



股权众筹101

金融革命的全球指导

OSCAR A. JOFRE JR. 奥斯卡·照福瑞



KoreconX



股权众筹101

金融革命的全球指导



第一本书:
全球现象

编著

Oscar A. Jofre Jr. 奥斯卡·照福瑞

改编

Jason Futko

版面设计

Mitchell Bombardier

翻译

魏炜



对该书的赞誉

该书是名副其实的股权众筹101。我喜欢该书天衣无缝地结合了非常重要的审慎调查环节，读者可以意识到遵从规范的重要性，而且该书也为如何遵从这些规范提供了答案！

Paul Niederer, CEO, ASSOB



@paulniederer

当我想到众筹的出现，在过去几年中遇见的那些人给我留下了深刻的印象，还有他们对建立专业性有组织可运作工业的承诺。所有这些不仅为了寻求资本形成和投资民主化的远大志向而且为我们现有传统的股权豁免市场建立了更高的管制标准 -- KoreConX 就是我对这一印象的典范。

Douglas Ellenoff



@douglasellenoff

众筹特别是股权众筹将成为小型公司在二十一世纪融资的主要途径。对于所有的企业家来讲，如何利用这种方式进行融资是至关重要的。

Gil Michel Garcia, CEO of WAFU ,
第一家在美国通过互联网成功完成股权众筹的加拿大公司。



@GMichelGarcia

在你决定发布众筹融资前先学习相关的知识是至关重要的。股权投资101这本书为读者建立自己的大众群体提供了非常有用的基础。

Joy Schoffler, Crowdfunding Industry Leader and Principal of Leverage PR.



@joyschoffler

奥斯卡的这本书将股权众筹从一个新兴词语带入了一个现实的世界：其中包含了股权众筹所经历的过程、合法的基础和所用到的工具。这本书简直太有用了！

David Berliner, CEO CoPower



@daveberliner

我从奥斯卡2004年开始建立KoreConX就认识他了。在此期间，他成为了在实践公司管制方面的一名专家，尤其是在对上市或私有公司的董事和企业高管在错综复杂的证券管理规则方面的正确引导。他一直站在全球股权众筹运动中的第一线，而这本新书将成为投资者和公司的有用教材。

Calvin McElroy, Prs



@calvin_mcelroy

我们亲眼见证了私募股权分配在互联网上的巨大变化。一个曾经只被用于机构以及其他资深投资人的领域-根据国家立法-现在正在或多或少地对大众开放。这为大众带来了更大的机会，但是同时又存在巨大的风险。对于股权众筹来讲，当务之急就是避免犯一些过去已经有过的错误。透明度和客户保护（尤其是在信息和可比的标准和数据方面）将成为股权众筹可持续发展和获得信赖过程中的关键问题。奥斯卡为股权众筹感兴趣的人群迈出了至关重要的一步。将来，我们更希望能够看到一个在建立共同标准和数据方面更加开放和透明的领域，从而在对整个立法机构和各个国家为建立更加成熟的私有和机构投资股权众筹的政策制定者和监管机构起到帮助。

Oliver Gajda,

Co-founder and Chairman, European Crowdfunding Network and Executive Committee Member of CF50 Inc., the global crowdfunding think tank.



@olivergajda

奥斯卡为想要进入新兴的股权众筹市场的群体提供了非常有用的指南和大量的资源。投资民主的时代已经来临了！

James R. Simpson, CEO LM2 Network, LLC.



@jportal4crowding

众筹将在全球的经济中扮演至关重要的角色：将资本分配民主化。这将给予个人权利以便更好地分配资本从而消除当今全球社会如银行和其他金融机构因为层次结构而产生的效率低下。每个人都可以被称为财富分配的仲裁者，并积极地促进摆脱瓶颈流的产生。我认为我们现在正在面临整个金融行业的重大变革。

Gianluca Valentini, CEO Equidam



@luckyvalentini



版权所有。未经出版者的书面许可，本电子书的任何部分都不得复制或者以任何方式（包括电子邮件，复印或其他方式）进行传播。违者必究。

如需了解更多详情，请用以下联系方式：



奥斯卡 | 总裁，首席执行官，创始人 | KoreConX



oscar@KoreConX.com



[@oscarjofre](https://twitter.com/oscarjofre)



linkedin.com/in/oscarjofre/



koreconx.com

目录

对股权众筹101的赞誉.....	2
联系方式	4
目录.....	5
前言.....	6
从最基础开始.....	8
众筹有哪四种主要形式？	9
什么是股权众筹？	11
有什么样的风险和回报？	13
举例说明	14
可以在什么地方进行股权众筹	15
股权众筹的过程	17
怎样准备股权众筹	19
股权众筹网站是怎样运作的？	20
股权众筹网站在公布投资项目前的要求	21
怎样进行投资	23
股权众筹公司该如何运作	23
完结篇	25
附件A: 信息资源	28
附件B: 股权众筹网站	29
附件C: 股权众筹的工具	32

前言

股权众筹被认为是横扫全球的众筹现象中的圣杯。在过去的24个月中，各类推文、评论、博客、文章和新闻中疯狂地刊登了企业家和公司是如何通过股权众筹进行的筹资的报道。

很多人正在焦首期盼着股权众筹可以在自己所在的管制区所用。不像其他几种众筹方式，股权筹资是被高度管制的一个领域，需要管制者为股权众筹制定合适的规章和制度，但是又不能给于过度的限制。在规章制定者、投资保护组织、政府部门、企业和其他一些组织中就如何制定出合适的规章制度已经产生了很多的分歧和讨论。因为全球各个管制部门不能为股权众筹提供一个合理的解决办法，所以很多地区都推迟了股权众筹的发布。尽管如此，全球的管制部门还是在尽快地推动着股权众筹的进行。我非常荣幸地能为股权众筹编写相关的书籍，因为很多的企业家，投资者，经纪人和专业人士都希望能够了解关于股权众筹的基本知识和怎样进入这个行业。这本电子书的宗旨就是给大家提供基本的知识，从而可以为大家在这个区域里的探索起到指导作用。

