

主编 / 金鹏辉

CHUANG KE RONG ZI LU

创客融资路

总主编 / 徐向红 林建宁

社会科学普及读物出版资助重点项目



山东人民出版社

国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

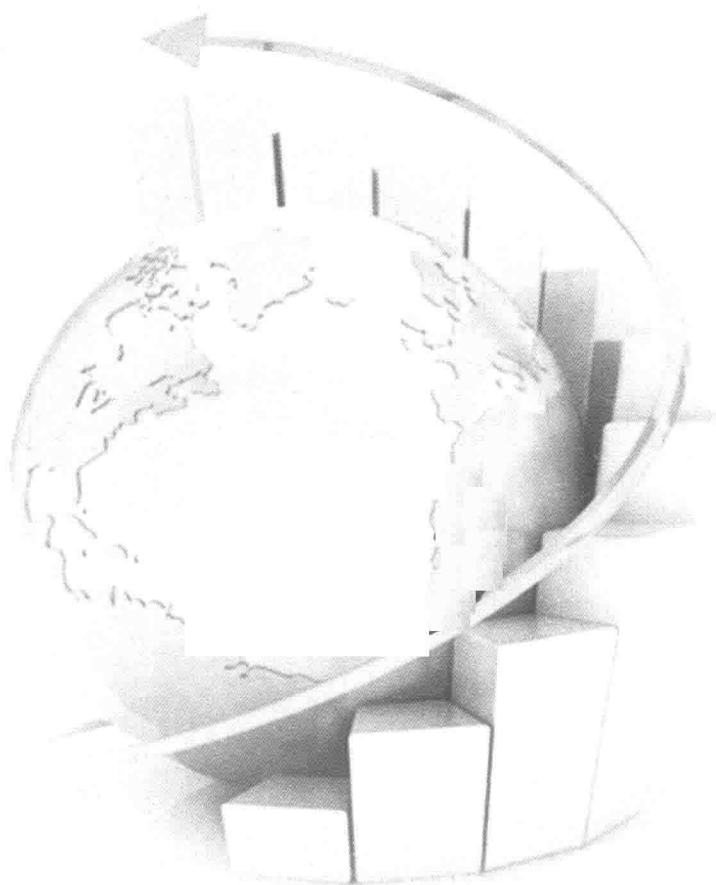




总主编 徐向红 林建宁
社会科学普及读物出版资助重点项目

创客融资路

主编 金鹏辉



山东人民出版社
国家出版集团 全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

创客融资路 / 金鹏辉主编. — 济南 : 山东人民出版社, 2017.8

ISBN 978-7-209-10745-7

I. ①创… II. ①金… III. ①中小企业—企业融资—研究 IV. ①F276.3

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第196288号

创客融资路

金鹏辉 主编

主管部门 山东出版传媒股份有限公司

出版发行 山东人民出版社

社 址 济南市胜利大街39号

邮 编 250001

电 话 总编室 (0531) 82098914

市场部 (0531) 82098027

网 址 <http://www.sd-book.com.cn>

印 装 山东华立印务有限公司

经 销 新华书店

规 格 16开 (170mm×240mm)

印 张 9.75

字 数 180千字

版 次 2017年8月第1版

印 次 2017年8月第1次

印 数 1-6000

ISBN 978-7-209-10745-7

定 价 22.00元

如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换。

本书编委会

主 编：金鹏辉

副主编：董龙训

撰 写：郑录军 彭江波 李 菡 王军生

王 营 杨 蒙 边绪宝 于忠龙

刘庆龄 王 馨 王 媛 董 晓

总 前言

创客融资路
CHUANG KE RONG ZI LU

在新的历史时期，党和国家确立了全面建成小康社会，全面深化改革，全面推进依法治国，全面从严治党的战略布局。实现这一艰巨的任务，既需要有一大批高素质的人才发挥支撑引领作用，更需要不断提升全社会的文明素质，特别是以理论思维、人文知识、处事能力和科学精神为核心的人文素养，这是建设文化强国的必然要求和迫切需要，也是社会科学工作的重中之重。这就要求加强社会科学普及工作，根据时代和社会发展的需要，运用易为公众所理解、接受、参与的方式方法，通过一定的组织形式和传播渠道，普及科学知识、倡导科学方法、传播科学思想、弘扬科学精神和人文精神，提高公众社会科学素质和思想道德素质，促进人的全面发展。这是各级社科联组织的一项重要任务。

