

让一切变得更简单!

Crowdfund Investing

达人迷[®] FOR DUMMIES[®]

众筹投资

从入门到精通实战指南

通过本书，你将学到：

- 众筹投资的定义和企业融资的方法
- 众筹投资的风险及回报
- 如何规避风险，实现利益最大化

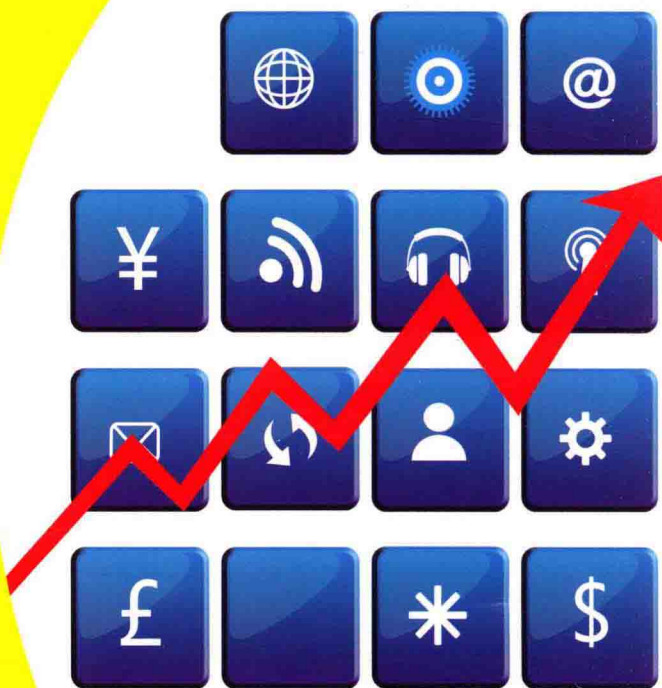
◎【美】舍伍德·奈斯（Sherwood Neiss）

【美】杰森·W. 贝斯特（Jason W. Best）

著

【美】扎克·卡萨迪·多里翁（Zak Cassady-Dorion）

◎ 陶尚芸 沈玉平 译



中国工信出版集团

人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

互联网时代商业新模式与新技能丛书

Crowdfund Investing

FOR
DUMMIES®

众筹投资

【美】舍伍德·奈斯（Sherwood Neiss）

【美】杰森·W. 贝斯特（Jason W. Best）

著

【美】扎克·卡萨迪·多里翁（Zak Cassady-Dorion）

陶尚云 沈玉平 译

人民邮电出版社

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

众筹投资 / (美) 奈斯 (Neiss, S.), (美) 贝斯特 (Best, J. W.), (美) 多里翁 (Dorion, Z. C.) 著; 陶尚芸, 沈玉平译. — 北京: 人民邮电出版社, 2015. 7
(互联网时代商业新模式与新技能丛书)
ISBN 978-7-115-39503-0

I. ①众… II. ①奈… ②贝… ③多… ④陶… ⑤沈… III. ①互连网络—应用—企业融资 IV. ①F276.3

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第117609号

内 容 提 要

众筹,即大众筹资或群众筹资,是由发起人、跟投人、平台构成的,具有低门槛、多样化、依靠大众力量、注重创意等特征的新型融资方式。特别是在 Web 3.0 时代,众筹网站使任何有创意的人都能够向几乎完全陌生的人筹集资金,消除了从传统投资者和机构处融资的许多障碍。

本书系统介绍了众筹投资的起源、如何规划财务需求和筹资目标、如何构建社交网络和团队、如何选择强有力的众筹投资平台、如何利用互联网成功筹资、如何制订推广计划、实现筹资目标后如何创建企业、如何与投资者沟通、如何成为一名众筹投资者等知识要点。无论你是否打算发起一项众筹投资活动,还是想以投资者的身份参与其中,这些都是你必须掌握的内容。本书是一部系统、全面、实用性强的众筹投资指南,书中的每一章节均包含了三位作者丰富的经验与认知。