我希望您能喜欢这本电子书，也能够从全球的角度对股权众筹得到基本的了解，同时希望现有相关的知识和工具能对您提供一定的帮助。

此致

敬礼



Oscar A. Jofre Jr. 奥斯卡

总裁，首席执行官，创始人

股权众筹快乐

献给我的兔兔（TU TU）

谨以此书献给相信并支持
我企业家激情的兔兔



让我们从最基础开始

众筹有哪四种最基本的形式？

什么是众筹？众筹从最基本的意义上来讲就是指通过网络平台向群众筹集到一小部分的资金，从而满足对于商业，项目和机构的资金需要。众筹有四种形式：



以股权为基础的众筹

投资者通过出资入股获得公司（发行方）的一部分股份（通常是以普通股、优先股或单位股的形式）。投资者通过该形式以股息回报或者在该公司的股权价值增长（或两者兼有）的形式得到资本收益。



以捐赠为基础的众筹

捐赠是以慈善为目的。例如你为贫困地区的一家慈善机构资助急需的药品。在以捐赠为基础的众筹中，资金的筹集是通过社区公开倡议开始的。所筹集的资金对资金投资人没有财务回报。对于捐赠的回报通常体现在对帮助他人的满足中。



以借款为基础的众筹

以借款为基础的众筹：对投资者投资在商业上的快速回报体现在投资者一段时期内收到其投资的本金和使用其借款产生的约定收益（利息）。



以奖励为基础的众筹

贡献者收到提前约定好的产品或服务以作为他们对公司或个人提供资金的奖励。贡献者为收到承诺约定的奖励而提前提供资金（比如：为将来开发一种新的智能手机现在进行投资，等手机开发、生产、测试并发货后收到手机作为奖励）。

不论是在加拿大、巴西、智利、中国、意大利、日本、爱尔兰、以色列、俄罗斯、瑞典、英国、澳大利亚、荷兰还是美国，众筹正在改变着全球并给于每个人（大众）在方方面面投资和贡献的机会。

美国统计数据表明到2014年9月底的一年中通过股权众筹在美国证监会披露项目的计划融资金额为1180亿美元，仅到2014年11月的一年中成功筹集到的资金就为180亿美元。

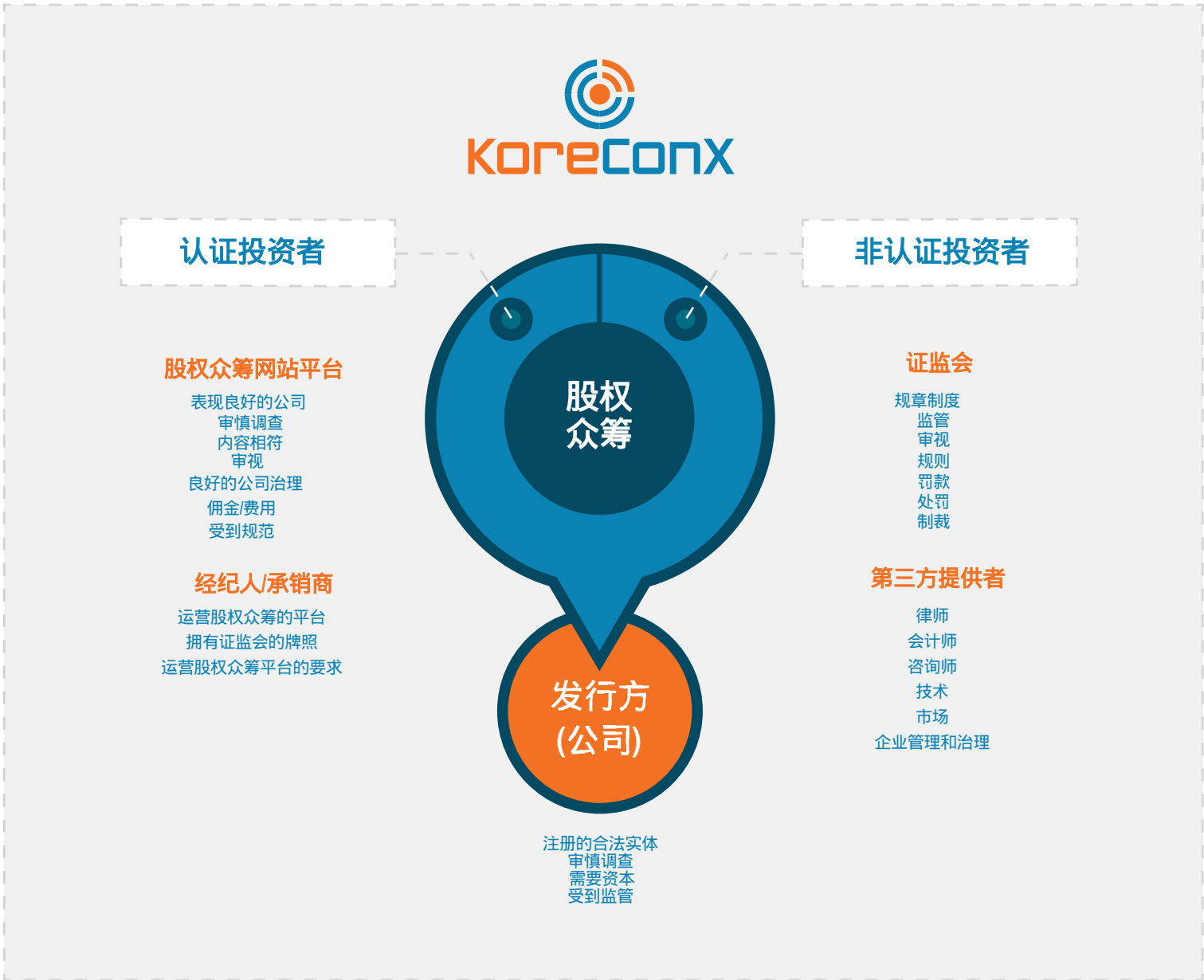
随着更多的将投资者和公司连接在一起的股权众筹网站的产生，这个数据正在全世界急剧的增长。



