783年。出生于神圣罗马帝国时期的欧洲古典主义音乐作曲家沃尔夫冈·阿玛多伊斯·莫扎特想要在维也纳音乐大厅表演最近谱写的3部钢琴协奏曲，当时他去邀请一些潜在的支持者，愿意向这些支持者提供手稿。第一次寻求赞助的工作并没有成功。在一年以后，当他再次发起“众筹”时，176名支持者才让他这个愿望得以实现，这些人的名字同样也被记录在协奏曲的手稿上。

1885年，诞生了一个最具影响力的众筹项目。为庆祝美国的百年诞辰，法国赠送给美国一座象征自由的罗马女神像，但是这座女神像没有基座，也就无法放置到纽约港口。《纽约世界报》的出版商约瑟夫·普利策为此发起了一个众筹项目，目的是筹集足够的资金建造这个基座。普利策把这个项目发布在了他的报纸上，然后承诺对出资者给予奖励：只要捐助1美元，就会得到一个6英寸的自由女神雕像；捐助5美元可以得到一个12英寸的雕像。项目最后得到了全世界各地共计超过12万人次的支持，筹集的总金额超过10万美元，为自由女神像顺利竣工做出了巨大贡献，《纽约世界报》和普利策为此赢得美国民众的尊敬和爱戴。

上述中西方众筹案例说明了众筹的悠久历史。这些案例同样说明了

传统众筹的一些典型特点，比如：项目发起人具有较高的声誉或拥有较强的信息传播途径；投资兼具商业与慈善目的，既有预付费性质，又常带有资助和赞助性质等。

2. 互联网众筹的诞生与发展

美国纽约的网站Kickstarter是当今影响力最大的众筹网站，也被许多人认为是互联网众筹的起源。事实上，世界上最早建立的众筹网站是ArtistShare，于2001年开始运营，被称为“众筹金融的先锋”。这家最早的众筹平台主要面向音乐界的艺术家及其“粉丝”。艺术家通过该网站采用“粉丝”筹资的方式资助自己的项目，“粉丝”们把钱直接投给艺术家后可以观看唱片的录制过程。

2005年，ArtistShare“为富于创造力的艺术家服务的全新商业模式”受到广泛赞誉，它通过新颖的原创项目筹措渠道同时惠及艺术家和“粉丝”，并创造了一个坚定、忠诚的“粉丝”基地。同年，美国作曲家玛利亚·施奈德的《花园音乐会》成为格莱美历史上首张不通过零售店销售的获奖专辑。该专辑是ArtistShare的第一个“粉丝”筹资项目。施奈德因为该专辑获得4项格莱美提名，并最终荣获“最佳大爵士乐团专辑”奖。

在2005年之后，美国众筹平台如雨后春笋般出现，如Sellaband（2006）、SliceThePie（2007）、IndieGoGo（2008）、SpotUs（2008）、PledgeMusic（2009）和Kickstarter（2009）等。ArtistShare作为世界上首家互联网众筹平台，具有强大的示范作用，不仅深刻影响了美国音乐界，而且开启了互联网众筹时代。

这里值得一提的是，2012年，美国政府为了促进中小企业的发展，解决中小企业融资问题，颁布了初创企业促进法案（Jumpstart Our Business Startups Act，简称JOBS）。JOBS法案降低私人公司融资的规则



限制，同时提高了私人公司成为公众公司需要强制公开披露的门槛。具体到股权众筹方面，JOBS法案要求股权众筹平台以“资金门户（Funding Portal）”的名义注册，而不要求平台是一个有资质的股票经纪商。同时，JOBS法案允许个人通过众筹平台进行投资。发行人可以在12个月内通过股权众筹筹集上限为100万美元的资金，而投资人可以在12个月内投资上限10万美元到股权众筹项目中。同时JOBS法案对信息披露提出了一些要求，比如筹资超过50万美元的发行人需要提供审计财务报表。JOBS法案出台后，给了股权众筹一个可以合法经营的空间。

我国众筹融资起步较晚，但发展迅速。众筹最早进入中国可以追溯到2011年，当时国内首家众筹网站“点名时间”成立，先后完成了《十万个冷笑话》《大鱼·海棠》等国内原创动漫作品的众筹项目，引起社会广泛关注。据不完全统计，至2014年12月，全国共有110家正常运营的众筹平台，其中，权益类众筹平台达75家，主要分布在北京、上海及广东、浙江等地，以及东部沿海地区，内陆地区分布较少；涉及科学、技术、影视、摄影、出版、人文、音乐、房产、农业、公益等多个领域，均获得了一定的成绩。

2014年，从国家层面要求建立资本市场小额再融资快速机制，并首次提出“开展股权众筹融资试点”。2015年，“开展股权众筹融资试点”被写入政府文件。因此，2015年被称为“股权众筹元年”。2016年，国家监管部门整顿市场，打击伪众筹、非法集资，为有利民生的真正众筹的成长保驾护航。

股权众筹在我国作为一个新生事物，站在了“大众创业、万众创新”的风口上，用互联网技术、众筹理念、大数据等新增长点为全民投资打开一个窗口。随着行业的发展和政策“靴子”的落地，股权众筹将会从生活服务、文化传媒、智能硬件和企业服务四大领域向外辐射，覆盖到其他行业和领域，为互联网金融、创业领域乃至产业升级和发展做