本书针对两类读者进行了阐述,一类是小企业主和寻找资金的企业家,另一类是有资金并且对新的融资手段感兴趣的投资者。无论你是哪一类读者,本书都将为你提供绝佳的众筹投资指导,带你挖掘 Web 3.0 时代潜在的巨大商机。

◆ 著 【美】舍伍德·奈斯 (Sherwood Neiss)
【美】杰森·W. 贝斯特 (Jason W. Best)
【美】扎克·卡萨迪·多里翁 (Zak Cassady-Dorion)

译 陶尚云 沈玉平

责任编辑 陈斯雯

责任印制 焦志炜

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市丰台区成寿寺路 11 号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京鑫正大印刷有限公司印刷

◆ 开本: 800×1000 1/16

印张: 19

2015 年 7 月第 1 版

字数: 205 千字

2015 年 7 月北京第 1 次印刷

著作权合同登记号 图字: 01-2015-1895 号

定 价: 69.00 元

读者服务热线: (010) 81055656 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

如何阅读本书

众筹投资是一种令人兴奋的新兴的企业融资机会。2012 年，美国总统奥巴马签署文件令众筹投资合法化，并列入《创业企业融资法案》(Jumpstart Our Business Startups Act, 简称 JOBS)。众筹投资通过 LinkedIn、Facebook、Twitter 以及其他社交媒体聚集群众的力量，将企业家和小企业主与投资者连接在一起。它给投资者们提供了一个机会，可以从他们认识并信任的人经营的私人小企业中购买股权或债券基金。

根据美国证券交易委员会的规定，众筹投资可以在筹资门户网站上进行。在这些筹资活动中，一个人每年只能投资有限的资金（以便减轻投资风险），一场众筹投资活动所筹得的资金必须完全用于运转企业。

你认为众筹投资是你开办或发展小企业的一种资金来源吗？这是个大问题，需要认真考虑。向大众募资可能会产生惊人的效果，你可能既得到了资金，也得到了人才、技术和团队的集体智慧。但是，利用这种融资手段必须承担很大的责任。如果你决定出售你公司的股票，你的投资者将会成为公司的主人。在这样做时，你必须准备好成为一名沟通大师，你所花的每一分钱都要服务于投资者的最佳利益。

如果你的创意很棒，你的计划切实可行，你的社交网络充满活力，那么你会发现众筹投资非常适合你。阅读本书是你弄清楚众筹投资是否适合你的第一步。

关于本书

在这本书中，我们针对下面两类读者进行了阐述。

- ✓ 小企业主和寻找资金的企业家。
- ✓ 有资金的人们（哪怕只有少量资金）和对新的融资手段感兴趣的投资者。

如果你是其中的一类读者，那么你就来对地方了！

对于这两类读者，我们已经根据《创业企业融资法案》设定的参数，竭尽所能地勾勒出我们对众筹投资行业的愿景。其中，服务于小企业主或企业家的内容包括：众筹投资活动将如何继续进行；筹资门户网站将提供什么服务；在后融资阶段，你的投资团队将如何影响你开展业务的方式。服务于潜在投资者的内容包括：你如何找到需要的信息，成为熟知各种投资机会的人；如何给创业企业或小企业提供实际的资金援助；在后融资阶段，你对企业有哪些作用。

上一段中的“愿景”一词应该提示了你，这本书讨论的现象正在进行当中。从一开始，我们三位作者就参与了开发众筹投资体系，使其成为《创业企业融资法案》的一个针对性典范；我们要努力根据我们的希望和梦想做出预测；我们要通晓如何制定法规、美国证券交易委员会的规定是如何被修改以支持众筹投资的。然而，我们意识到，即便是 2013 年美国证券交易委员会的新规定，也有可能面临着修改和修订。在美国证券交易委员会的新规定出台之前，证券买卖是禁止的，而新规定可能会影响本书内容的精确度。

