

三国商道

知资本规则争胜未来

(第二版)



冯建 王正好 李腾飞◎编著

三英合力战吕布，投资要多元化

草船借箭是
一种融资行为

刘备借荆州是
一个合同陷阱

跟刘皇叔学“空手
道”，愿景换资金



西南财经大学出版社

Southwest University of Finance & Economics Press

三国商道

知资本规则争胜未来

(第二版)



冯建 王正好 李腾飞◎编著



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

三国商道/冯建,王正好,李腾飞编著. —2版.—成都:西南财经大学出版社,2014.8
ISBN 978-7-5504-1445-7

I. ①三… II. ①冯…②王…③李… III. ①《三国演义》—应用—企业管理—资本运作 IV. ①F275.1

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第128179号

三国商道:知资本规则争胜未来(第二版)

SANGUO SHANGDAO:ZHI ZIBEN GUIZE ZHENGSHENG WEILAI(DIERBAN)

冯建 王正好 李腾飞 编著

责任编辑:张明星

助理编辑:廖术涵

特约编辑:朱莹

封面设计:李尘工作室

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028-87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	北京合众协力印刷有限公司
成品尺寸	165mm×230mm
印 张	15.5
字 数	130千字
版 次	2014年8月第2版
印 次	2014年8月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5504-1445-7
定 价	30.00元

版权所有,翻印必究。

《三国演义》的当代商业启示

《三国演义》是中国传统文化中一个独特的宝藏。在这本经典名著中，罗贯中塑造了很多典型人物，也贡献了很多传奇故事，反映出了中国人特有的性格与思维方式。今天推出的这本《三国商道：知资本规则争胜未来》就是对《三国演义》的当代观察与演绎，有着很强的现实意义。

《三国演义》之所以几百年来被广泛流传、备受不同阶层喜爱，主要原因在于其特有的文化内涵与丰富的不断自我更新的表现形式。经典之所以称之为经典，就在于其无论在哪个历史时期都有丰富的文化底蕴和社会内涵。《三国演义》流传至今，既承载着历史的丰厚积淀，又有着极强的现实价值。它不仅仅记录和演绎了东汉末期皇权势微、民不聊生，以至于群雄并起、割据称王的特定时期的历史局面，而

且渗透着军事谋略、权力倾轧、人性特点的深入刻画和展现。抛开历史，《三国演义》完全可以以各种各样的主题和版本呈现给广大的读者，哲学、军事、心理学、管理、励志，当然还有经商之道。当年，毛宗岗父子以及金圣叹评论的《三国演义》是一个新的产品，今天的《三国商道：知资本规则争胜未来》也是具有当代特征的一个颇具思想创新性的产物。

众所周知，《三国演义》中的三国指的是东汉末年魏、蜀、吴三个当时比较大的割据政权，这三个政权的领导者及后代都经历了割据、称王的过程。在这个漫长百多年的过程中，各种大小势力不断称王、称霸，最终都如过眼云烟般被历史的汪洋所湮灭。

其中，以失败告终的军阀首推董卓，这个由西凉进入京都的大军阀试图通过“挟天子以令诸侯”来满足自己的权力野心，最终却因貂蝉而招致杀身之祸。之后登上历史舞台的是袁术和袁绍兄弟，这二人当时拥有最具优势的人脉资源、财力及军事实力，却无法克服性格上的局限，终因缺乏远见、心胸狭隘、狂妄自大而败亡。那时，曹操、孙权、刘备还都是微不足道的小角色，他们或者在豪强的夹缝中求生存，或者只是偏安一方的小诸侯，或者仅仅是一介布衣，流连于市井之中。随着

群雄并起之后的衰败，经过战争磨炼的这三个集团终于在韬光养晦之后羽翼丰满，逐渐形成“三足鼎立”的格局。当然，任何一个政权都有其自身的优势和弱点，三国也不例外。优势给人启迪，弱点和失败给人教训，无论是政权的建立，还是后期的发展，对后人都有着可资借鉴的意义。因此，本书由战略以及投融资角度落笔，对一系列耳熟能详的故事，如隆中对、借荆州、连环计火烧赤壁以及白衣渡江等进行了全新的解读与论述，可谓旧瓶装新酒，写出了新意，这对今天的读者来说也是裨益良多。