什么是股权众筹？

通过股权众筹，投资者可以成为公司（发行方）的股东。一名投资人拥有一个公司的股票有可能为投资人提供在这个公司股东大会上选举的权利，可以在公司有收益（如果声明）时得到分红，还有可能使投资人在公司的股票被收购后得到股票收益。当然，投资人同样也有在拥有股票的公司生意失败或者价值显著降低后投资失败的风险。股权众筹为投资者和公司（发行方）提供不可限量的投资和对新的商业机会筹资的新选择。到目前为止还没有非专业的投资者投资到创新的想法并且有收到潜在的巨大回报的先例。

以下的图表为股权众筹生态系统的大致说明



对该生态系统的解析

首先要了解的最重要一点是股权众筹是在国家或省级部门确定的具有高度监管的环境下运作的。

证券监督委员会由当地政府通过制定详细的规定、监控和必要时对罚金、罚款和制裁的监督以及干预而实施法律的部门。概括讲就是保证所有的事项都按部就班地进行，并规定谁可以投资以及合格的公司如何进行融资。最主要的目的就是保护投资者并且保证金融市场秩序的规范。

最好的例子就是美国颁布的乔布斯法案的第 II 和第 III 号方案。它为谁可以投资、怎样投资、股权众筹网站怎样运作以及发行方怎样获得投资提供了详细的条款。

有两类投资人可以进行股权众筹：

1 认证投资人

认证投资人是那些被证券监督委员会认定的那些即使在股权众筹投资失败后也不会受到灾难性经济影响的具有高净值的个人。每个国家都有对认证投资的不同标准，但是每个国家只有大约3%到5%的人口符合认证投资人的标准。通常情况下，发行者和网站平台根据当地的证券规则确定认证投资人的标准。

2 非认证投资人

非认证投资人就是“剩下的我们这些老百姓”，就是除了以上所说的3%到5%以外不符合注册认证投资人标准的大众。

股权众筹网站平台 把公司（发行方）和投资人汇集到同一个安全的计算机云平台上。网站平台为认证投资者和非认证投资者提供投资机会。股权网站平台还根据投资的规模和工业的类型而各有不同。

发行方（例如公司企业）通过交换其股票（股权）在选择的股权众筹网站平台得到投资人的资金。目前在大部分北美各地区只有认证投资人可以进行股权众筹（但也有一些例外）。

第三方服务商

是在后台提供科技和在股权众筹交易过程前，过程中和过程后连接整个生态系统并起到纽带作用的服务商。

这些服务包括律师、会计师、社交媒体、公关公司、治理、管制、股东沟通、股东管理、背景调查、投资者认可和审慎调查报告。

法规制定者

世界上的每个国家都有证券监管部门。他们监视发行方，投资人，股权众筹网站平台和第三方服务商的相关活动。在北美的大部分辖区，只有有认证资格的投资人可以进行股权投资（拥有一些豁免权）。

概括地说，股权众筹是一种获得资金的新方法，从而可以让各种规模的公司（包括刚起步的公司）通过安全的网络平台筹集资金，使他们可以接触到更多的认证投资人。

股权众筹给所有的公司（发行方）一个非常有吸引力的选择筹集资金的机会，并为其投资人提供给予投资回报的机会。

有什么样的风险和回报？

风险和回报在今天所有投资中都是并存的：

投资人的风险：很多通过股权众筹筹集资金的公司（发行方）都是典型的私有小公司，他们很可能在公司壮大的过程中需要不断寻求资金。如果这些资金在日后不能成功地筹集到，那就会负面影响到公司的持续发展。如果这些公司不能成功地完成他们的目标，公司就有可能失败或者缩减，那些最开始投入的资金就会贬值。

投资人的回报：如果公司（发行方）可以成功地完成他们的商业计划，这些公司就可以给投资者分红，或者成为上市公司，或者被别的大公司收购。

发行方（公司）的风险：通过股权众筹筹集资金就要向公司的客户和其他竞争对手暴露公司的信息，这就有可能使你的公司存在失去知识产权资产和商业秘密的风险。这些风险尤其会通过电子邮件或者其他不安全的股权网站平台的信息传递方式而增大（可参考附件C中使用KoreConX网站安全分享信息的优势）。

发行方（公司）的回报：股权众筹的方式给予筹集资金的公司更多吸引人的和现实的选择。

公司高层/董事的风险: 公司的董事和高层事前与律师浏览向投资人披露的资料至关重要，这样可以了解在披露和信息传播过程中他们所面对的责任。公司的董事应该在股权众筹网站申请投资前对公司所在管辖区的证券监管机构条例和公司将在什么地方实施股权众筹进行了解。

如果你在国外开展股权众筹，那么其法规条例会与你公司所在的国家有所不同。公司在股权众筹前与向当地熟悉规章条例的顾问（比如律师，会计师或者是向公司董事和高层提供保险的保险人）进行咨询是非常重要的步骤。

像其他所有的风险管理一样，风险可以通过了解他们，并使用正确的控制措施得以缓解，从而使公司以及公司的高层和董事受到保护。

公司高层/董事的回报：对于公司的高层和董事来讲如果他们可以对如何降低风险得到好的建议，他们就能通过避免风险而筹集到资金。

举例说明

通过股权众筹投资到一个公司，投资人可以得到以下的好处：

- + 得到融资公司的股权。
- + 如果/或者该公司已经在证券交易所上市，投资人可以通过出售股票或红利得到投资回报。
- + 成为投资下一个世界瞩目的公司的机会（比如下一个谷歌，脸书和推特等）。
- + 为那些追逐梦想而创立公司并不断寻求创新和社会创造工作机会的人提供直接的资金支持。
- + 通过资金投资提供促进商业发展的机会。

