

# 股权激励

公司经营本身就是围绕多方利益进行的“分配游戏”，在分配过程中，员工作为公司财富的持续创造者，尤其是中高层管理人员、技术骨干，在公司决策、分享收益、承担风险中相对于股东有着越来越重要的作用，为了让这些骨干人员为公司长期的服务，股权激励是一种有效的方式。

本节课将会围绕以下问题：为什么对公司员工要采取股权激励措施？如何避免出现“财散人不聚”现象发生？股权激励的“六定”方法是什么？现行常见的股权激励机制有哪些各有什么优缺点？不同领域的企业选择股权激励模式的考量因素有哪些？股权激励过程中常见的陷阱有哪些？如何避免股权激励过程中常见的陷阱？本节课将围绕这些问题，让学员熟悉股权激励机制，并从其自身利益出发，介绍和推荐不同的股权激励方式，为学员讲解在股权激励过程中存在的问题。

该课程的开展方式极具互动性，充分运用多种有效且广受成年人欢迎的教学方式，例如：角色扮演，小组讨论，视频教学，案例教学等，让所有学员在体验中学习和不断思考，在分享中收获。

授课人：李可书



北京市炜衡律师事务所合伙人

财政部政府和社会资本合作（PPP）中心专家库法律专家

北京企业法治与发展研究会企业治理研究中心主任

中国法理学研究会理事

中国法治文化研究会理事

中国民主建国会朝阳区经济专业委员会副秘书长

## 一、课程对象

企业股东、高级管理人员、核心技术人员等。

## 二、课程收益

- ◆ 掌握股权激励最优方案，促进企业吸引人才；
- ◆ 促进企业上下结构统一的同时降低股权激励风险，为不同企业类型提供特定方案；
- ◆ 优化企业员工薪酬结构，提高企业经营管理效率，增强企业凝聚力；

## 三、课程规划

### ◆ 课程时间规划

一个主题“股权激励”共用 2 天的时间讲解，下分为 3 个章节，每章节用 2 个小时进行讲解，课时长度共 6 小时。

### ◆ 教学方式

采用视频教学+案例教学+角色扮演相结合的方式，让学员融入教学过程中，体会真实的情境，并依此提出相应的解决方案，充分实践课堂理论知识；

本期课程采用视频（可提前观看了解）：[《华尔街之狼》《那年花开月正圆》股权激励片段](#)；

本期课程采用案例（可提前查询了解）：具体见各章节细节；



### ◆ 参与人数规划

不限制。

### ◆ 课程工具

课程所需备用法条：

《中华人民共和国公司法》（2013 年修正）

《中华人民共和国证券法》（2014 年修正）

中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会、财政部《等关于上市公司股权分置改革的指导意见》

证监会《上市公司股权激励管理办法》

## 四、课程体系



- 一、股权激励的前提和基础
- 二、股权激励的实施
- 三、股权激励过程中常遇到的陷阱

IMC

- 第一章 股权激励的前提和基础
  - ◆ 股权激励的概述
    - 1、股权激励的含义
    - 2、股权激励的本质、目的、作用
    - 3、股权激励的风险
    - 4、股权激励的原则
  - ◆ 实施股权激励的前提条件
    - 1、综合考虑条件
      - 必要性
      - 可行性
    - 2、特殊要求——针对上市公司
  - ◆ 股权激励的“六定”
    - 1、确定激励对象
    - 2、确定股份、资金来源
    - 3、确定授予价格
    - 4、确定激励数量
    - 5、确定授予条件、行权条件
    - 6、确定授予的具体时间

### 一、股权激励的前提和基础

#### (一) 股权激励的概述

- 1、股权激励的含义
- 2、股权激励的本质、目的、作用
- 3、股权激励的风险
- 4、股权激励的原则

#### (二) 实施股权激励的前提条件

- 1、综合考虑条件
- 2、特殊要求——针对上市公司

#### (三) 股权激励的“六定”

- 1、定人
- 2、定来源
- 3、定价
- 4、定量
- 5、定条件
- 6、定时间

● 第二章 股权激励的实施

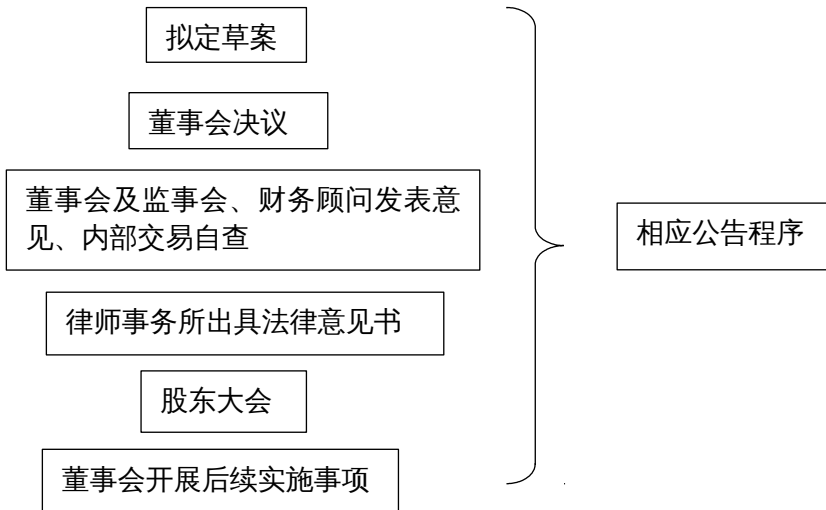
◆ 常见的股权激励方式

- 1、实股模式
- 2、期股模式
- 3、虚拟股模式
- 4、分红权激励
- 5、股票增值权

◆ 股权激励模式的选择

- 1、考虑因素
- 2、各个模式的适用情况

◆ 股权激励实施程序



二、股权激励的实施

(一) 常见的股权激励方式

- 1、实股
- 2、期股
- 3、虚拟股
- 4、分红权
- 5、股票增值权

(二) 股权激励模式的选择

- 1、选择股权激励的考虑因素

(三) 股权激励实施程序

- 1、准备阶段
- 2、尽职调查
- 3、方案设计
- 4、方案实施
- 5、反馈调整

IMC

● 第三章 股权激励中常见的陷阱

◆ 股票代持问题

- 1、案例：国信证券李绍武案
- 2、含义
- 3、代持原因
- 4、法律风险

◆ 股权稀释问题

- 1、概念
- 2、举例讲解

◆ 股权激励个税问题

- 1、上市公司
- 2、非上市公司

三、股权激励过程中常见的陷阱

1 股权代持问题

股权代持指公司的实际出资人与名义出资人订立合同，约定由实际出资人出资并享有投资权益，以名义出资人为名义股东。《公司法解释（三）》确认了该种代持协议的合法性，其规定：有限责任公司中，实际出资人与名义股东对该合同效力发生争议的，如无合同法第五十二条规定的情形，人民法院应当认定该合同有效。

2 股权稀释问题

通俗来讲，是指由于新股东的加入，原股东所持公司股权比例下降。

3 股权激励个税问题

非上市公司，由于其股权价值并不通过公开市场体现，亦不受证券市场的相关规则制约，其开展股权激励的方式，以及参与各方对于激励涉及的股权价值的约定均较为灵活。非上市公司以及被激励个人在进行股权激励操作时，应重点考虑税务问题。

IMC