

中 国 中 小 企 业 融 资 精 选 本

融 资 融 智 融 天 下

著名资本运作和财务管理专家

吴 瑕 李 伟 特 著

# 融 资

## 股权融资精品案例大全

# 有 道

精 华 版

IV

《融资有道》系列图书连续7年全国畅销!



中国经济出版社

中 国 中 小 企 业 融 资

融 资 融 智 融 天 下

著名资本运作和财务管理专家

吴瑕 李伟特◎著

# 融资有道

## 股权融资精品案例大全



《融资有道》系列图书连续7年全国畅销!



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

## 图书在版编目(CIP)数据

融资有道:股权融资精品案例大全(精华版4)/吴瑕著.

—北京:中国经济出版社,2005.4

ISBN 978-7-5136-3724-4

I. ①融… II. ①吴… III. ①中小企业—企业融资—案例

—中国 IV. ①F279.243

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第029957号

责任编辑 杨莹

责任审读 贺静

责任印制 巢新强

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市媛明印刷厂

经销者 各地新华书店

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 19

字数 263千字

版次 2015年4月第1版

印次 2015年4月第1次

定价 88.00元

广告经营许可证 京西工商广字第8179号

中国经济出版社 网址 [www.economyph.com](http://www.economyph.com) 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68330607)

版权所有 盗版必究 举报电话:010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话:12390)

服务热线:010-88386794

张惠臣

融資融智融天下

著名书法家张惠臣先生为《融资有道》题词

融資有道

快速做强做大  
規避融資風險  
巧妙運作資本  
把握融資機遇

張惠臣題



著名书法家张惠臣先生为《融资有道》题词



吴瑕

(原名吴菊花)

金融学博士。长期从事企业财务管理研究工作，现任中国社科院中小企业研究中心理事会副理事长，曾任中国社科院中小企业研究中心投融资研究部主任、美国埃索石油公司马来西亚分公司财务部会计、北京金鼎湖巨龙旅游开发有限公司（泰国独资）总会计师。受聘于北京谷田肥业有限公司、重庆宏耀建设集团、湖南力邦物流、河南博然集团、安徽开门红集团等多家企业顾问。国家银河培训工程特聘讲师，清华大学、北京大学、上海理工大学、北京工商大学和浙江大学等高校兼职教授。

参加全国各类政府组织的中小企业投融资论坛和渣打银行、福布斯中文版、花旗银行等外资机构举办的金融论坛近百场。擅长中小企业财务管理、中小企业融资实务运作、融资风险防范、企业内部财务控制等课程。授课风格热情生动、深入浅出，突出案例教学，强调学以致用，能将西方先进的管理理念与中国企业的实际情况有机结合，并研究出适合中国中小企业的财务管理理论，具有极强的实用性。

著书《融资有道——中国中小企业融资操作大全》《融资有道——中国中小企业融资经典案例解析》《理财有道——中国中小企业财务管理操作大全》《中国农业企业融资实战案例解析》等多部著作，其《融资有道》系列图书连续7年全国畅销。

联系咨询：010-68038332 wuxiatdw@163.com

### 李伟特

英国拉夫堡大学 (Loughborough University) 管理学硕士，现跟随导师 Prof. Lin Fitzgerald (世界著名的财务管理专家)，重点研究企业股权融资、并购重组。曾参与中国社会科学院中小企业研究中心课题组关于“中国中小外贸企业发展状况与趋势分析”和“中国中小企业融资渠道、路径与趋势”等课题研究。

# 融资有道 化危为机

第三届“融资有道大讲堂”全国巡讲

时间：2009年9月13日 地点：清华大学

主办单位：清华大学继续教育学院、华夏中小企业融资协会  
 指导单位：中国社会科学院中小企业研究中心、北京市发改委中小企业服务中心  
 特别支持：中投融资担保有限公司  
 金融机构：中国工商银行北京分行、渣打银行(中国)有限公司  
 上海浦东发展银行北京分行、北京银行、华夏银行  
 支持：中国经营报、21世纪经济报道、经济观察报、中国财经报  
 中国会计报、《国际融资》、《中国中小企业》、《中国企业家》  
 中国经济出版社、中国经济音像中心、新浪网产权频道、中国企业网  
 中国金融网、中小企业融资网、中国投融资网、商家大黄页、融智网