在哪里进行股权众筹？



全球各地有很多股权众筹网站平台，这些网站平台为寻求资金提供了公布投资项目的机会。

你首先需要确定所在公司的管辖区。还有股权众筹网站平台运营的管辖区。确定了这些信息后你就可以决定你的公司适合在什么管辖区和股权众筹网站平台进行融资。

附件B 为您提供了世界各地所有股权众筹网站平台的名称。这些网站是根据国家和不同投资者进行的分类。需要提醒您的是关于股权众筹方面的网站每天都在更新，而我们在这里为您提供信息也正在不断地变化着。

如果您想了解最新的消息，这个网站 www.CrowdLanding.com 为您提供了全球所有众筹网站平台的列表，而且提供了包括工业服务商的信息。

谁可以参与股权众筹？

发行方（公司）

就是合法的寻求资本的企业。

投资者

就是寻求投资机会并期望以其投资得到回报的群体(ROI)。

股东

一旦投资资金到一个公司，投资人与发行方就成从投资者变成了股东。公司按要求要向其股东进行透明化，根据公司管辖区的不同，股东可以向公司要求披露公司的相关信息。

公司秘书

大部分进行股权筹资的发行方都需要一名公司秘书以帮助他们管理公司的会议记录，股东沟通和注册等事宜。

证券监管部门

他们为发行方，投资人，网站平台和所有与股权众筹有关的群体提供相关的法规，指导和对其在管辖区违背这些法规时对其过失的罚款/处罚和制裁。

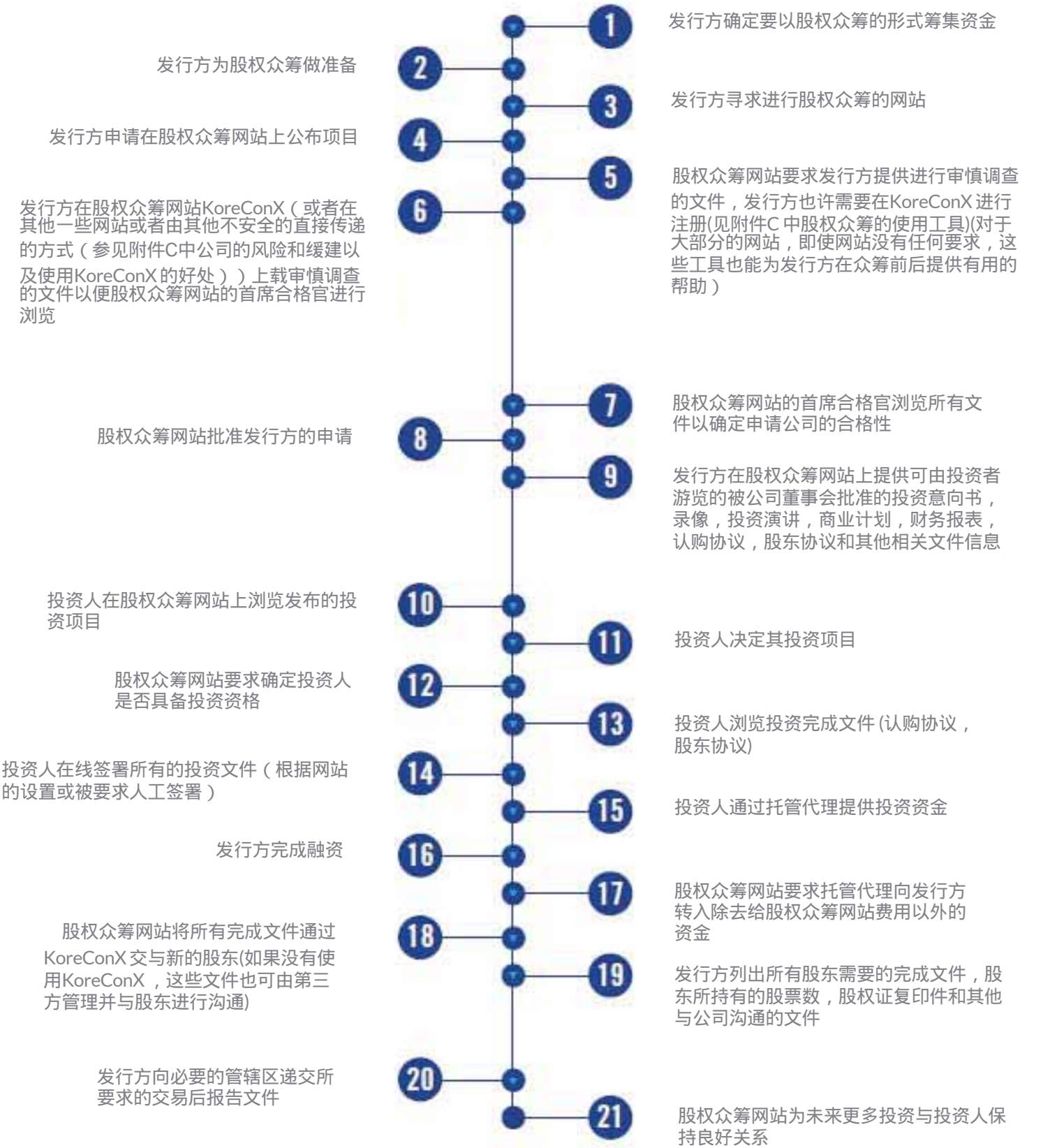
股权众筹网络平台 (ECFP)