我们最好在这里向你解释清楚，众筹投资为什么有可能点燃经济、创造就业机会、促进社区范围内的投资。但是，我们强烈建议你，不要把本书作为你的行为准则，因为所有的新法规都在不断进步。因此，在采取任何行动来开始众筹投资活动或投资这样一个活动之前，你应该尽力找到并阅读有关行业法规的最新信息。你可以从访问美国证券交易委员会的网站（www.sec.gov）开始，也可以访问众筹行业专业协会网站（www.crowdfundingprofessional.org），这是我们帮助推出的一个行业贸易组织。

我们怎么强调这一点都不过分：**如果你是一个考虑给投资团队发行股权的企业主，你应该在发行任何股票之前去咨询一下法律顾问。**如果你正在考虑出售债券来代替股票，或者如果你是一个对众筹投资感兴趣的潜在投资者，你必须竭尽所能进行调查，以确保你很熟悉美国证券交易委员会的相关规定和最新动态。

本书惯例

为了能够轻松愉快地浏览本书，你需要了解下面的惯例。

- ✓ 每当我们介绍一种新术语的时候，都会用斜体字表示。你可以在附近找到它的定义或解释。
- ✓ 如果我们想分享一些有趣但对众筹投资来说并不十分重要的信息，我们会用工具条的形式进行阐述，请注意查看那些灰色方框里的文字。
- ✓ 所有的网址都已清晰标明，以便你在需要的时候回过头去找到它们。

可跳过的内容

因为这本书面向两类不同的读者，你可能会发现，并不是每一章的内容都对你至关重要。无论你是企业主还是投资者，我们都鼓励你阅读本书第1部分的内容。如果你是企业家或小企业主，那么第2部分、第3部分和第4部分是写给你的。如果你是投资者，你会非常喜欢阅读第5部分的各个章节（企业家和小企业主最好至少浏览一下这些章节，因为了解投资者的需求更有助于你成功筹资）。第6部分的内容很有趣，每一个读者都可以阅读并乐在其中。

同时，正如我们在前文中提到的那样，工具条不是一定要阅读的内容。所以，如果你赶时间的话，请自行跳过工具条的内容。

本书前提假设

如果你从商人或企业家的角度来看本书，我们假设你至少有一点商业头脑。也许你已经在运作一家企业，或者你手头至少有一份商业计划草案，知道一些传统的企业融资途径。也就是说，我们要避免“行话”，集中精力讲述基础知识，所以，即使这是你阅读的第一本有关筹资的书，在理解上你也不会遇到任何困难。

如果你是一个潜在投资者，在这里，我们也要跳过“行话”，讲述一些基本知识。这意味着你应该不难理解我们在说什么，但同时也意味着你需要进行进一步的阅读，以便补充你的投资知识。如果你是一个投资新手的话，你最好先阅读一下埃

里克·泰森（Eric Tyson）写的《投资指南》（*Investing For Dummies*）的最新版本。我们鼓励你留意我们在本书中的一再警告——投资小企业或创业企业真的有风险。众筹投资应该只占你的投资组合的一小部分。如果你有更多的智慧，我们会假设你拥有投资建设方面的经验，或者你能与财务顾问一起努力，以确保新投资的风险和潜在回报不会太离谱。

本书内容结构

第1部分 挖掘众筹投资潜力

这部分是你了解众筹投资全部内容的地方。在第1章中，我们简要地介绍了这种形式的私人股权或债权投资的作用和它们对企业家、小企业主和投资者的潜在好处。第2章介绍了众筹投资理念是如何演变而来的，它为什么在华盛顿哥伦比亚特区得到了两党的支持，并被列入2012年的《创业企业融资法案》，又是如何成为80多年来企业融资领域的一项最大变革的。

对于企业家和小企业主来说，第3章概述了众筹投资的详细流程，包括哪些类型的企业最适合众筹投资以及投资过程中可能遇到的风险，并附上了律师的智慧箴言。第4章则告诉你为何以及如何加入众筹投资的行列中。