融资有道全国巡讲活动

# 融资有道 大讲堂

全国公益性巡讲

理性融资 稳健发展

北京站 清华大学 2009年9月14日

主办单位：中国社科院中小企业研究中心、清华大学  
 协办：北京市中小企业服务中心、北京银行、北京工商大学  
 支持：中投融资担保有限公司

吴瑕与国家发展改革委员会中小企业司司长狄娜在第二届“中国最具成长性新锐企业颁奖盛典”上合影

吴瑕在福布斯论坛上与企业家对话



吴瑕与国家发展改革委中小企业司司长狄娜在第二届中国最具成长性新锐企业颁奖典礼上合影



2012年7月吴瑕博士访问伦敦股票交易所



2012年8月吴瑕博士在英国剑桥大学访学，与学员分享融资八大渠道

吴瑕在中国中小企业银河培训工程做报告



2012年7月吴瑕与导师周及清博士（中国社会科学院金融所研究员）访问英国华人金融家协会



在美国南加州大学与华人学生、学者、创业者座谈企业融资

## 目 录

---

第一章 引进风险投资 .....	1
第一节 互联网行业率先引进海外风投 .....	3
案例一 乘大时势开启创业之路,借风投成就今日搜狐 .....	3
一、匠心独运,开启互联网航母 .....	3
二、立足本土,海归回国创业 .....	5
三、为成事业,坎坷海外融资 .....	5
四、玉汝于成,催生今日搜狐 .....	7
五、案例分析 .....	8
案例二 引风投只为发展,控制权不容旁落 .....	11
一、网商巨擘,阿里巴巴 .....	11
二、初始创业,天使垂青 .....	14
三、再次融资,挺立寒冬 .....	15
四、谋划上市,资本热捧 .....	15
五、凝聚团队,成功之基 .....	16
六、各行其道,各司其职 .....	17
七、以退为进,运筹帷幄 .....	18
八、重新上市,震撼全球 .....	19
九、案例分析 .....	20
案例三 风投机构竭尽心力,盛大网络不负众望 .....	25
一、盛大网络,传奇世界 .....	25
二、盛大开幕,软银入场 .....	26
三、软银相助,尽心竭力 .....	27
四、审时度势,随机应变 .....	29
五、案例分析 .....	30



案例四 时尚电商引侧目,走秀融资度寒冬 .....	32
一、垂直创业,深耕细作 .....	33
二、时尚电商,剑走偏锋 .....	34
三、琴瑟相和,牵手华平 .....	38
四、世界元素,中国风尚 .....	39
五、案例分析 .....	40
案例五 威客里的守望者,风口上的猪八戒 .....	43
一、偶然尝试,发现商机 .....	43
二、坚守荒漠,赢得绿洲 .....	45
三、面对诱惑,理性对待 .....	50
四、志趣相投,合作共赢 .....	52
五、案例分析 .....	54
第二节 传统企业引进风险投资 .....	57
案例六 雷士照明九曲融资,草根英雄进退失据 .....	57
一、吴长江三出宫,结局扑朔迷离 .....	57
二、确立品牌理念,打造环保专家 .....	62
三、领军雷士照明,吴长江风云乍起 .....	63
四、寻求风险投资,细数资本博弈 .....	64
五、融资坎坷跌宕,雷士重站巅峰 .....	66
六、案例分析 .....	74
案例七 小肥羊携手风投,领跑中国餐饮业 .....	76
一、扶摇直上,领军餐饮 .....	77
二、繁荣背后,危机四伏 .....	78
三、前途无量,风投青睐 .....	79
四、多番谈判,成功融资 .....	80
五、案例分析 .....	83
案例八 东江融资谋上市,变废为宝获认同 .....	84
一、技术精湛超前,东江飞速发展 .....	84