股权众筹网络平台将投资者和发行方联系在了一起。股权众筹网络平台需要对投资人和所有要发布项目的发行方（根据管辖区的不同和股权众筹网站平台的类型进行的不同程度的审慎调查）进行审慎调查。根据股权众筹网络平台所在的管辖区，他们需要向监管部门提供报告。



股权众筹的过程

股权众筹生态系统在与当地证券监管部门更有效和成功地运行中有很多不同的框架。以下是一个股权众筹生态框架平台的例子(www.koreconx.com)：



怎样准备股权众筹



我对股权众筹很感兴趣，我应该怎样开始？

你首先应该做的是将你公司的信息进行整理。

你可以使用KoreConX (附件C) 里的工具帮助你摘选和管理股权众筹网站需要你公司提供的信息，包括公司的董事和高管人员。

顾问

在你决定使用股权众筹前向你的顾问进行咨询以确保你的公司适于股权众筹。

根据你众筹的地点，你可能会遇到税务方面的问题或者需要你的企业进行重组。向你公司的法律顾问和会计师进行咨询是众筹开始前的关键部分。

由于股权众筹是在全球范围内进行的，你现有的顾问、律师、和/或者会计师也许不能对当先的股权众筹为您提供足够的信息。你也许可以考虑寻找在股权众筹方面的专业人员。

你会发现，你需要这些股权众筹方面的专业人员在你的成功之路上助你一臂之力。

审慎调查

这是一个非常艰巨的过程。你的公司是否能将股权众筹网站需要的所有信息准备妥当，使股权众筹网站在安全有效的方式下对你的公司进行审慎调查起到至关重要的作用。你应该将你公司的会议记录，企业和财务记录作好更新。你也许还需要对你公司的高管，董事以及拥有10%以上的股东提供其背景调查报告。

文件

准备好所有必要的文件比如商业计划书，条款书，认购协议，股东协议和筹资者演示文件。

社交媒体

开始建立你公司的社交媒体比如- - [Twitter](#), [Facebook](#), [YouTube](#), [LinkedIn](#) 和其他主要的社交媒体网站。因为众筹的关键组成部分就是社交媒体，通过这些社交媒体网站，公司的信息可以在全球范围内进行推广。你可以通过网上的浏览公众支持你的股权众筹活动。最后，你还可以与那些具有高度访问率的博客建立关系，他们也可以帮助推广你的股权众筹活动。

录像视频

没有一个成功的众筹典范不强调录像视频的重要性。录像视频也是股权融资成功的重要组成部分。

公共关系

这一点非常重要！你需要一个具有良好公共关系的人参与到股权众筹中。在你的公司在股权众筹网站上公布后，你需要有一个30到45天的冲刺阶段。一个具有良好公共关系的人可以确保将贵公司的故事积极地呈现给大众，并使公司的网页有更多的点击率从而吸引更多的投资者。

你一旦准备好以上所列举出来的各项，就可以通过股权众筹网站将你公司的融资计划公布出来。

再次强烈地建议你为正确的做好准备工作提前了解更多的信息和知识。如果你愿意，将会有专门的公司帮助你做好众筹前的准备工作。

股权众筹网站平台是怎样运作的？

股权众筹网站(ECFP) 是以为发行方提供社交媒体方式存在的安全网站，并在发行方最后完成融资获得股权资本后收取一定的费用。

股权众筹网站使投资者和发行方以共同广泛使用社交媒体的最佳方式进行交流，这双方有可能已经认识或者可于其他对融资感兴趣的投资人保持联系。

有趣的是，发行方进行股权融资的这些项目都必须由股权融资网站在审慎调查发行方所有文件后公布出来，但是这些网站不能对这些融资的项目进行评论和/或建议。

对于融资的发布和审慎调查的要求根据管辖区的不同而不用。发行方应该将所有要求的信息公布出来，这样大众就可以作出正确的投资决定。

一个好的股权众筹网站的目的是为每个人提供私有资金和天使投资方式的渠道（根据合法的投资限制），这个渠道以前只提供给为数不多的群体。股权众筹网站为合格的投资人已传统形式下投资公司的公众股票，债券和公共基金提供了另外一种投资的资源。

这种形式的投资本质上有较高的风险，所以其回报在初期阶段的公司也可能会更高。

股权众筹网站在将寻找融资项目公布出来前的要求？

现在的股权众筹网站每个月都能收到超过1000份的申请，但是其中的70%都被拒绝。只有那些最有可能的项目才能够被公布在股权众筹网站上。

那些被拒绝的公司的最简单的原因就是他们还没有做好股权众筹的准备工作。那些公司没有提前做好他们自己的工作，例如没有准备好合适和完整的公司记录，财政信息，投资者关系活动，社交媒体形象。这些网站想要确保所公布项目的质量所以他们有权对这些不能满足网站要求的公司予以拒绝。

澳大利亚第一家全球股权众筹网站ASSOB到现在已经运营了8年，他们所公布的项目已经通过该网站融资到了总共1.35亿美元。他们的高标准是他们取得今天成就的坚实基础。他们的网站至今都保持着零欺诈行为的记录，而且所有通过他们网站成功融资的85%的公司都至今在持续营业。

以下是每个股权众筹网站为吸引更多公司（发行方）和投资人所需要的信息：

1

公司记录

- 公司最新的会议记录
- 会议记录中没有空缺或遗漏
- 公司有最新的资本列表（包括股东信息，公司股本结构）
- 有相关人员的交易记录

2

财政审慎调查

审计过的财务报表，财务报表评价报告，财务报表的汇编会计师报告（要求根据管辖区而不同）
预期收入，成本，利润，现金流和资产负债表

3

背景调查

包括公司董事高层和拥有10%以上股权的股东

4

商业计划

公司（发行方）的商业计划
执行摘要
投资意向书

5

投资文件

投资意向书
认购协议
股东协议（根据需要）
公司融资演讲稿(根据管辖区不同要求的发行备忘录或私募备忘录)
众筹录像

6

社交媒体

确保你的公司已经在这些重要的社交网站上开始与公众进行交流(包括LinkedIn, Twitter, Facebook, YouTube等)
有为股权众筹活动筹划的公共关系人或公司

