

思路决定出路，拓展中国企业家思路的好书

美国前总统克林顿亲自为作者题词

[美] 安迪·樊 (Andy Fan)◎著



融资

奔向欧洲资本市场

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》，创富神话请看“天融八部”

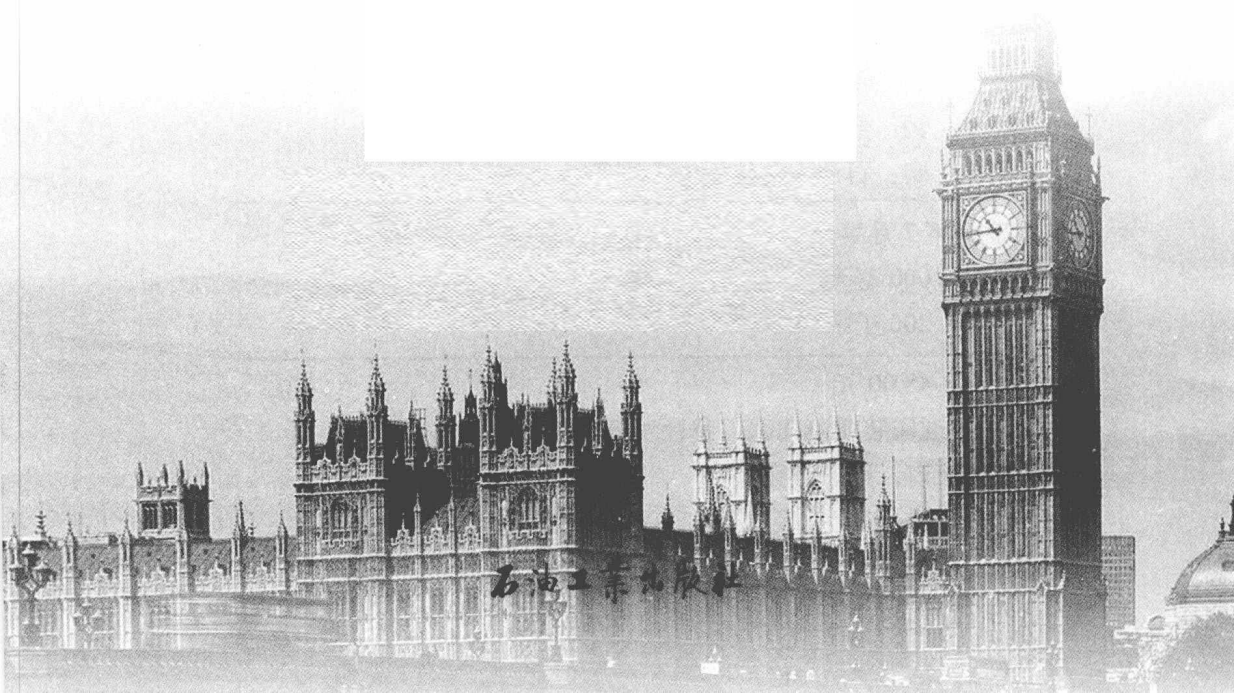
石油工业出版社



融资

奔向欧洲资本市场

[美] 安迪·樊 (Andy Fan)◎著



图书在版编目 (CIP) 数据

融资：奔向欧洲资本市场 / [美] 安迪·樊 (Andy Fan) 著.
北京：石油工业出版社，2011.6
ISBN 978-7-5021-8444-5

I . 融…

II . 樊…

III . ①资本市场—研究—欧洲

②上市公司—融资—研究—欧洲

IV . ① F835.05 ② F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 084021 号

融资：奔向欧洲资本市场

[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 64523610

营销部：(010) 64523603 64252978

经 销：全国新华书店

印 刷：石油工业出版社印刷厂

2011 年 7 月第 1 版 2011 年 7 月第 1 次印刷

710×1000 毫米 开本：1/16 印张：15 插页：4

字数：200 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)