第2部分 策划众筹投资活动

如果你是一个企业家或小企业主，请你不要错过这部分内容。这些章节介绍了开展众筹投资活动需要的基本信息。

当你打算寻找任何类型的企业融资手段时，你必须提交一份可靠的商业计划，并说出你的财务需求。如果你不能得心应手地完成这些重要步骤，第5章会简明扼要地告诉你应该怎么做。第6章和第7章概述了准备众筹投资活动的下一步行动：想象一下你的圈子有多大，里面有哪些人；选择一个在线筹资平台来开展众筹活动。在第8章中，我们将指导你如何创建和调动你的团队，这对众筹投资非常必要。

第3部分 管理众筹投资活动

该部分是企业家或小企业主们开展和执行在线众筹投资活动的速成课。第9章阐

述了如何推动市场营销计划，如何利用你的社交网络发挥最大的优势，以及活动上线之后你需要寻找的内容。在第 10 章中，我们将帮你预测和准备与活动相关的潜在问题。第 11 章告诉你，当筹资活动圆满成功之后，你需要做什么，有什么期望。

第 4 部分 关注投资者的利益

邀请投资者来支持你的创业企业或小企业，这不是一件小事。当你走到这一步的时候，你必须对你的投资团队负起信托责任。我们知道你想正确对待你的投资团队，本部分内容恰好可以帮助你。在第 12 章中，我们展示了如何定期与投资者进行良性沟通，以便他们随时掌握所投资公司的现状。第 13 章则警告你，不要犯可能导致投资者反抗的某些错误，并告诉你如果发生最坏的事情，你要如何再次赢得他们的支持。第 14 章将帮你认识到，即使是最好的商业计划有时也会误入歧途，所以，我们建议你，即便是你的目标发生改变或者你的计划被拖延，你都要让你的投资者保持愉快的心情。

第 5 部分 成为一名众筹投资者

这一部分是写给投资者的。《创业企业融资法案》令众筹投资合法化，为很多人打开了方便之门，让他们第一次有机会投资给私人小企业。但在你投资之前，请阅读本部分内容。

投资给小企业和创业企业的内在风险非常高，你必须确保这类高风险投资只是你整体投资组合的一小部分。你也应该做好功课，真正把握住各种对你有利的机会，了解法律规定的投资上限。第 15 章可以帮助你完成所有这些步骤。在第 16 章中，我们将告诉你如果通过与支持众筹投资活动的筹资门户网站的互相作用来提交你的资本。

第 17 章集中讲述了如何成为你支持的企业的宝贵财富。最后，第 18 章鼓励你提前筹划退出投资的决策，防止你做出任何草率的决定。

第 6 部分 关于众筹投资，你必须关注的 40 件事

在这部分，我们用短小精悍的四章内容介绍了众筹投资活动的最佳实践，分析了其他国家应该关注美国对这类投资做出努力的原因。然后，我们把注意力转向一些案例研究，用 10 个众筹案例说明了集体投资的力量，并讲述了 10 个扣人心弦的

众筹故事。

书中的图标

在本书中，你会注意到边缘空白处的小图标。这些符号是为了引起你对特殊知识点的特别关注。



这个图标表示，当你开始一项众筹投资活动或制定投资决策时，这些内容可以帮到你。



这个图标表示，注意本段中的建议可以帮你避免常见的错误。



这些精彩内容值得塞进你的“心理档案柜”中，以供将来使用。

阅读建议

本书的目的就是让你打开任何一章都能理解那一章所讨论的内容，所以你没必要从第1章开始阅读。然而，我们强烈建议你花时间阅读第1部分的各个章节，因为它们概述了众筹投资是什么、它是如何产生的等有用的内容。然后，如果你是一个企业主或企业家，请翻阅第2部分、第3部分和第4部分的内容，它们最好地解决了你的问题或疑虑。如果你是一个投资者，你可能想直接翻到第5部分，了解投资决策的相关问题。

无论你从哪里开始阅读，我们希望你和我们一样，对这个新行业有一点兴奋感。我们鼓励你访问美国证券交易委员会的网站，密切关注相关条例的最新变化。

目 录

第1部分 挖掘众筹投资潜力 ①



第1章 筹资：凝聚群众的力量 // 3

- 本书的主题和我们的期望 // 4
- 重磅出击：重点服务于上网一族 // 4
- 为什么人们会在乎能不能成为众筹成员 // 7
- 寻找众筹投资业务的受益人 // 10
- 告诉企业与投资者如何联系到对方 // 11
- 预测众筹投资和众筹企业的前景 // 13