7

30% 规则

确保你的公司已经在股权众筹前已经筹集到了所需要资金的30%

请记住，通过股权众筹，融资的本质并没有改变，变化的只是筹集资金的速度和公司吸引投资人的范围。所以你不能漏掉一个步骤！

投资是如何运作的？

创立一个投资账户后，投资人可以浏览发行人所发布的投资项目，然后可以追随其感兴趣的项目并向寻求资金的发行人提出问题，还可以浏览在网站上关于其他投资人和发行人之间的关于股权发行的讨论。

投资人一旦发现他们感兴趣的投资机会就可以通过参加该发行确定其意向。根据投资人所在的国家和管辖区，网站会决定投资人或者发行人以及双方是否具有资格。

当投资人决定投资一个项目，他们会确定要投资的金额。根据所在的国家和管辖区，投资人会被要求将投资的资金存入投资网站的代理账户，发行人或者资金托管第三方。所要投资的资金将在代理指示下直到发行公司完成其最小的投资要求后才能转账到投资网站或者是发行公司。

在股权发行成功完成后，投资网站将给投资人发送关于其投资信息的电子邮件，并告知他们可以获取投资完成后的所有信息文件(通过KoreConX 或者其他投资网站使用的方式)。

一个项目成功进行股权融资后，投资人的投资组合将在股权众筹网站上进行更新。根据网站，国家和管辖区的不同，在项目成功融资后投资人和发行方可以进行互动。

发行人是如何运作的？

在股权众筹网站建立“发行人账户”之后，发行人必须提供所有必须的文件资料以证明其股权发行的真实性。首先，发行人将被要求给股权众筹网站提供所有审慎调查的文件。股权众筹网站将浏览发行方所提供的信息并决定发行方是否具有在其网站上进行融资的条件。发行方被确认后就可以将其投资的机会和相关的文件在股权众筹网站进行发布。根据发行方团队的技能，创建股权发行应该可以在45到90天之内完成。

当股权发行准备公布后，发行方需要确定其公司的最小和最大的资本融资需求，并要说明所筹集到的资本的使用预算。

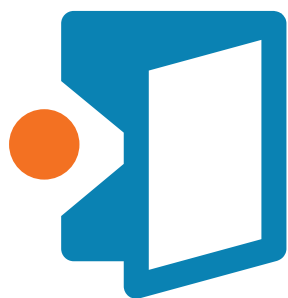
当投资人找到其感兴趣的投资项目后，根据所在的管辖区，投资人首先要被确定是否具备投资资格。投资人可以获得融资公司的所有投资文件并要求其确认承担投资风险。

股权融资的项目将根据在国家和管辖区的不同在众筹网站上公布30到90天。在此期间，众筹网站将在其平台上对项目进行宣传并公布其融资的内容。发行方在其自己的社交网站进行营销和宣传是至关重要的，并且应该积极负责地对众筹网站上的讨论版面做出响应。发行人活跃的响应和积极的内容更新可以使他们更成功地在众筹活动中筹集到所需的资金。正如所有的社交媒体都是在积极地建立利益共同体。

大多数的网站都提供一系列的社交媒体工具从而使发行方更容易沟通并分享他们的股权融资。发行方可以在他们的网站上公布项目的同时更新他们的股权融资。他们还可以通过融资社交媒体区与潜在的投资人进行沟通。在股权众筹的过程中融资社交媒体对所有关注融资项目的投资人开放。对于发行方，从他们的顾问（法律）处得到关于社交交流是否合适的咨询和指导是非常重要的，因为证券监管机构对于在和投资人交流的过程中什么可以说什么不可说有非常严格的规章制度而且他们非常重视这些制度的执行。

发行方一旦达到他们在股权众筹融资过程中的最低融资要求，他们就可以选择结束此次融资。发行方的融资结束文件将自动在KoreConX（或是众筹网站或是第三方）网站更新，而且投资人做为新的公司股东将收到邮件邀请加入KoreConX 或者提供其他的访问权限或进行人工接收）从而获取他们投资成功后所有关于融资结束的文件。

如果发行方的最低融资要求在网站上列出的时间内不能达到要求，那么该轮融资就没有成功。在这种情况下，融资不能有进一步发展，所有的代管资金将被退回给投资人。



完结篇

我非常荣幸地能够成为全球股权众筹现象中的一部分。如果我们近距离的审视这一快速发展的投资领域，我们就知道它终将改变游戏规则从而培育更优质的产品和服务、创新型企业、新一代企业家以及寻找新的投资方式的投资人。

请继续关注我的下一本有关北美股权众筹电子书的出版和发行。

此致

敬礼

奥斯卡 (Oscar A. Jofre Jr.)

作者

奥斯卡 | 总裁、执行总裁和创始人 | KoreConX

电子邮件: oscar@koreconx.com

Twitter: [@oscarjofre](https://twitter.com/oscarjofre)

LinkedIn: www.linkedin.com/in/oscarjofre/

Website: www.koreconx.com

改编

Jason Futko | 执行财务总监 | KoreConX

电子邮件: jason@koreconx.com

Twitter: [@jasonfutko](https://twitter.com/jasonfutko)

LinkedIn: www.linkedin.com/in/jasonfutko/

Website: www.koreconx.com

版面设计

Mitchell Bombardier | Principal | Bombardier Creative

电子邮件: mitchell.bombardier@gmail.com

LinkedIn: www.linkedin.com/in/mitchbombardier/

Website: www.bombardiercreative.com

翻译

魏炜

电子邮件: wei@koreconx.com

Twitter: [@weijofre](https://twitter.com/weijofre)

LinkedIn: ca.linkedin.com/pub/wei-wei/12/729/79/en

Website: www.koreconx.com

关于作者

奥斯卡.照福瑞 Oscar A. Jofre Jr.