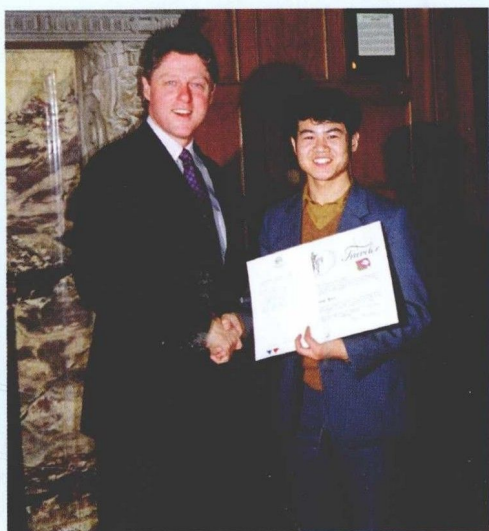
版权所有，翻印必究

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。



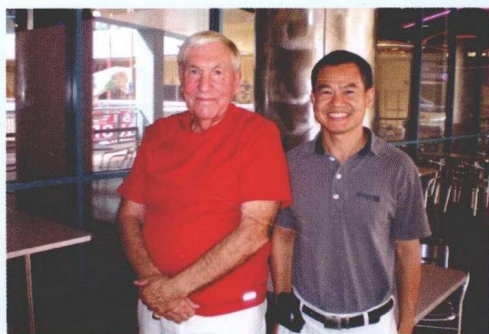
- 安迪·樊曾担任美国前总统克林顿的翻译官。



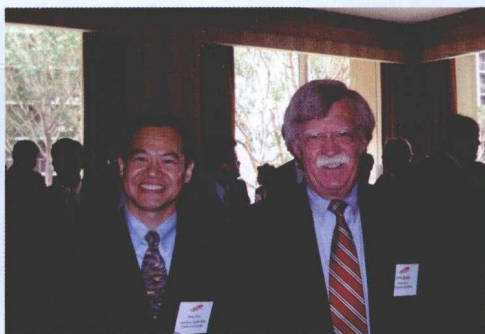
- 安迪·樊在美国陆军“西点军校”式魔鬼训练营。



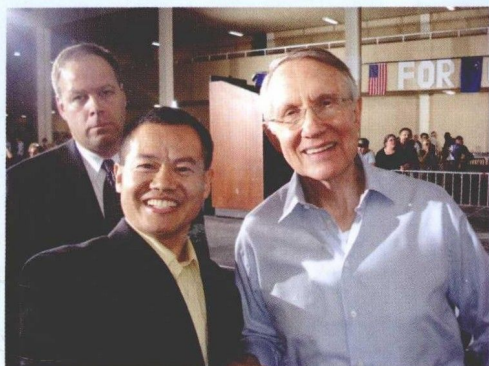
- 多年后，美国前总统克林顿与安迪·樊再次重逢。



● 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。



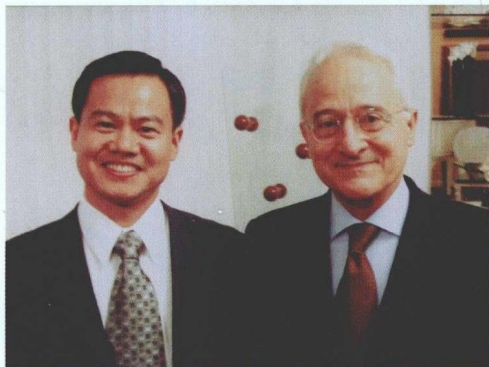
● 安迪·樊与美国驻联合国大使 John Bolton 交流。



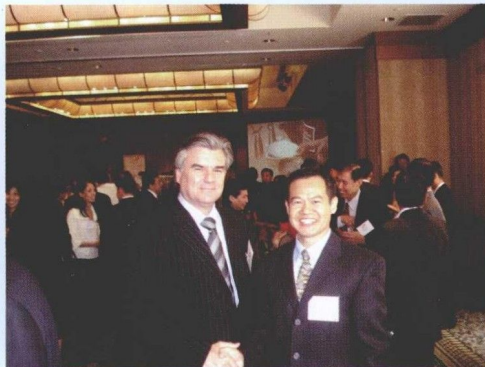
● 安迪·樊与美国国会参议院多数党领袖 Harry Reid（前右）交流。



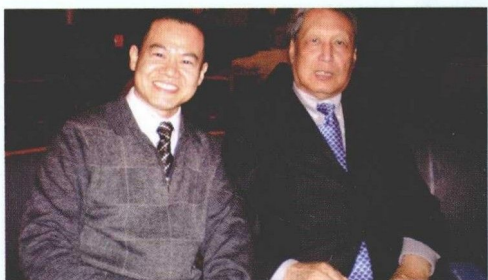