第2章 追溯众筹投资的起源 // 15

- 回顾过去：见证美国早期历史上的群众概念 // 16
- 评估联邦政府在限制企业融资方面的作用 // 18
- 为《创业企业融资法案》奠定基础 // 21
- 推进改革——创业企业免检体系 // 25
- 领悟监管改革 // 28

第3章 众筹投资为创业企业和小企业募资 // 31

- 确定企业已经做好众筹投资的准备 // 32
- 在法规制度的监督下工作 // 36
- 区分众筹投资与其他融资类型 // 40
- 把你家宝宝放到网上让全世界都看到 // 43
- 明白你的风险 // 46
- 遵纪守法：学习律师经验 // 50

第4章 众筹投资需谨慎 // 53

- 如何让众筹投资加入投资组合 // 54
- 研究投资对象 // 58
- 对潜在问题保持警惕 // 61
- 准备一份退出计划 // 63

第2部分 策划众筹投资活动 67



第5章 规划你的财务需求和目标 // 69

- 进行市场调查 // 70
- 具体说明你可以解决的问题 // 72
- 确定你的目标市场 // 75
- 注意你的企业处于哪个发展阶段 // 76
- 研究数据：计算出你需要多少钱 // 78
- 众筹投资是否有利于你的企业发展 // 82
- 确定你的企业价值 // 85
- 设想一下理想的退出计划 // 86

第6章 关注你的社交网络：构建自己的圈子和团队 // 87

- 描述一下你的圈子 // 87
- 务必尊重这些投资人的期望 // 92
- 找到支持你的目标的人才 // 96

第7章 选择一个强有力的众筹投资平台 // 101

- 理解《创业企业融资法案》有关投资平台的条款 // 102
- 发现一个可以提供服务的良好平台 // 107
- 为最棒的众筹投资平台买单 // 111

第8章 利用互联网成功筹资 // 114

- 筹资之前先建立自己的社交网络 // 115
- 提高信任度 // 116
- 保持透明度 // 117
- 让全世界的人都可以访问你的网站 // 118
- 寻找天使投资人或风险投资家 // 118
- 建立一个强大的社交网络 // 121
- 创建内容 // 122
- 建立一个50人的社交圈 // 123
- 勇敢说出最强大的两个字：帮我 // 124
- 克服你的障碍物 // 125
- 开发一张信息图 // 126

第3部分 管理众筹投资活动 129



第9章 制订推广计划 // 131

- 把你最好的一面展现出来 // 132
- 从奖励式众筹吸取经验并应用到实践中去 // 140
- 管理你的社交网络 // 143
- 当创意变成现实，将会发生什么 // 146

第10章 解决活动中出现的问题 // 150

- 在成功之前，请保护好你的知识产权 // 151
- 与美国证券交易委员会建立良好的关系 // 153
- 达不到筹资目标时，要能承受打击 // 155
- 规避其他陷阱 // 158

第11章 达到筹资目标后请继续前行 // 163

- 聚集资金 // 164
- 感谢你的投资团队 // 166
- 第一年：实践你的商业计划 // 166
- 挖掘你的投资团体 // 172
- 第二年：准备好结束为期一年的持有期 // 175
- 深入投资者，争取更多的资金 // 176