二、企业遭遇瓶颈,亟待高人指点 .....	86
三、风投尽职调查,双方坦诚合作 .....	87
四、风投锦上添花,企业如虎添翼 .....	89
五、案例分析 .....	90
案例九 张海雷“草船借箭”,捷斯瑞白手起家 .....	92
一、捷斯瑞前世今生 .....	92
二、张海雷转型创业 .....	93
三、签协议对赌博弈 .....	95
四、心专注走向恒久 .....	95
五、案例分析 .....	96
案例十 御青茗茶,香诱风投 .....	97
一、民企突围,打造全程产业 .....	98
二、转变思路,构建新型模式 .....	99
三、茶味芬芳,风投闻香而动 .....	101
四、产业升级,实现行业复兴 .....	102
五、案例分析 .....	103
第三节 借鉴外国企业引进风投案例 .....	106
案例十一 美 TTI 寻求发展资本,借助风投成功创业 .....	106
一、百转千回,终能落地 .....	106
二、它山之石,可以攻玉 .....	110
三、案例分析 .....	113
第四节 本章知识要点 .....	114
一、风险投资 .....	114
二、风险偏好 .....	116
三、天使投资 .....	117
第二章 杠杆收购融资 .....	119
第一节 借助 PE 完成收购 .....	121
案例十二 中信基金显身手,三一重工吞大象 .....	121

一、三一稳步发展,渐成行业翘楚 .....	122
二、市场环境变化,并购大势所趋 .....	124
三、调整经营战略,开拓国际市场 .....	125
四、18年倾心相恋,三一华丽变身 .....	127
五、跨国收购成功,PE必功不可没 .....	128
六、案例分析 .....	129
案例十三 中联重科巧融资,收购CIFA成强者 .....	131
一、多次并购,打造龙头企业 .....	131
二、技术创新,引领市场潮流 .....	132
三、低调内敛,思想构筑未来 .....	133
四、审时度势,选择收购之路 .....	134
五、分析利弊,以求知己知彼 .....	135
六、成功并购,占领国际市场 .....	136
七、案例分析 .....	139
第二节 借助海外银行完成收购 .....	142
案例十四 巧融资杠杆收购,好孩子茁壮成长 .....	142
一、爱心点亮创意,好孩子居第一 .....	142
二、好孩子频融资,推动品牌发展 .....	144
三、尝试杠杆收购,三方受益多多 .....	145
四、案例分析 .....	148
第三节 境外战略性全资收购 .....	150
案例十五 万达收购AMC上市收益超一倍 .....	150
一、溢价并购,暗藏玄机 .....	150
二、布局谋篇,调整扩张 .....	151
三、增速明显,内存隐患 .....	152
四、海外并购,好处多多 .....	154
五、购前评估,知己知彼 .....	155
六、艰苦谈判,大功告成 .....	157

七、案例分析 .....	158
第四节 国内区域性全面收购 .....	160
案例十六 华润并购奥克,雪花勇闯天涯 .....	160
一、异军突起,打造雪花品牌 .....	160
二、战略布局,成功隐患共存 .....	162
三、鲸吞虎咽,并购奥克啤酒 .....	164
四、前途扑朔,不知鹿死谁手 .....	165
五、案例分析 .....	166
第五节 本章知识要点 .....	168
一、杠杆收购 .....	168
二、并购融资 .....	168
三、并购重组 .....	169
第三章 增资扩股融资 .....	171
第一节 新股东投资增资扩股 .....	173
案例十七 沙河实业入主英联,缔造地产战略联盟 .....	173
一、精诚合作,铺平创业之路 .....	173
二、增资扩股,英联快速发展 .....	175
三、捆绑合作,双方互利共赢 .....	176
四、案例分析 .....	178
案例十八 东莞证券增资重归圆寂,控股权争夺暂告平手 .....	179
一、东莞证券增资扩股,国资民营强硬抗衡 .....	179
二、双方追求绝对控股,东莞证券难选爹娘 .....	181
三、民营入股东莞证券,股权争端埋下伏笔 .....	182
四、为利相争多方博弈,国进民退隐忧乍现 .....	183
五、股权争夺暂告平手,增资扩股势在必行 .....	184
六、案例分析 .....	185
第二节 原股东投资增资扩股 .....	187
案例十九 优酷增资扩股有技巧 .....	187