● 安迪·樊与意大利前总理、欧盟委员会前主席 Romano Prodi 交流。



● 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。



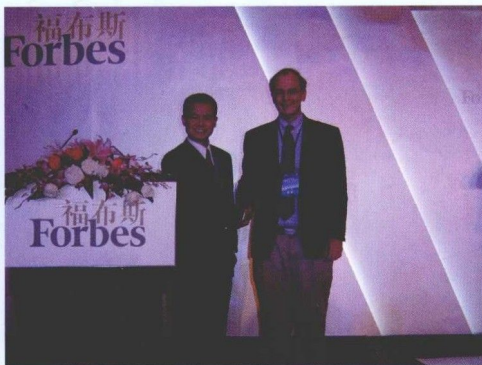
● 安迪·樊和拉斯维加斯商务司司长 Bill Arent 交流。



● 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。



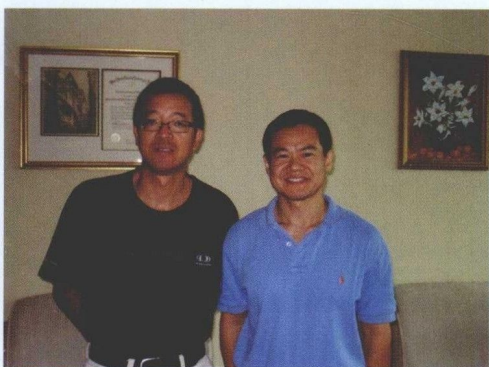
● 安迪·樊与联想董事局主席柳传志交流。



● 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。



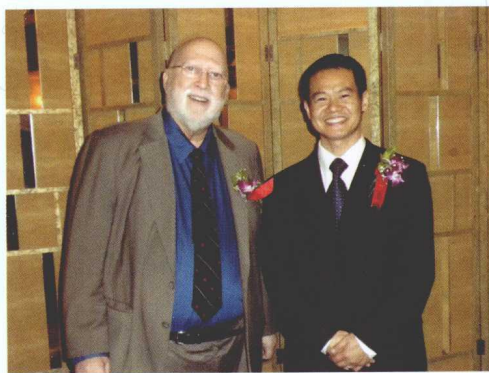
● 安迪·樊与远东集团董事长蒋锡培交流。



● 安迪·樊与尚德电力控股有限公司董事会主席施正荣交流。



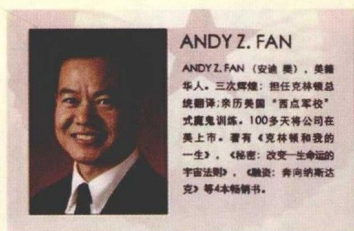
● 2009年，在《求是》杂志主办的全球商业领袖推选活动中，安迪·樊荣获“2009 中华杰出商业领袖奖”，社长兼总编常怀力给他颁奖。