儒家传统文化对“道”有着特殊的尊崇，孟子的“得道多助，失道寡助”即将“道”作为所有正义、礼仪的规范。

“道”在古代是一个褒义词，一切符合社会伦理和道德规范的行为都可以用“道”来表示。按照自然和社会变化发展的规律是“道”，遵循人伦道德、社会规范是“道”，必须依“道”而行才能得到历史的认可。“术”则是在“道”的基础上衍生出的行事的策略方法，如《三国演义》中诸葛亮的军事才能被称为谋略，董卓的篡权夺位之举因违背“道”的法则而被称为阴谋诡计，这就是罗贯中在《三国演义》中所体现的“道”的精神。借用古人对于“道”的理解和涵义，《三国商道：知资本规则争胜未来》在这方面有着相同的立场，书中一系列分析

与论述，都着眼于增进社会福祉、减少社会交易成本与提高商业效率这个“大道”。如果广大读者细心品读，能从中学到不少“法门”，并将其应用于商业实践，提升自身的营商能力，那就是我们出版者最大的欣慰了。

“三国热”里的商业启蒙智慧

在所有中国人的世界里，三国是我们从小听到大的故事。一直以来我们都以为整个三国的故事中，所叙述的都是军事故事，不然就是政治的合纵连横。不知道从什么时候开始，日本人开始叙述三国的故事，将之放置于管理学的教案里，开始了全世界的“三国热”。当时日本国力正强，很多西方人还以为三国是叙述日本江户时代的故事，但日本人毕竟不是中国人，对于三国的诠释并不是那么到位。

近几年来，关于三国与商业之间的关联都仅止于管理，也没有太大的突破，而由中国人编写的三国与企管关联的书写得好的还真不多。看了这本书的初稿，里面谈到以财务的观点来解读三国，让读者通过耳熟能详的故事去了解财务观点，例如：草船借箭就是一本“融资教科书”，刘备的桃园三结义

原来就是一本“愿景说明书”，隆中对就是一本“营运企划书”。本书整个章节安排流畅，搭配每章的案例说明清楚、浅显易懂，值得一般财务管理人员或有意从业的人员阅读，是一本很不错的商业启蒙书。

从这本书来看，对于企业而言，愿景与使命往往是同时并存的，但又有所不同。愿景与使命相比，从抽象的程度来讲，愿景更具体；从涵盖的时间来看，使命较为长期，愿景较为短期。因此，愿景也可以说是企业阶段性的期望。所谓愿景管理，就是结合个人价值观与组织目的，透过开发愿景、瞄准愿景、落实愿景的三部曲，建立团队，迈向组织成功，促使组织力量极大化发挥。

美国 IEG创新学院 群龙企业咨询(上海)公司

副董事长 姜台林

中国古典名著中的现代商业精髓

出版是两岸文化交流最大的推手,两岸借由简、繁体书双向交流,拉近了彼此间的距离,同时也拉近了两岸的共同记忆。

《三国演义》是全世界中国人的骄傲,只要是中国人就没有人不知道三国的故事,从桃园三结义、隆中对到既生瑜何生亮的故事,都是大家耳熟能详的桥段,而近年来三国的故事不断地被改编成影视剧,更是家喻户晓。

本人在“台湾两岸华文出版品与物流协会”担任理事长数载,穿梭于两岸文化出版界,对两岸的出版生态及环境并不陌生,因两岸语言跟用词的同根性,出版交流大都集中在人文及艺术领域,也比较容易进入作品的氛围,了解作者的想法,对于财经管理倒是第一次接触。

这一次非常荣幸应“台湾电子书协会”理事黄荣华的邀请

为西南财经大学出版社社长冯建先生等人的大作写序。当看过稿件后，我发现两岸共同的记忆和喜好的三国在冯先生的笔下，竟然蕴藏着丰富的财经知识，从草船借箭的融资行为，到空城计的风险评估，一幕幕景象让人很容易理解那些深奥的财经知识。冯先生透过三国中耳熟能详的故事，用简单的语句和务实的案例让大家理解，对于想了解财务运作及祖国大陆现代经营生态的人来说是最佳教战手册。