加强社会科学知识的宣传和普及，需要有为干部群众所喜闻乐见的通俗读物，好的社会科学通俗读物其社会价值不可低估。当年艾思奇的

《大众哲学》在社会上产生了较大反响，毛泽东同志赞扬该书写得“相当深刻”。在各种思想文化交流、交融、交锋日益频繁，社会思潮多元、多样、多变特征更加明显，大众思想活动的独立性、选择性、多样性、差异性明显增强的新时期，要把抽象的基本原理、专业知识和科学方法等写成生动有趣、实用通俗的科普读物，在介绍和阐释科学知识中融入人文教育、人文关怀，为公众喜闻乐见并非易事。这就更加需要各级社科联组织高度重视社会科学普及工作，坚持不懈地抓好社会科学普及读物的策划、创意、扶持工作，多动脑筋、多想办法，组织动员更多的社会科学工作者投身于社会科学普及读物的创作编写工作，多出成果、出好成果。

近年来，山东省社会科学界联合会在出版社会科学普及读物方面进行了不懈探索。在山东省委宣传部、山东省财政厅的支持下，创设了山东省社会科学普及读物出版资助资金，制定了《山东省社会科学普及读物出版资助管理办法》。出版资助项目坚持以邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观为指导，深入贯彻落实党的十八大和十八届三中、四中、五中、六中全会精神以及习近平总书记系列重要讲话精神，坚持为人民服务、为社会主义服务的方向，坚持贴近实际、贴近群众、贴近生活的原则，认真贯彻《山东省社会科学普及条例》，采取自主申报、公平竞争、专家评议、择优资助的办法，每年资助出版一批宣传中国特色社会主义理论体系的通俗读物，宣传、解读经济社会发展战略的通俗读物，传承、弘扬中华优秀传统文化的通俗读物，关注民生、解惑释疑的通俗读物，以及弘扬科学精神、倡导科学方法的通俗读物。这项工作备受全省社科界的关注，激发了广大社科工作者的创作热情，许多优秀的社会科学普及读物不断涌现，深受干部群众的欢迎和好评。

社会科学普及读物只有深入浅出、生动活泼、通俗易懂，才能易

于为大众理解和喜爱，进而自觉地学习并有所获益。紧扣主旋律，把握时代性，体现知识性，富有可读性，采取问答、图文解读、动漫、卡通等各种写作方式，编写图文并茂、通俗易懂、适合初中以上文化水平的公众阅读读物，是项目组织者和编写者的共同夙愿和努力方向。

序 语

创客融资路

CHUANG KE RONG ZI LU

“创客”一词来源于英文单词“maker”，是指在创新驱动发展的大潮中，涌现出的一批真正从个人兴趣出发、不单纯以盈利为目标、努力把各种创意转变为现实的年轻人。最初，这个词在美国、日本、欧洲对应的是一个相对小众的文化。“人们去创客空间做些东西，并不是接近于科学家、发明家，而是更接近于下班以后去 KTV 唱歌，是一种爱好，一个习惯。”在中国，经过媒体报道与政府扶持，“创客”更多地跟创业和创新结合在一起，与“大众创业，万众创新”联系在一起，特指那些具有创新理念、自主创业或进行产业创业的人。因此，本书将那些“在传统产业勇于创新，怀揣创业梦想和正在创业”的人统称为“创客”。以曾经闻名遐迩的“电子产品一条街”中关村为例，如今行走在这里，人们会发现，创新和创业已然成为中关村人的一种生活方式。而目前这种“创客潮”正由北京、深圳、上海迅速向全国扩散，给中国经济发展带来了新的动力。