第4部分 关注投资者的利益 179



第12章 与投资者保持良好的沟通 // 181

- 意识到特殊人群的机会和挑战 // 182
- 优先考虑对外沟通计划 // 184

第 13 章 从众心理：面对投资者的反对要沉住气 // 189

- 避免常见的经营误区 // 190
- 处理负面影响 // 194
- 避开法律悲剧 // 197
- 重新赢回你的投资团队 // 199

第 14 章 误入歧途时如何选择 // 201

- 遭遇不可抗拒的事件时立即取消筹资活动 // 202
- 中途停止筹资活动 // 208
- 延长你的项目时间表 // 208

第 5 部分 成为一名众筹投资者 213



第 15 章 评估众筹投资前景 // 215

- 了解你的投资目标 // 216
- 通过尽职调查来保护你自己 // 220
- 常识性判断 // 224
- 发现欺诈 // 227

第 16 章 开始投入资金 // 229

- 为什么要设定投资上限 // 230
- 第一次参与众筹投资 // 232
- 作为投资人，你所拥有的权利 // 235
- 参与投资分红 // 236

第 17 章 提升价值：发挥投资人应有的作用 // 239

- 分享你的信息 // 240
- 担任顾问委员会成员 // 242
- 评估产品的质量 // 242
- 担任公司的形象大使或代言人 // 245

你可以帮忙，但不要惹麻烦 // 247
如果你认为公司涉嫌违法，请立即采取行动 // 248

第 18 章 筹资结束后全身而退 // 250

态度端正、期望合理 // 251
提前准备好退出计划 // 252
对新股首发抱一线希望 // 257
等待兼并或收购 // 258

第 6 部分 关于众筹投资，你必须关注的 40 件事 259



第 19 章 众筹投资的 10 条法则 // 261

设定现实的期望值 // 261
为你的投资者工作 // 262
不要道德败坏 // 262
经常表达感激之情 // 263
谁值得表扬就表扬谁 // 263
定期与投资者进行弹性沟通 // 264
想办法吸引投资者 // 264
向投资者汇报你的愿景与目标 // 265
弄明白这些人为什么要投资给你的公司 // 266
与你喜欢的人一起工作 // 266

第 20 章 重视众筹投资的 10 个理由 // 267

创意在哪里，钱就在哪里 // 268
从创意到创业，增加就业机会 // 268
企业提供就业机会，也是税收来源 // 269
经济刺激是创业与革新的副产品 // 269
地方投资把钱聚集在社区或国内 // 269
众筹投资派生出更多的中产阶级和更好的稳定性 // 270
小企业是新增就业机会的最佳源泉 // 271
网络可以获得资金流量 // 272

人们都乐意支持祖国的经济建设 // 272
你并不想落伍 // 273

第 21 章 众筹投资的 10 个案例 // 274

甜点车股份有限公司 // 274
“逃离金融城”就业公司 // 275
亚洲资源中心 // 276
多点触控腕表 // 276
阿曼达·帕尔默和大盗摇滚乐团 // 277
桌游：争夺汉白玉 // 278
故事片《喝彩》// 278
“通力咖啡”过滤器 // 278
智能支付系统 // 279
饲料调制室 // 279

第 22 章 鼓舞人心的 10 个故事 // 281

小怪兽的故事 // 281
同性恋恐惧症 // 282
第一个众筹宝宝 // 283
众筹领域的希望工程 // 283
年度生物钟 // 284
从一无所有到世界杯 // 284
乳腺癌摄影图 // 285
街头摄影艺术家薇薇安·梅尔 // 285
实录电影《快乐大使》// 286
灾难之后，重建家园 // 287



第1部分

挖掘众筹投资潜力

由第五波 (www.5thwave.com) 的里奇·坦南特 (Rich Tennant) 绘制



“我猜咱们的资金已经回笼了。”

让一切变得更简单！

在本部分中，我们将向您介绍一种崭新的投资方式——众筹投资。

第1章将阐述这种私募基金或债券投资的简要工作模式，以及企业和投资者从中获利的方法。第2章将讲述众筹投资概念的演化过程，以及它为何这么快就赢得美国联邦政府的热情支持。

如果你是一位企业家或小企业主，请务必关注一下第3章，这一章将诠释众筹投资的详细流程，包括哪些类型的企业最适合众筹投资以及投资过程中可能遇到的风险，最后还附上了律师的智慧箴言。如果你有投资的打算，那么请翻到第4章，这一章将告诉你为何并且如何加入到众筹投资的行列中。