台湾两岸华文出版品与物流协会

理事长 **沈榮裕**

前 言

《三国演义》之所以成为世界上影响最深远的历史小说之一，原因不仅仅在于它将那段历史和各色英雄人物鲜活地呈现给人们，还因为它是一座中国智慧的宝库。

这些智慧也不仅仅是用于军事和政治，而且对于今天纷繁复杂的商场也同样适用。三国之间的竞争换个角度不正是当今企业之间日趋激烈的竞争的写照吗？可以说《三国演义》就是一部中国式的商业教材。

资金是企业发展的重点。企业要发展首先要筹集足够的资金，筹集到的资金只有投放运用才能让它保值增值。不同时机、不同方式、不同结构的投资将面临不同的风险和收益。可以说，资本的运营直接关系到企业的成败与生存。

在三国纷争之中，各种势力从创建到割据一方的过程中如何充实壮大力量也是重中之重。这里我们就对《三国演义》中

的事件进行挖掘，从战略、决策方法、投融资工具到具体的融资模式来对当今企业的投融资问题提供启示，来帮助读者解决在企业资金需求及投放方面的部分疑惑。

本书每个章节相关知识点之后都配有与之相关的案例，皆为大众耳熟能详的企业。这些企业之所以能从同行业中脱颖而出，就因为在运作中有自己的优势，而这正是我们需要借鉴的。

在本书的编写过程中，得到了西南财经大学相关老师的热诚支持与帮助，出版社的何春梅编辑为本书提供了很多具有建设性的修改意见，在此向他们表示衷心感谢！

由于编者水平有限，以及当今经济形态无时无刻不在变化，书中可能有疏漏和不足，恳请读者朋友给予宝贵意见，不胜感激。

成都西南财大出版社有限责任公司

董事长 冯建

目 录

策略篇

1. 运筹帷幄隆中对，战略分天下 / 002

前期战略的重要性 / 003

适时调整行动目标 / 006

选取最优方案 / 007

2. 好谋无决官渡败，决断出商机 / 011

抓住商机，果断行动 / 013

从全局着手，迅速决断 / 015

3. 知己知彼擒孟获，调研定胜负 / 019

对投融资对象要详细调查 / 021

正确的自我评价 / 023

- 确定资金需求 / 027
- 4. 木牛流马辟蹊径，创新赢资产 / 034
 - 决策要新 / 036
 - 投融资模式要创新 / 037

投 资 篇

- 1. 皇叔修习“空手道”，愿景换资金 / 046
 - 什么是愿景 / 048
 - 风险投资 / 049
- 2. 三英合力战吕布，投资要多元 / 060
 - 善于使用混合工具 / 062
 - 根据市场动向适时调整投资组合 / 064
- 3. 魏延奇谋可否行？风险需管理 / 072
 - 认识风险，利用风险 / 074
 - 风险投资的基本方法 / 076
 - 风险管理与规避 / 079
- 4. 高山流水空城计，“空”还是“不空”？ / 084
 - 股市中的陷阱 / 086
 - 机会成本与其他成本 / 089

公司地位和规模的吸引力 / 091

5. 曹操退走华容道，善逃乃上策 / 096

产权资本是投资的基石 / 098

如何止损 / 099

融 资 篇

1. 孙刘联盟烧赤壁，适时寻伙伴 / 106

企业战略联盟 / 108

产权联盟的企业融资 / 111

项目融资 / 112

2. 仁义可敌百万兵，信誉是法宝 / 135

信用融资 / 137

无形资产的融资模式 / 144

3. 借箭借风借荆州，善于借之手 / 156

银行贷款 / 158

债券融资 / 164

金融租赁融资 / 173

4. 卧龙凤雏价值高，科技来融资 / 190

高新技术融资 / 191

5. 桃园结义手足情，借此说股权 / 199

增资扩股融资 / 201

股权出让融资 / 203

产权交易融资 / 207

杠杆收购融资 / 209

6. 白衣渡江退为进，重组再重生 / 215

并购重组 / 217

并后整合 / 221

参考文献 / 229