放眼全球，无论是美国、德国、以色列等发达国家还是印度等发展中国家，政府都针对创新、创业出台了一系列的扶持政策，引导各类人才投身创业热潮。纵观国内，改革创新正在引领新一轮创业浪潮。李克强总理曾在达沃斯论坛开幕式上说，要借改革创新的“东风”，推动中国经济科学发展，并在 960 万平方千米土地上掀起“大众创业”“草根创业”的新浪潮，形成“万众创新”“人人创新”的新态势。此后，李克强总理在首届世界互联网大会、国务院常务会议以及其他诸多场合中频频阐释这一关键词。每到一地考察，李克强总理几乎都要与当地年轻的“创客”会面，希望激发民族的创业精神和创新基因。李克强总理 2015 年在政府工作报告中提出，要打造大众创业、万众创新和增加公共产品、公共服务“双引擎”；之后又在 2016 年两会部署工作重点时再次强调，要发挥大众创业、万众创新和“互联网+”集众智汇众力的乘数效应，打造众创、众包、众扶、众筹平台，构建大中小企业、高校、科研机构、创客多方协同的新型创业创新机制……

回顾改革开放 30 多年，每一次的创新创业浪潮都会给中国经济社会带来巨大的活力。目前，有利于“双创”的土壤正在形成，城市和乡村、沿海和中西部，随处可见创业者忙碌的身影，中国经济“双创”印记日益鲜明。政策环境大为优化，激发了大众的创业热情，中国社会创新创业蔚然成风，“大众创业、万众创新”实现了“开门红”：2015 年全国新登记企业达 443.9 万户、比上年增长 21.6%，注册资本 29 万亿元、增长 52.2%，均创历年新登记数量和注册资本总额新高。2016 年新登记企业为 552.8 万户，继续保持增长态势，比 2015 年增长 24.5%。除了新设企业数量“井喷”外，创新创业平台在中国遍地开花。截至 2015 年年底，各类科技企业孵化器超过 2500 家，培育和认定小微企业创业创新基地 4000 多家，各

地创新创业服务体系也日趋完善。

调查发现,一些地区 70% 以上的初创项目在 3 个月内就注销退出了,只有不足 10% 的初创项目转化成了小微企业。即使成立了企业,由于创业风险的客观存在,初创企业往往也是“九死一生”,存活率不高。因此,对于企业来说,不但要能够“生出来”,而且要“活下去”“活得好”。其中,资金是制约企业发展的主要因素之一。

近年来,我国的金融体系发生了深刻的变化,在组织机构、金融产品和服务上的创新、变化层出不穷,对于创业者来说,如何更好地获得资金上的支持对企业的发展至关重要。《创客融资路》一书力求用通俗的语言,以故事和案例的形式解读当前的金融政策和产品,引导企业合理利用既有的政策和融资产品,并使其掌握必要的融资常识和理念,在企业发展需要资金的时候能够“物尽其用”。

《创客融资路》是山东省委宣传部、山东省社会科学界联合会立项的社会科学普及读物出版资助重点项目,由山东省金融学会组织编写。该书通过虚构的“创客”张云回国创业中的一系列金融行为,向读者详细描述了相关金融知识与金融案例,力求成为简洁、实用,可读性好、操作性强的金融科普工具书。创新创业,不仅是中国经济的“新引擎”和“新动能”,更是国民实现自身价值、努力实现中国梦的良好途径。对于整个国家来说,通过创业带动就业,增加转移人口就业机会和稳定性,能够避免出现“拉美化”现象^①,实现经济的持续稳健增长。对于广大民众来说,他们需要通过

^① 20 世纪 50 年代起,巴西、墨西哥等国家经济开始发展,连续 30 年保持 6%~7% 的年均增长速度。1980 年的人均 GDP,墨西哥达 1316 美元,巴西 1925 美元,智利 2057 美元,阿根廷超过 4000 美元,各国大体上都超过 1000 美元。但这些国家从此就一蹶不振,经济增长乏力,其后 20 年中基本维持在 1%~2% 的低速增长,而贫困差距日益扩大,治安混乱,社会失衡,政局动荡。这种经济快速发展,在人均 GDP 越过 1000 美元后出现经济与社会严重失衡、经济发展不前、贫富分化、社会动荡、人与自然不和谐等现象,称为“拉美现象”,也有人称之为“拉美化”。

