

Equity

Crowdfunding And Financing

创业股权众筹 与融资一本通

蒋杰——编著

图解版

Graphic Edition

知识与技巧
面面俱到
实战性更强

内容与案例
模块化
条理更清晰

专题精讲 零基础上手更快，干货技巧分享面面俱到，助你快速解决创业资金问题。

全程图解 知识与案例的模块清晰，逻辑性强。灵活多变的图示样式确保内容的合理性和易学性。

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

创业股权众筹 与融资一本通

蒋杰——编著

图解版

Graphic Edition

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

内 容 简 介

本书是一本专门介绍股权众筹和融资的综合性书籍，书中结合了具有中国特色的融资环境，探讨了股权众筹和融资对企业带来的影响。

全书共 10 章，主要分为三部分内容，以通俗易懂的写作方式讲解了股权众筹的基础知识和方法、股权融资的基础知识和商业计划书的写作方法，以及多种股权融资途径。同时，为了提升读者的阅读体验，本书采用全图解的方式介绍知识，并列举了大量经典的案例，能有效地帮助创业者完成创业梦想和对企业的有效管理经营，不再为企业融资难、创业资金缺乏等问题劳心费神。

图书在版编目 (CIP) 数据

创业股权众筹与融资一本通：图解版 / 蒋杰编著. —北京：中国铁道出版社，2018.3

ISBN 978-7-113-23860-5

I. ①创… II. ①蒋… III. ①企业融资—图解 IV. ① F275.1-64

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 242379 号

书 名：创业股权众筹与融资一本通（图解版）

作 者：蒋 杰 编著

责任编辑：张亚慧

读者热线电话：010-63560056

责任印制：赵星辰

封面设计：MX DESIGN
STUDIO

出版发行：中国铁道出版社（100054，北京市西城区右安门西街 8 号）

印 刷：三河市宏盛印务有限公司

版 次：2018 年 3 月第 1 版 2018 年 3 月第 1 次印刷

开 本：700mm×1000mm 1/16 印张：18.5 字数：222 千

书 号：ISBN 978-7-113-23860-5

定 价：49.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社读者服务部联系调换。电话：（010）51873174

打击盗版举报电话：（010）51873659

前言

P R E F A C E

众所周知，在传统金融时代，由于受到各种因素和条件的制约，中小微企业一直备受冷落，而它们也恰恰是较缺钱的团体，融资难成为它们心中挥之不去的噩梦，这也使得许多创业者对创业望而却步。

随着国家“互联网+”战略的大力推动，互联网金融可谓是一飞冲天。同时，国家也提出积极发展股权融资的策略，包括完善多层次股权市场、拓宽股权融资资金来源等具体措施。

因此，资本市场中出现了股权众筹和股权融资，这也使得许多中小企业，特别是初创企业的融资方式发生了质的变化，其获取创业资金的途径也更加灵活。为了帮助创业者获得创业资金或中小企业获得新项目启动资金，互联网中出现了越来越多的股权众筹平台，同时，国家对股权融资的门槛也不是非常高。

而本书就在这样的背景下诞生了，书中对股权众筹与融资进行了详细的讲解与分析，并总结了许多融资技巧，意在帮助创业者找到合适的融资方式，并成功为企业融得创业与项目启动资金，最终实现创业梦。

本书共 10 章，具体的章节内容如下。

◎ 第一部分：1 ~ 4 章

本部分内容主要介绍了众筹与股权众筹的相关知识，包括认识众筹、股权众筹的基础知识、股权众筹项目设计与运作平台、股权众筹的风险及监管的相关知识，从而帮助读者掌握股权众筹的方法与成功众筹的技巧。

