

公司股权分配高级策略

股权的高级使用 – 激励和控制

主讲：张宇主席

【课程背景】

企业在运营的过程中，都会不同程度地产生股权使用的要求，高端的人材，融资的需求，财务风险的防控，企业控制权的保证，都需要企业的最高层管理者，能够高水平地使用股权工具，充分利用对赌，触发期权等工具，有效地实现公司的经营目的。当公司处于发展的关键期时，这种股权分配的高级技巧，将产生决定性的作用。

- 什么是触发期权，为什么它是资本运作的高级策略？
- 什么是对赌，如何设定对赌条件？
- 如何计算自己公司股权的实际价值？
- 如何利用资本运作手法，使股权的实际价值和公司估值相分隔，又为何要这样做？
- 什么是股权激励中最致使的错误？
- 什么是股权融资中最大的陷阱？
- 如何利用可分配股权最大程度地避免经营风险？
- 公司上市计划中，最合理的股权结构是什么？
- 如何在不到 50%控股的情况下，保持公司的控制权？
- 如何用最少的股权比例控制一家公司？
- 什么是股权结构穿透保护？
- 企业的利益是如何通过利益纽带实现最大化的？

这些高层考虑的股权操作复杂问题，已经成为了每个进阶型，或准上市企业的标准难题。

IFC 集团的董事执行主席张宇，管理着香港地区最大的金融机构之一，包括超过百名亚洲地区最优秀的金融经济人，数百名管理人员及外聘专家，IFC 集团也是近十年来亚洲发展最快，人员流动最稳定的企业之一。他主导了包括雷士照明，亚势备份软件，史诺丁格制药等公司的美股及港股上市，并设计了这些大型上市公司的股权结构。张宇老师对于股权高级策略有着独到的第一手经验，在这里，他将与我们分享那保证国际一流企业在商场上纵横捭阖的公司治理艺术，以及备受资本圈追捧的股权分配终极技巧。

【课程收益】

- 学员将学会平衡企业各方利益的原则和观察分析方法
- 学员将学会使用触发期权的原则和方法
- 学员将学会利空对赌的原则和方法
- 学员将学会资本运作增加企业估值的基本方法
- 学员将学会分割股权的实际价值和公司估值（关键）
- 学员将完全理解股权激励的最大风险

- 学员将完全理解股权融资的最大风险
- 学员将学会利用股权空余隔离财务风险
- 学员将学会以上市套现为目的股权分配原则和方法
- 学员将学会控股的高级技巧
- **学员将学会股权穿透及相关预防性的股权设计**
- **学员将了解到资本圈中最高层次的股权分配策略和技巧**

【课程特色】

本课程，是在大型企业管理中的高管必修课程之一，不同于诞生于几年前国内传统的此类课程，本课程是近年来，发展于大型跨国集团内部高层的新管理思路和方法。在 2020 年疫情暴发后，大量的企业实现重生和高速发展的宝贵经验。

主讲的张宇老师，2012 年开始管理只有 40 亿港币规模的 IFC 私人基金公司，到 2020 年已经达到了 1800 亿港币的规模，并产生了年销售额 400 亿美元的投行业务及商业保理业务，对本课程中的管理艺术有着切身的体会和独到的经验。他主导了包括雷士照明，亚势备份软件，史诺丁格制药等公司的美股及港股上市，并设计了这些大型上市公司的股权结构。

参与过本课程的大型公司高管人员普遍表示：课程使他们重新审视了自己对股权理解和应用的盲区和误区，发现了自己的许多不足，也从根本上纠正了自己对股权的理解，学会了从企业和资本运作最高层次的角度出发去考虑问题。

【课程对象】 高级管理及企业家

【课程时间】 3 - 4 天 (6 小时 / 天)

【课程大纲】

股权激励的高层策略

什么是股权激励绝对不能做的事情

从一个和尚挑水喝说起

个人价值对企业不同时期的作用评估

触发期权及其高级策略

什么是触发期权

实例：中国某成功的互联网带货直播平台的触发期权设计

如何保证利益的专一性和独享

对企业本身股价的认可以如何做到的？

对赌协议的高级策略

- 什么才是一个好的对赌协议
- 如何将企业风险降至最低
- 如何确保对赌协议及股权转让的执行
- 工商变更及持股公司的选择

股权与资本运作

- 股权的实际价值
- 势力范围和边际成本
- 限制企业的因素
- 提高估值的方法
- 估值高于实际价值的策略

股权融资

- 什么样的股权结构是不可能融资成功的
- 什么是溢出价值
- 怎样使用溢出价值增加融资成功率
- 一家企业真正的价值（精讲）

财务流动性及经营风险规避

- 怎样保证有足够的股权进行备用融资
- 股权互换
- 债转股及股转债
- 期权赎回

公司上市的股权结构

- 防掏空股权结构
- 股权风险
- 极限风险中的股权结构
- 不同轮资融资的增值方式

控股权（重点）

- 控制权和分红权的分离

实例：某高科技企业是如何做到用 5%的股权控制的
防止股权穿透的风险

资本圈中最高层次的控股技巧综述（精）

用股权结构来保护企业的安全

特别演讲：错综复杂的企业利益网络的建立（高级）

总结：企业的股权不是礼物和现金，而是希望和工具