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



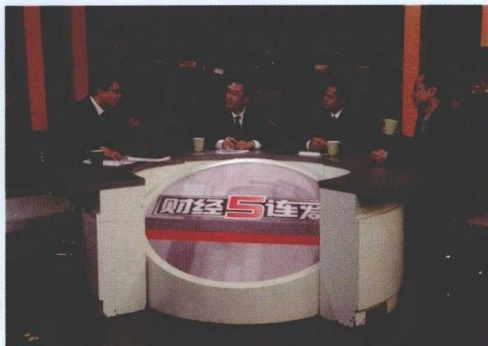
● 安迪·樊与品牌中国联盟主席艾丰教授交流。



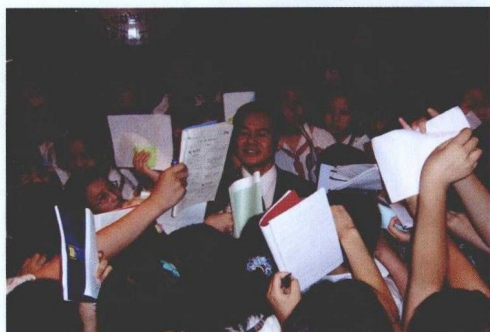
- 2009年，Andy Fan（安迪·樊）当选为《复兴之路——共和国建国60周年、海内外60位华人楷模》，被誉为“时代的楷模、民族的骄傲”，他的肖像被印在中国邮票上作永久纪念。



- 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



“不要去找 VC（风险投资）了，直接考虑到自由板上市吧”，有着纽约泛欧证券交易所“二板市场之父”称号的路易·唐贝尔热（Louis Tannberger）面对中国记者时激情澎湃地说。

上市融资？

路易·唐贝尔热的话可算是说到了每个急切的中国企业家的心坎里，但企业应该去哪里上市？

中国银行法兰克福分行外汇交易员王晓东在接受记者采访时说：“现在中国股市行情、重要经济数据、官员讲话等，都是欧洲市场交易员认真关注的内容”。

王晓东说得没错。目前，在欧洲资本市场上，中国企业已变得炙手可热。对于中国企业来说，赴欧洲上市融资具有非同寻常的意义。

它意味着中国企业可以开拓国际市场推广品牌，使公司发展为全球化公司；意味着中国企业将进入国际投资者和流通性的新领域；意味着中国企业将获得欧元货币对收购并购提供的强力支持；意味着中国企业将有机会和行业内的国际知名企业共舞；意味着中国企业将获得更高的估值……

世界之大，交易所众多。为什么偏偏要选择欧洲资本市场？

这与欧洲悠久的历史，以及拥有令世界为之疯狂的三大交易所密切相关。

首先，是全球最具盈利价值的法兰克福证券交易所。截至 2010 年，已有 350 多只中国企业股票在法兰克福证券交易所交易，每年的交易量都

在数十亿欧元。此外，法兰克福证券交易所推出的“DAX 全球—中国指数”以及 10 个中国行业指数，涵盖了金融服务、电子电信、汽车、房地产、环保等热点行业的 40 多家中国企业，交易日益活跃，对中国企业极具吸引力。

其次，是有“世界上最国际化的金融中心”之称的伦敦证券交易所。世界 500 强企业均在伦敦开展业务。而且，超过 550 家外国银行和 170 家全球证券公司在伦敦证券交易所设有办事处，为来自世界各地的发行者提供专业技术服务，成为该交易所又一独特而雄厚的金融实力。

再次，是欧洲上市公司市值第一证券交易所——纽约泛欧证券交易所。它以欧元区为庞大经济后盾，具有强大的融资能力。截至 2010 年 11 月，共有 25 家中国企业在此挂牌上市，其中仅 2010 年一年就有 8 家新上市企业。因其覆盖范围广、流动性高和成本低廉的特性，以及遍布全球的客户、领先的技术以及大量的金融资讯，纽约泛欧证券交易所成为企业上市融资和投资者进行证券交易的上乘之选。

事实上，仅仅几年间，众多的中国企业就在欧洲三大证券交易所掀起一波又一波的资本风浪，让中国无数蠢蠢欲动的企业为之沸腾。

2006 年 6 月，中国生物柴油国际控股有限公司在英国伦敦证券交易所 AIM 市场成功上市，募资 800 万英镑（约合 1500 万美元），公司市值接近 4000 万英镑。

2006 年 8 月，浙江昱辉阳光能源公司在英国伦敦证券交易所 AIM 市场挂牌上市，融资 5000 万美元。

2007 年 7 月 6 日，中德环保科技股份有限公司在法兰克福证券交易所主板市场成功上市，筹集资金达 1.09 亿欧元。

2008 年 10 月 7 日，中国林业控股有限公司在纽约泛欧证券交易所自由板挂牌上市，共融资 3200 万欧元。

2009 年 10 月 1 日，网讯无线技术有限公司在法兰克福证券交易所高

级市场成功上市，融资 5560 万欧元（约合 8153 万美元）。

2010 年 8 月 6 日，金豪股份公司登陆法兰克福证券交易所初级市场，共筹集资金 1500 万欧元。按当日股价计算，金豪股份公司市值约为 9190 万欧元。

2010 年 10 月 21 日，全球锁安防国际集团有限公司在英国伦敦证券交易所 AIM 市场正式挂牌交易，融资 2000 万人民币（约合 188 万英镑），公司估值约为 4000 万英镑。

.....