◎ 第二部分：5 ~ 6 章

本部分内容主要讲解了股权融资的基本知识和股权融资商业计划书的写作方法，从而帮助读者认识股权融资并利用商业计划书提高融资的成功率。

◎ 第三部分：7 ~ 10 章

本部分内容主要介绍了股权质押融资、股权出让融资、增资扩股融资和私募股权融资，从而帮助读者掌握股权融资的常见方式。

本书摒弃了传统教科书式的说教方式，对编写形式进行了大胆的尝试，采用了全图解知识与实际案例相结合的方式，将枯燥乏味的理论知识分模块进行图解说明，使理论知识的条理更加清晰，读者也更容易理解它们之间的逻辑关系。全书图解近 200 个，且图示种类多样、有趣，使读者在学习的过程中感觉更加轻松易懂。

本书读者主要定位于初创业者、想要通过股权众筹或股权融资获得资金的企业管理人等，另外，本书还适合想要通过股权众筹与股权融资获得收益的投资人使用。

最后，希望所有的读者能够从本书中获益，将所学应用到实际工作中。由于编者能力有限，书中难免有不足之处，恳请读者不吝赐教。

编 者

2017 年 10 月

目 录

C O N T E N T S

01 .PART.

众筹是一场大变革

随着“大众创业，万众创新”号召的发出，市场上兴起了一股创业风潮。但许多创业者或初创企业却因资金问题而搁浅了创业计划。此时，众筹的出现，让他们看到了新的希望。

创业投资浪潮风声再起 2

◎ 创业是不可逆转的时代潮流 2

■ 图解 传统企业正在发生哪些改变 2

■ 图解 创业面临困境的主要体现 3

◎ 股权投资新时代 4

■ 图解 股权投资时代的迹象 4

■ 图解 股权投资的成功例子 5

与众筹面对面的交流 6

◎ 弄清什么是众筹 6

■ 图解 众筹的特点 6

■ 图解 众筹的规则 7

◎ 众筹的发展历程 7

■ 图解 众筹的发展 9

◎ 众筹投资的优势有哪些	9
图解 企业众筹具有的优势	10
图解 投资者支持众筹具有的优势	11
◎ 众筹商业模式的价值逻辑	11
图解 价值创造的核心逻辑	11
众筹创业前，应谨慎思考的问题	13
◎ 众筹平台盈利的问题	13
图解 众筹平台的盈利模式	13
图解 众筹平台盈利模式存在的问题	14
◎ 众筹在国内的环境问题	15
图解 众筹的法律规范不到位	15
图解 信用制度缺失与投资习惯不适应	16
◎ 知识产权的问题	16
图解 知识产权的分类	17
图解 知识产权的特征	18
透过案例来看众筹的 4 种模式	20
◎ 捐赠式众筹	20
图解 捐赠式众筹的几大成功要素	20
◎ 回报式众筹	23
图解 回报式众筹的特点	23
◎ 股权式众筹	25
图解 股权式众筹的方式	25
◎ 债券式众筹	27

02 .PART.