直接参与创业创新大潮，极大地满足自我创造、实现自身价值的追求，能够有更大的舞台来发挥聪明才智。金融是现代经济的核心，在助推创业创新的过程中责无旁贷。让我们一起为推动经济社会发展、提高民众福祉、实现中华民族伟大复兴的中国梦，撸起袖子加油干吧！

总前言	1
序 语	1
第一章 创业融资 ABC	1
一、创业初体验	2
二、企业融资那些事	4
三、融资路上的“真假美猴王”	12
第二章 “起步阶段”融资路	15
一、众创空间	16
二、政府引导基金	25
三、股权众筹	29
四、风险投资	32
五、私募股权投资	37
六、保险业务实例	41
第三章 “发展阶段”融资经	47
一、“供应贷”助力小微企业	49
二、大数据产品引来“金凤凰”	51
三、“助保贷”“贷”出新未来	54

四、地方法人银行支持创业企业实例	58
五、集融资与融物于一身的融资租赁业务	63
六、保险业务实例	72

第四章 “成熟阶段” 融资平台

一、区域股权市场	78
二、新三板市场	82
三、创业板	91
四、中小企业板	97
五、企业上市前的辅导	100
六、中小企业私募债	104
七、电子商务金融服务平台	108

第五章 成功创客融资案例集萃

一、九阳股份有限公司：小家电行业的明星 创业之路	113
二、星科公司：出类拔萃，教育行业的 一颗明星	123
三、山东红太阳体育产品：与众不同的 创业之路	126
四、太阳能科技公司：新能源产业，另辟 新径的品牌供应商	133
五、创新致远——山东人在海南，创办 互联网物流公司	136

第一章 创业融资 ABC

张云，山东人，同学眼中曾经的“学霸”，后留学美国加州大学伯克利分校，博士毕业后就职于一家知名的跨国公司，主要从事节能环保领域相关产品的研发设计。而立之年的他已经拥有了多项技术专利，是一个典型的“技术男”。

数年前，一次偶然的经历点燃了他大学时就有的创业梦想，也改变了他的人生轨迹。当时，山东省某市领导专程到美国，召集海外留学生和华人华侨座谈，张云作为拥有多项发明专利的科技精英应邀参加了会议。会上，在听取了该市对于海外归国创业人员的优惠政策和扶持措施后，张云深切感受到了国内对海外留学和科技人才的重视和渴求，创业的激情被点燃。他觉得这是一个既可以报效祖国又能够干事创业的好机会。他把这个想法告诉了同事孙明，二人一拍即合。就这样，一个回国创业的核心团队就此形成，而他们投资的项目就是基于张云研发的多项具有自主知识产权的技术专利，产品主要用于节能环保领域。

由于长期从事环保行业工作，他们敏锐地意识到，随着我国城市开发建设的快速发展以及人们环保意识的提高，环保设备在污染治理等领域的应用越来越广泛，政府、企业和个人在节能环保领域的投入持续增长。在这一领域进行创业，必将拥有广阔的市场前景和效益。

回国创业的想法确定后，选择合适的地点创业也就成为摆在张云及其创业团队面前的首要问题。经过综合考察，他们将创业地点定在济南市。不可否认，无论从创业环境还是创业节奏，济南还落后于北京、上

海、广州、深圳等发达地区，但对于土生土长的山东人张云来说，山东人“豪爽、侠义”的性格以及山东作为工业大省的产业特点和资源比较适合公司产品的市场定位，而济南市政府的重视和各项优惠政策，对于张云及其创业团队来说，也具有足够的吸引力。

一、创业初体验

经过考察了解、实地走访和获取各方面的信息，最终张云团队将公司设在了济南市区东部的高新区，这是一个在政策优惠、创新环境、工作氛围、人才集聚等方面都在不断发展的示范区。