上述中国企业能登陆欧洲资本市场，并取得诱人成绩的原因是什么？为登陆欧洲资本市场，这些企业做了哪些关键性的准备？这些企业积累的经验教训，对未来准备登陆欧洲资本市场的企业有何意义？欧洲资本市场到底适合什么样的中国企业与之共舞？

本书全面细致地记述了中国企业在登陆欧洲资本市场时的蜕变，真实地记录企业奔赴欧洲上市的曲折过程，深入地总结和剖析其中的经验教训。所引用的企业案例横跨各行各业，且颇具典型性。

另外，为使中国企业更好地了解欧洲资本市场，本书致力于上市实务结合故事细节的方式阐述各证券交易所的自身特点，并对上市前的准备工作、上市程序以及一些细小的上市知识进行详细讲述。

据此，我们有理由相信，不管是创业初期或成长中的中小型企业，还是有实力的高科技、高成长企业，只要您怀有去欧洲上市融资的梦想，此书必定会带来意想不到的惊喜，帮助您找到适合自己企业发展的资本市场。

目录 Contents



上篇 上兵伐谋：叩响资本大门

第一章 欧洲资本市场：全球财富集散地

- 第一节 全世界的财富和梦想汇聚于此..... 4
- 第二节 伦敦证交所：历史越长越有活力..... 7
- 第三节 法兰克福证交所：全球最盈利交易所..... 9
- 第四节 纽约泛欧证交所：欧洲上市公司市值第一..... 12

第二章 伦敦证交所：仁者之选

- 第一节 中国石化：产业巨头的三支舞曲..... 16
- 第二节 中国国航：国企“老大难”的曲折航程..... 21
- 第三节 全球锁：锁具中的战斗锁..... 27
- 第四节 中国生物柴油：全国最大生物柴油企业..... 33
- 第五节 浙江昱辉：光伏领域闯出的一匹黑马..... 39



第三章 法兰克福证交所：智者之选

第一节	中德环保：环保产业的欧洲传奇.....	46
第二节	中宇集团：中国卫浴行业之首.....	52
第三节	金豪集团：创出新“名”堂.....	59
第四节	网讯：艰难的破冰之旅.....	63
第五节	亚洲竹业：生于竹林，长于环保.....	70
第六节	IBMC：国际品牌的中国软着陆	76
第七节	新光亚洲：遇强则强的太极高手.....	82
第八节	山东工友：无产阶级吹响创富号角.....	87

第四章 纽约泛欧证交所：勇者之选

第一节	中国玉米油：上市创中国行业第一品牌.....	94
第二节	中国林业：缔造中国完整产业链.....	102
第三节	凯源科技：核心技术是第一“融资力”	107
第四节	维迪阿：打造企业上市金手指.....	111
第五节	华程房产：红筹结构铺通上市路.....	117
第六节	富达金：儒商爱财，取之有道.....	121



下篇 知己知彼：不可不知的游戏规则

第五章 伦敦证交所资本游戏规则

第一节	主板市场上市准备.....	130
第二节	主板市场上市流程.....	135
第三节	上市细节说明.....	147
第四节	伦敦证交所二板（AIM 市场）上市介绍.....	152
第五节	伦敦证交所三板（OFEX 市场）介绍	172

第六章 法兰克福证交所资本游戏规则

第一节	法兰克福证交所概况.....	182
第二节	法兰克福证交所的三个市场.....	184
第三节	上市程序.....	186
第四节	上市费用.....	190
第五节	中国企业赴法兰克福证交所上市注意事项.....	192