@oscarjofre



www.facebook.com/oscarjofre



google.com/u/0/+OscarJofre



linkedin.com/in/oscarjofre/



oscar@koreconx.com



奥斯卡是在智利出生的一位加拿大企业家和科技创新者。他有25年的高级管理经验，并在市场营销，投资者关系和销售方面具有有目共睹的经验和领导才能。奥斯卡现在是KoreConX的创始人、总裁和执行总监。该网站是一个为众筹领域提供必要工具的安全生态系统基础设施平台。该平台为公司管理重要的企业信息，并将这些信息以安全、快捷、有效并低成本的方式提供给所选择的股东。安全生态系统基础设施平台创建了更为有效、低成本、低风险的有效交流方式。世界上现在有44个国家的发行方都在使用KoreConX的平台。KoreConX的股权众筹网站合作伙伴通过使用我们的“生态系统基础设施平台”为他们提供了从一而终的解决方案。

通过奥斯卡的领导，KoreConX已经成为全球生态系统基础设施平台中的佼佼者。www.KoreConX.com

奥斯卡还是美国股权中介监管倡导协会（Crowdfunding Intermediary Regulatory Advocates）（www.CFIRA.org）的一名成员，并且是加拿大股权众筹联合会（Equity Crowdfunding Alliance of Canada）www.ECFACanada.ca的创始人之一和成员。他还是美国中型企业联盟Midmarket Alliance（www.midmarketplace.com）的执行委员之一。

奥斯卡被授予加拿大十大最具有影响力的西班牙裔领袖之一。2010年5月，奥斯卡受到加拿大总理史蒂芬·哈珀的会见，其成就同时受到史蒂芬·哈珀总理的认可。

www.marketwired.com/press-release/boardsuiter-corp-president-ceo-oscar-a-jofre-jr-recognized-rt-hon-stephen-harper-1272320.htm

2012年9月，奥斯卡被多伦多西班牙裔商会授予2012年商业风云人物的荣誉称号。

附件A: 信息资源

以下是关于股权众筹方面的有关资料。希望大家可以理解这方面的信息在不断地更新中。如果我遗漏了某些信息，请发给我电子邮件以便我及时更新。

LINKEDIN 团体加入网址

股权众筹

<http://www.linkedin.com/groups/CrowdFunding-Equity-3580495>

协会

CFIRA.org

CFPA.org

EMDACanada.com

股权众筹媒体

媒体在股权众筹中起到了非常重要的作用。

CROWDFUNDBEAT

是为股权众筹提供最新消息的领导网站

<http://www.Crowdfundbeat.com> 美国

<http://www.Crowdfundbeat.ca> 加拿大

<http://www.Crowdfundbeat.com.au> 澳大利亚

<http://www.Crowdfundbeat.com.uk> 英 国

EQUITIES

<http://www.Equities.com>

CROWDFUNDINSIDER

<http://www.crowdfundinsider.com>

CROWDINSIDER

<http://www.crowdinsider.com>

THE CROWDCAFE

<http://www.thecrowdcafe.com>

ESIP BLOG

www.koreconx.com/blog

为了使股权众筹得到更广泛的关注，请您在使用推特或博客中使用正确的名称: [#equitycrowdfunding](#)

附件B: 股权众筹网站平台

以下股权众筹网站的列表是由 CrowdLanding 于 2013 年 12 月所更新- <http://www.crowdlanding.com> - 如果你的股权众筹网站不包含在以下列表中, 请与我联系以便及时更新。

CrowdLanding 还为多种平台提供投资项目汇总和众筹服务汇总服务。

40 Billion	40billion.com	USA
99Funding	99funding.com	USA
AbundanceGeneration	abundancegeneration.com	United Kingdom
Acumen	acumen.org	USA
AgFunder	agfunder.com	USA
Angel.me	angel.me	Belgium
ASSOB	assob.com.au	Australia
Bank To The Future	banktothefuture.com	United Kingdom
Becovillage	becovillage.com	USA
Bolstr	bolstr.com	USA
BragFund	bragfund.com	USA
Broota	broota.com	Chile
C-Crowd AG	c-crowd.com	Switzerland
California Stock Exchange	calstockexchange.com	USA
Cielex	cielex.com	USA
Cinema Shares	cinemashares.com	USA
Circle Up	circleup.com	USA
CivilisedMoney	civilisedmoney.com	United Kingdom
CloudFunded	cloudfunded.com	USA
Cofolio	mycofolio.com	USA
Collaperty	collaperty.com	USA
CommunityLeader	communityleader.com	USA
Companisto	companisto.de	Germany
ConfidentCrowd	confidentcrowd.com	USA
Conzortia	conzortia.com	USA
Copower	copwer.co	Canada
CraftFund	craftfund.com	USA
Crowd Equity	crowdequity.com	Sweden
Crowd2IPO	crowd2ipo.com	United Kingdom
Crowdahouse	crowdahouse.com	United Kingdom
Crowdbaron	crowdbaron.com	Hong Kong
Crowdbnk	crowdbnk.com	United Kingdom
Crowdcube Ltd	www.crowdcube.com	United Kingdom
CrowdEats	crowdeats.com	USA
Crowdfunder	crowdfunder.com	USA
Crowdfunder Co-op	crowdfundercoop.com	USA
Crowdfunding Services	crowdfundingervices.net	USA
CrowdfundingBank	crowdfundingbank.com	USA
CrowdMason	crowdmason.com	USA
CrowdMission	crowdmission.com	United Kingdom
CrowdPad	crowdpad.co	USA