延伸阅读 1-1

从三个镜头看当前的创业环境（以济南高新区为例）

镜头 1

2015 年，29 岁的李敬南跌跌撞撞地冲进了创业的浪潮。当了 6 年“北漂”后，他回到济南，在高新区创办了一家只有 3 个人的文化传媒公司。

拿市场“入场券”的过程简单得让他难以置信：不仅没花一分钱，而且不到 3 天就全办完了。阳光洒在脸上，李敬南觉得全身每一个细胞都迸发出成长的活力。他说：“我们有实力，有想法，现在的政策环境又这么好，那为什么不开始干呢？”

以创新创业立命的济南高新区，正以一种更加宽容、更多鼓励的创业氛围拥抱着创业者。政府尽最大努力简政放权，把市场说了算的统统交还市场，同时，打造创业服务全产业链，把创业者“扶上马、送一程”。在这里，创业者不花分文就能开办公司；在这里，创业者缺钱时能有多种融资渠道；在这里，创业者可以免费享用公共技术服务平台……

镜头 2

3月18日，××仪器进入全国股转系统上市指数首批名单。从3个人到200多人，从东拼西借的十几万元到注册资本1600万元，××仪器推出的元素分析系列产品、物理光学系列产品已成为国内用户首选，凯氏定氮仪在中国市场占有率排名第一。××仪器董事长王志刚告诉记者，登陆新三板是企业发展的里程碑。

巧妇难为无米之炊，融资难是中小企业成长中难以迈过去的坎。基于此，济南高新区正在打造扶持科技企业成长的全产业链金融服务体系，企业发展全过程都将获得与资本市场的对接服务——初创型企业可与天使基金、政府引导基金对接，成长期企业可在科技金融服务平台上获得资本支持，成熟期企业可以获得政府与中介的专业扶持，在新三板、中小板、主板等多层次资本市场登陆。

据悉，目前高新区活跃着230多家各类金融机构，以天使投资、创业投资、风险投资、债权融资、融资租赁、银行贷款、上市融资等为主的多元化投融资体系已蔚然成形。

镜头 3

张锦景，济南高新区某公司的创始人，原来是一名心内科医生，发明了我国第一套固定电话传输心脏远程监护系统。他希望能创建为我国心脏病患者提供远程监护服务的平台，但在初期光买设备就要投入300多万元，对一家中小企业而言，这是个天文数字。通过借助创新园免费提供的公共技术支撑平台，张锦景成功搭建了中国首个心脏远程监护公共服务平台，已累计为超过20万名患者提供了心脏远程监护服务。

眼下高新区正加速构建引领新兴产业发展方向的“众创空间”，让

这些“草根科学家”聚众“拼车”，降低创新的交流成本及经济成本。银荷大厦、奥盛大厦、鑫盛大厦已投入使用。在信息通信产业（ICT）园的创新工场，厂房可租可售，专门为有生产制造需求的中小企业量身定做，提供发展空间。

二、企业融资那些事

在高新区创业投资中心工作人员的帮助下，张云的公司很快便注册成立了，他们也切身感受到了简政放权、招商引“智”带来的优惠和便捷。对于张云来说，从此刻开始，他将实现职场角色的巨大转变——由一名技术研发人员变成一名掌控全局的创业者。以前的张云只需要关注科研方面的事务就可以，而现在的张云除了要关注研发、生产和人员的管理，还需要时刻关注企业资金的流进流出，毕竟因为资金出现问题而导致创业失败的案例，无论是在美国还是在中国都有很多。



小贴士 1-2

创业公司失败的 20 大原因

美国科技市场研究公司 CB Insights 通过分析，得出了科技创业公司失败的 20 大原因（表 1-1）。

表 1-1 创业公司失败的 20 大原因

1. 没有分析需求就贸然开发产品	7. 缺乏商业模式
2. 融资用完，无法获得新融资	8. 糟糕的营销
3. 团队不行	9. 忽视客户
4. 竞争力不足	10. 产品推出时间点不对
5. 定价/成本出现问题	11. 精力不集中
6. 糟糕的产品	12. 创始人和投资者意见不合