股权众筹那些事儿

近几年，“股权众筹”以互联网的思维切入股权投资融资，形成新的投融资模式，推动着经济形态不断演变。投资人和融资人在进行股权众筹投融资时，都必须先对其进行了解。

股权众筹的“使用说明” 30

◎ 股权众筹的分类 30

■ 图解 股权众筹的 3 种分类 30

◎ 股权众筹参与主体之间的关系 32

■ 图解 股权众筹参与主体的组成部分 32

◎ 股权众筹的资金监管与股权架构管理 33

■ 图解 众筹平台对投资资金的监管方式 33

■ 图解 股权众筹后的股权架构问题解决办法 33

◎ 投资人的投资回报与退出机制 34

■ 图解 股权众筹投资人获得回报的方式 34

■ 图解 投资人退出股权众筹的方式 35

股权众筹运营的 3 种特殊模式 36

◎ 凭证式众筹：美微创投 36

■ 图解 开展凭证式众筹的注意事项 37

◎ 天使式众筹：大家投 38

■ 图解 天使式众筹投资流程 38

◎ 会籍式众筹：3W 咖啡 40

股权众筹成功的三大核心 42

◎ 股权众筹，须厘清“游戏规则” 42

■ 图解 股权众筹有哪些规则 42

◎ 股权众筹融资需要项目好 44

■ 图解 判断股权众筹项目是否靠谱的方法 44

◎ 投资人权益的保障机制 45

■ 图解 《管理办法》的好处与不足之处 45

■ 图解 股权众筹侵犯投资人权益的表现 46

股权众筹如何发起 47

◎ 哪些项目适合发起股权众筹 47

图解 股权众筹项目需要具备的性质	47
图解 股权众筹项目需具备的一般特点	48
图解 股权众筹项目需要符合的条件	48
◎ 股权众筹适合在线模式还是线下模式	49
图解 在线模式和线下模式的比较	49
图解 在线模式和线下模式的选择	49
◎ 股权众筹方案的设计	50
图解 如何设计好股权众筹方案	50
◎ 股权众筹融资操作流程	51
图解 股权众筹融资的大致流程	52

03 PART.

股权众筹项目设计与运作平台

参与股权众筹融资，融资人需要对项目进行设计，并将其在股权众筹平台中展示，而投资人则可以通过股权众筹平台进行投资。国内外都有不少优秀的股权众筹平台，利用这些平台就可以达到融资的目的。

怎样设计一个好的股权众筹项目..... 54

◎ 股权众筹的局限性	54
图解 股权众筹存在两方面的局限性	54
◎ 判断股权众筹的发展趋势	55
图解 股权众筹的发展趋势	55
◎ 股权众筹项目的设计要求	56
图解 股权众筹项目设计重点	56

国内股权众筹运作平台 59

◎ 天使融资众筹平台——天使汇	59
图解 天使汇的服务对象与定位	60
图解 平台的运作流程	60
图解 平台价值	60

◎ 实体店融资的股权众筹平台——人人投	61
■ 人人投的项目特点	62
■ 融资人的融资过程	62
■ 投资人的投资过程	63
◎ 专注 O2O 的股权众筹平台——天使街	64
■ 天使街的核心优势	64
■ 天使街的平台价值	65
◎ 其他常见的股权众筹平台	66
国外股权众筹运作平台	67
◎ 全球首个股权众筹网站——Crowdcube	67
■ Crowdcube 平台的运作模式	67
■ 项目上线过程	68
◎ 特殊型股权众筹网站——Wefunder	68
■ Wefunder 在企业一般发展过程中的定位	69
■ 企业发展的生命周期	69
■ Wefunder 平台的优势	70
■ Wefunder 平台的盈利模式	70
◎ 具有社交性质的股权众筹网站——AngelList	70
■ AngelList 的众筹模式	71
■ 成为 AngelList 投资人需要满足的条件	71
国内外股权众筹平台分析	72
◎ 国内股权众筹平台的窘境	72
■ 股权众筹平台常见问题	72
◎ 国内与国外平台形成巨大差距的原因	73
■ 国内外股权众筹平台的比较	74
◎ 国内股权众筹平台模式的比较分析	74

04

.PART.