188	一、六轮融资支撑,优酷渐成老大 .....	188
189	二、外来资本投资,视频烧钱不断 .....	189
190	三、优酷四大优势,受到市场追捧 .....	190
193	四、展现融资智慧,保持控股地位 .....	193
194	五、关键时期融资,抢占市场先机 .....	194
195	六、案例分析 .....	195
196	案例二十一 借助产权市场公信力,戎发药业完成二次融资 .....	196
197	一、扭亏为盈,引领发展 .....	197
198	二、借力政策,营造优势 .....	198
199	三、产权交易,公信为先 .....	199
200	四、操作规范,成功背书 .....	200
202	五、持续融资,跨越发展 .....	202
203	六、案例分析 .....	203
204	案例二十一 航天投资增资扩股 资本金翻倍成大鳄 .....	204
204	一、资本实力一再跃升,四年成就资本大鳄 .....	204
205	二、航天产业方兴未艾,各路资本青睐有加 .....	205
207	三、资本运作值得信赖,打造多重盈利模式 .....	207
207	四、积极设立产业基金,投资融资齐头并进 .....	207
209	五、发挥产融结合优势,推进航天产业发展 .....	209
210	六、案例分析 .....	210
211	第三节 本章知识要点 .....	211
211	一、增资扩股 .....	211
212	二、定向增发 .....	212
213	三、战略投资者和财务投资者 .....	213
215	四、增资扩股与股权转让的辨别 .....	215
217	第四章 股权出让融资 .....	217
219	第一节 创业期股权转让融资 .....	219
219	案例二十二 创业伊始即获千万融资,点点网5倍Facebook增长 .....	219

一、少年天才离职创业,美国 Tumblr 落地中国 .....	220
二、轻博客已成新趋势,VC 寄望点点网未来 .....	221
三、两个月即孵化出壳,成长之路仍然遥远 .....	223
四、案例分析 .....	224
第二节 成长期股权转让融资 .....	225
案例二十三 创业四年市值百亿,小米融资不断创新 .....	225
一、小米为发烧而生,成手机市场黑马 .....	226
二、小米模式保驾护航,销量屡创业内奇迹 .....	226
三、四年五轮融资成功,投资者看中市梦率 .....	228
四、案例分析 .....	230
案例二十四 京东前景诱人,资本紧随不舍 .....	233
一、势头正劲遭遇非典,京东转型改做电商 .....	234
二、零盈利风投仍青睐,融资教父有其法门 .....	235
三、巨额融资成功稳健,驾驭资本平衡股权 .....	238
四、淡看短期财务表现,远视立足长期投资 .....	239
五、融资堵住唱空之口,烧钱铺就 IPO 之路 .....	240
六、京东纳斯达克上市,市值仅次腾讯百度 .....	241
七、案例分析 .....	242
第四节 本章知识要点 .....	246
一、股权与控制权 .....	246
二、股权转让 .....	247
三、股权融资 .....	248
四、私募股权融资 .....	249
五、对赌协议 .....	250
六、毒丸计划 .....	251
第五章 产权交易融资 .....	255
第一节 有形资产交易融资 .....	257
案例二十五 中兴通讯“丢卒保车”,专注主业融资超 10 亿元 .....	257

一、巨人摔倒,伤筋动骨 .....	257
二、调整战略,转型升级 .....	259
三、调控规模,确保利润 .....	262
四、丢卒保车,股权融资 .....	263
五、案例分析 .....	264
案例二十六 天音产权交易融资,打造主导产业优势 .....	265
一、屹立手机分销,天音不可撼动 .....	266
二、深圳挂牌上市,业务多元经营 .....	266
三、四次剥离副业,做大做强主业 .....	267
四、转型屡次受挫,被迫出让股权 .....	268
五、案例分析 .....	269
案例二十七 产权交易促重组,融资更为融资源 .....	270
一、图谋上市融资,亟待做大体量 .....	271
二、政策力促整合,长安中航联姻 .....	272
三、产权相互划转,资源重新整合 .....	274
四、整合举步维艰,上市任重道远 .....	274
五、案例分析 .....	275
第二节 无形资产交易融资 .....	277
案例二十八 百年柯达自救重生,专利融资 20 亿美元 .....	277
一、百年柯达,濒临破产 .....	278
二、固步自封,终将落后 .....	279
三、出售专利,艰难自救 .....	281
四、案例分析 .....	282
第三节 本章知识要点 .....	285
一、产权和产权交易 .....	285
二、有形资产和无形资产 .....	286
三、产权交易融资 .....	287
参考文献 .....	291

**F** 融资有道  
inancing Tactics

股权融资精品案例大全

## 第一章 引进风险投资

第一节 互联网行业率先引进海外风投

第二节 传统企业引进风险投资基金

第三节 借鉴外国企业引进风投案例

第四节 本章知识要点