CrowdStreet	crowdstreet.com	USA
Dragon Innovation	dragoninnovation.com	USA
EarlyShares	earlyshares.com	USA
Endurance Lending Network	enduranceln.com	USA
Equidy	equidy.co	USA
Equitynet	www.equitynet.com	USA
EquityShack	EquityShack.com	USA
eRaise	eraise.com	USA
Eureeca	Eureeca.com	United Arab Emirates
Exploration Funder	explorationfunder.com	USA
FilmFunder	filmfunder.com	USA
Fsquare	fquare.com	USA
Fund Room	fundroom.com	USA
Fund Saint Louis	fundstlouis.org	USA
Fundable	fundable.com	USA
Fundacity	fundacity.com	Chile
FundARealty	fundarealty.com	USA
FundedByMe	fundedbyme.com	Sweden
Funders Club	thefundersclub.com	USA
Funding LaunchPad	FundingLaunchPad.com	USA
Fundington	fundington.com	USA
FundRise	fundrise.com	USA
FundRoom	fundroom.com	USA
FundTheGap	fundthegap.com	United Kingdom
Globerex	globex.com	USA
Go 4 Funding	go4funding.com	USA
Grofolio	grolio.co	USA
GrowthFunders	growthfunders.com	United Kingdom
GrowVC	www.growvc.com	Hong Kong
Gust	Gust.com	USA
Health Tech Hatch	healthtechhatch.com	USA
Healthfundr	healthfundr.com	USA
HealthiosXchange	healthiosxchange.com	USA
Hyperfund	hyperfund.com	USA
Hyperfund	hyperfund.com	USA
I-Bankers Direct	ibankersdirect.com	USA
iCrowd	icrowd.com	USA
Investiere	investiere.com	Switzerland
IPO Village	ipovillage.com	USA
IRAvest	iravest.com	USA
Joinvestor	joinvestor.com	USA
JumpStartFund	http://www.jumpstartfund.org/	USA
Klondike Strike	http://www.klondikestrike.com	Canada
LendSquare	lendsquare.com	USA
Liifmed	liifmed.com	USA
Local Stake	localstake.com	USA
Lumni	lumni.net	USA
Main Street Crowd	mainstreetcrowd.com	USA
Maker Staker	makerstaker.com	USA
McKenson Invest	mckenson-invest.com	France
MediaShares	mediashares.com	USA

Microgenius	microgenius.org.uk	United Kingdom
MicroVentures	microventures.com	USA
Monetarex	monetarex.com	USA
Mosaic	joinmosaic.com	USA
OffeBoard	www.OfferBoard.com	USA
OpenAvenue	openavenue.com	Canada
OurCrowd	www.ourcrowd.com	Israel
Pave	pave.com	USA
Peoples VC	PeoplesVC.com	USA
PetroPlata	http://www.petroplata.com	Canada
Poliwogg	poliwogg.com	USA
Primarq	primarq.com	USA
Prodigy Network	prodigynetwork.com	USA
Property Peers	propertypeers.com	USA
Prosper	prosper.com	USA
Pushfunder	pushfunder.com	USA
Racing Shares	racingshares.com	USA
Realty Mogul	realtymogul.com	USA
Realty Shares	realtyshares.com	USA
Rebirth Financial	rebirthfinancial.com	USA
RelayFund	relayfund.com	USA
Return on Change	returnonchange.com	USA
Rock the Post	rockthepost.com	USA
SecondMarket	secondmarket.com	USA
SeedInvest	seedinvest.com	USA
SeedMatch	seedmatch.com	Germany
Seedrs	seedrs.com	United Kingdom
SeedUps	seedups.com	Ireland
SeedUps Canada	seedups.ca	Canada
Silver Maple Ventures	www.frontfundr.com	Canada
Slated	slated.com	USA
SmartMarket.net	smartmarket.net	Russian Federation
Spark.Exchange	http://www.Spark.Exchange	USA
Sprowd	sprowd.com	Netherlands
Start Crunch	startcrunch.com	Nigeria
Startups.co	startups.co	USA
StartupValley	startupvalley.com	USA
Sterling Funder	sterlingfunder.com	USA
SunFunder	sunfunder.com	USA
Symbid	symbid.com	Netherlands
Syndicate Room	syndicateroom.com	United Kingdom
ThrillCapital	thrillcapital.com	New Zealand
UFOstart	ufostart.com	Germany
Uinvest	uinvest.com.ua	Ukraine
Up and Funding	upandfunding.com	United Kingdom
VentureHealth	venturehealth.com	USA
WeFunder	wefunder.com	USA
Wesparkt	wesparkt.com	USA
WiSeed	www.wiseed.fr	France

附件C：股权众筹的使用工具

股权众筹其他的使用工具

KORECONX

KoreConX 为发行方在众筹前后提供有效的解决方案。

发行方可以在KoreConX进行注册从而帮助他们对公司信息进行管理，还可以与其董事成员分享这些信息，并在安全的环境下为股权众筹的审慎调查工作所需要的文件进行整理。发行方可以使用其进行公司董事会议，委员会会议的管理，还可以对公司重要的股东信息和股权注册信息进行管理。

KoreConX 为发行公司与其股东的有效交流提供了一个安全平台。

请点击公司的网站 <http://www.koreconx.com>

股权众筹网站

点击以下的链接，了解KoreConX能为您交易前后提供的帮助。

<http://www.KoreConX.com>

EQUIDAM

Equidam 为刚起步的公司提供了解衡量其价值的有效工具。

<http://www.equidam.com>

EARLYIQ

为寻求投资的公司提供全面的、无偏见的和容易理解的审慎报告。使公司更加透明化，投资者获得前所未有的可视性，并为合作伙伴市场提供便利。

<http://www.earlyiq.com>

KOREPLATFORMS

KorePlatforms 为那些确信要加入股权众筹的网站提供领先的白标（white label）

<http://www.KorePlatforms.com>