股权众筹的风险及监管

由于股权众筹的金融本质及互联网特性，使其也具有很大的风险。因此，本章将会介绍股权众筹融资发展所面临的风险，以及应对这些风险的监管现状和监管存在的问题。

牢牢把握股权众筹控制权 78

◎ 注意创始人之间的股份分配 78

■ 图解 股权分配时要考虑的要素 78

◎ 如何在股权众筹时掌握控制权 82

■ 图解 创始人获得控制权的方式 82

◎ 掌握控制权的特殊方式 83

■ 图解 掌握控制权的 4 种方式 83

股权众筹可能存在的法律风险..... 84

◎ 非法吸收公众存款罪 84

■ 图解 非法吸收公众存款罪的主要内容 84

■ 图解 非法吸收公众存款的行为 85

■ 图解 非法吸收公众存款罪的立案标准 86

◎ 集资诈骗罪 87

■ 图解 集资诈骗罪的判断标准 87

■ 图解 集资诈骗罪的特征 87

■ 图解 集资诈骗罪与非法吸收公众存款罪的区别 88

■ 图解 集资诈骗罪的量刑标准 89

◎ 欺诈发行股票、债券罪 90

■ 图解 欺诈发行股票和债券罪的表现形式 90

■ 图解 欺诈发行股票和债券罪的追诉情况 90

股权众筹的投资风险 92

◎ 股权众筹平台权利义务风险 92

■ 图解 股权众筹平台的三大风险 92

◎ 股权众筹投资活动的固有风险 93

图解 投资固有风险的具体表现	93
◎ 股权众筹的操作模式特定风险	96
图解 操作模式的两种特定风险	96
股权众筹的监管方法与规则	97
◎ 投资人的利益保护	97
图解 侵害行为的主要表现形式	97
图解 投资人利益保护的意义	98
图解 投资人利益保护的基本途径	98
◎ 国内股权众筹法案分析	99
图解 《管理办法》的起草背景	99
图解 《管理办法》的主要内容	99
◎ 国外股权众筹监管制度观察	102
图解 各国对股权众筹的态度与监管	103
图解 各国股权众筹平台的法律定性	103

05 .PART.

揭开股权融资的神秘面纱

对于许多企业而言，企业想要获得创业资金，方式有很多，股权融资就是非常实用的一种。与朋友合伙做生意，让他人以入股的形式参与自己企业的经营，对持有企业原始股的股东进行分红。

股权融资及相关概念 106

◎ 股权融资的特点及融资方式	106
图解 股权融资的特点	106
图解 股权融资的方式	107
◎ 股权融资的融资渠道	108
图解 股权融资的两大融资渠道	108
◎ 股权融资的 4 种类型	111
图解 认识股权融资的类型	111

股权融资的常规操作 112

◎ 如何获得股权融资的投资人 112

■ 图解 如何让投资人找到自己 112

◎ 股权融资平台的盈利模式 115

■ 图解 股权融资平台的六大盈利模式 115

◎ 股权投资的退出方式 116

■ 图解 股权投资的七大退出方式 117

股权融资中的常见问题 120

◎ 股权融资和非法集资的区别 120

■ 图解 股权融资和非法集资的四大区别 120

◎ 股权融资风险控制的优势和缺陷 121

■ 图解 股权融资风险控制的优势 122

■ 图解 股权融资风险控制的缺陷 123

■ 图解 股权融资的常见风险 124

◎ 股权融资有哪些核心问题 124

■ 图解 股权融资的核心问题 124

◎ 企业是否可以主动寻找股权融资对象 125

■ 图解 股权融资的两大对象 126

06

. PART.

股权融资的商业计划书这样写

一份可行的商业计划书，可以将一个好的创意转变为一个合理的项目，甚至是一个成功的企业，它是获取投资的“钥匙”，也是企业进行推广、分析和融资的“红头文件”。因此，商业计划书的质量对企业融资至关重要。

商业计划书及构成要素 128

◎ 商业计划书的重要性及普遍存在的问题 128

■ 图解 商业计划书的核心作用 128

■ 图解 商业计划书存在的问题 129

◎ 商业计划书	129
图解 商业计划书的四大类型	130
◎ 写好商业计划书的要点	131
图解 商业计划书的几大要点	131
◎ 商业计划书的基本内容	133
图解 商业计划书的三大基本内容	133
图解 商业计划书的几大综述内容	134
如何产生一份好的商业计划书	136
◎ 撰写商业计划书的基本“套路”	136
图解 常见的商业计划书写作原则	136
◎ 商业计划书的评估	138
图解 评估标准	138
图解 对商业计划书的一般要求	139
图解 商业计划书关键环节的评估要点	139
◎ 商业计划书的保密	141
摘要——商业计划书的开头	144
◎ 摘要应该表达的内容	144
图解 摘要部分应该表达的内容	144
◎ 撰写摘要应注意的事项	147
图解 撰写摘要的四大注意事项	148
综述：计划书的主体	149
◎ 企业的业务发展历史与未来	149
图解 业务发展历史与未来中包含的常见内容	149
图解 如何对业务发展历史与未来进行描述	150
◎ 企业的产品与服务	151
图解 产品或服务需要展示的内容	152
图解 产品或服务在评估时需要回答的问题	152
◎ 企业的财务分析	153

07

.PART.

图解 财务分析的常见行为	153
◎ 企业投资的风险分析	153
图解 在商业计划书中需要描述的几点风险	154

商业计划书的撰写格式	155
------------------	-----

权利质押担保物权——股权质押融资

当前,企业资金普遍紧张,股权质押融资成为金融市场上一
种较为普遍的融资方式。因为它大大增加了企业的融资机会,
有助于企业提高创新能力,加速企业产品更新换代及产业化
进程,成为企业融资的高效手段。

股权质押融资概述	162
----------------	-----

◎ 股权质押融资的含义	162
图解 股权质押的三方	162
图解 股权质押中的股权是股东权利的体现	163
图解 股权质押融资的特征	163
◎ 股权质押融资的条件	164
图解 不能办理股权出质的情形	165
图解 股权质押融资要满足的特殊条件	165
◎ 股权质押融资的申请程序	167
图解 股权质押融资流程	167

股权质押融资途径与风险防范	169
---------------------	-----

◎ 中小企业股权质押融资的途径有哪些	169
图解 中小企业股权质押融资的途径	169
◎ 股权质押融资的主要风险	171
图解 股权质押融资存在的风险	171
◎ 股权质押融资风险的防范	172
图解 股权质押融资的风险防范	173

中小企业与上市股权质押融资..... 174

◎ 中小企业股权质押融资 174

■ 图解 中小企业股权质押融资优缺点 175

◎ 上市公司股票质押融资 176

■ 图解 上市公司股票质押融资的模式 176

■ 图解 证券公司股票质押融资优缺点 176

■ 图解 个人股票质押贷款的优点 177

◎ 上市公司大股东股权质押融资 178

■ 图解 大股东股权质押的原因 178

■ 图解 大股东股权质押融资的缺点 179

如何“玩转”新三板股权质押..... 180

◎ 新三板挂牌股权质押操作流程 180

■ 图解 新三板股权质押融资流程 180

■ 图解 新三板股权质押一般流程 181

◎ 新三板股权质押融资是一把“双刃剑” 181

■ 图解 新三板股权质押融资的优势 182

■ 图解 新三板股权质押融资的劣势 182

◎ 新三板股权质押融资的发展 183

■ 图解 新三板政策对股权质押融资的影响 183

◎ 新三板股权质押如何做到防患于未然 184

■ 图解 新三板股权质押融资的风险 184

股权质押融资案例分析 185

◎ 中小企业股权质押融资分析 185

◎ 上市公司股权质押融资分析 186

◎ 新三板企业股权质押融资分析 187

08

.PART.

权利转让等价交换——股权出让融资

在股权融资的几大方式中，股权出让融资是一种比较简单的方式，但“伤害性”也较大。如果企业没有把握好股权出让的比例，就很容易让投资人获得较大比例的股权，进而使自己失去企业的绝对控制权。

股权出让融资概述 190

◎ 企业股权出让融资的形式 190

■ 图解 按股权出让价格划分 190

■ 图解 从出让企业股权比例划分 191

◎ 股权出让融资的对象有哪些 192

■ 图解 股权出让对象的种类和选择 192

◎ 股权出让融资应提交的材料 194

■ 图解 股权出让方需提供的资料 194

■ 图解 标的企业需提供的资料 194

关于股权出让融资，创业者必须知道的那些事... 195

◎ 企业股权出让不等于股东股权出让 195

■ 图解 企业股权出让与股东股权出让的区别 195

◎ 企业股权出让融资对股权的稀释 198

股权出让融资的注意事项 200

◎ 股权出让融资对企业的影响 200

■ 图解 股权出让融资对企业产生哪些影响 200

◎ 为了融资，企业应该如何出让股权 201

◎ 不到万不得已，不要出让股权 203

■ 图解 进行股权出让融资前的准备 203

◎ 股权出让融资过程中的注意事项 204

■ 图解 进行股权出让融资需要注意什么 205