
关于股权激励方案的 讨论

目录

- ❑ 股权激励的目的和要求
- ❑ 股权激励的有关方案（挂牌前与挂牌后）
- ❑ 几种股权激励方式的比较分析
- ❑ 附录：其他上市公司的股权激励方案一览

实施股权激励的主要目的

“金手铐”效应

把高级管理人员和关键岗位人员的收入、利益与公司业绩表现相结合，吸引、保留、激励高级管理人员和关键岗位人员，为公司长期稳健发展提供人力资源保障。

2

优化薪酬结构

以股权（期权）代替对激励对象的部分现金薪酬，优化员工的薪酬结构，提高整体激励效果，增强企业凝聚力。

实现“上下同欲”

1

在员工个人发展与公司发展之间建立直接关联，提高管理人员、技术骨干、业务骨干的归属感和忠诚度，使激励对象的行为与公司的战略目标相一致。

股权激励

3

回应员工呼声

4

回应管理人员和技术人员（尤其是部分老员工）希望持有公司股票的心声。

股权激励的一般规则（挂牌前与挂牌后）

激励方式

- 限制性股票;
- 股份期权;
- 分红（干股）

股票来源

- 向激励对象发行股份;
- 回购本公司股份;
- 法律、行政法规允许的其他方式。

股票数量

- 用于股权激励计划所涉及的股份总数累计不得超过公司股本总额的10%;
- 非经股东大会特别批准，任何一名激励对象通过股权激励计划获授的公司股票累计不得超过股本总额的1%。

股权激励方式简介

方案A: 股份期权

1. 股份期权模式企业出资者同经营者商定的在任期内由经营者按既定价格获取适当比例的本企业股份，收益延期满，并享有相应权利和义务。
2. 股份期权是非上市公司运用股票期权激励理论的一种模式。**管理人员**经营业绩考核和资格审查后可获得一种权利，即在将来特定时期，以目前评估的每股净资产价格购买一定数量的公司股份。届时如果每股净资产已经升值，则股份期权持有人获得潜在的收益，反之可不行权。激励对象购买公司股份后在正常离开时由公司根据当时的评估价格回购。如果非正常离开，则所持股份由公司以购买价格和现时评估价格中较低的一种回购。

案例：公司先借款给自己的管理层或技术高层职工，他们利用公司的借款购买股权后，只享有分红权，有的可以享有决策权，但要看公司怎么与职工做出约定，管理层在享有股权后，股权不得转让、不得抵押，不得买卖，股权所得的分红不能领取，分红首先归还公司的借款。**达成一定得经营或者绩效条件后**，职工的股权转化为实股，可以到工商行政部门办理。有些期权还约定职工的股权在工作满一定年限后由公司进行回购，不同的公司要求不一样。

股权激励方式简介

方案B：限制性股份

1. 限制性股份是按董事会决议参与持股的人员，可员工出资，也可公司从利润划拨一定比例至员工持股会，根据股份比例进行激励。
2. 在挂牌前，员工可通过股东转让或者增资的方式进行股东变更。挂牌后，只能通过股东代持、成立公司或者委托第三方公司持有公司股份。根据需要约定收益的分配方式和履行收益的时限。

案例：员工持股计划拟在3年内完成，由公司担保从银行贷款给员工持股会，员工持股会用于购买本公司40%的股份后再分配给员工，其中的10%由员工直接出资购买，另外30%由日后每年公司分红归还本息。

股权激励方式简介

方案C：分红（干股）

- 1、通过类似认股权方式，获得由公司支付的公司股票在年度末比年度初的净资产的增值价差。分红没有所有权、表决权、配股权。该模式直接拿每股净资产的增加值来激励其高管人员、技术骨干和董事，无需报财政部、证监会等机构的审批，只要经股东大会通过即可实施。具体操作起来方便、快捷。实行这种模式的有：兰州三毛派神股份有限公司。

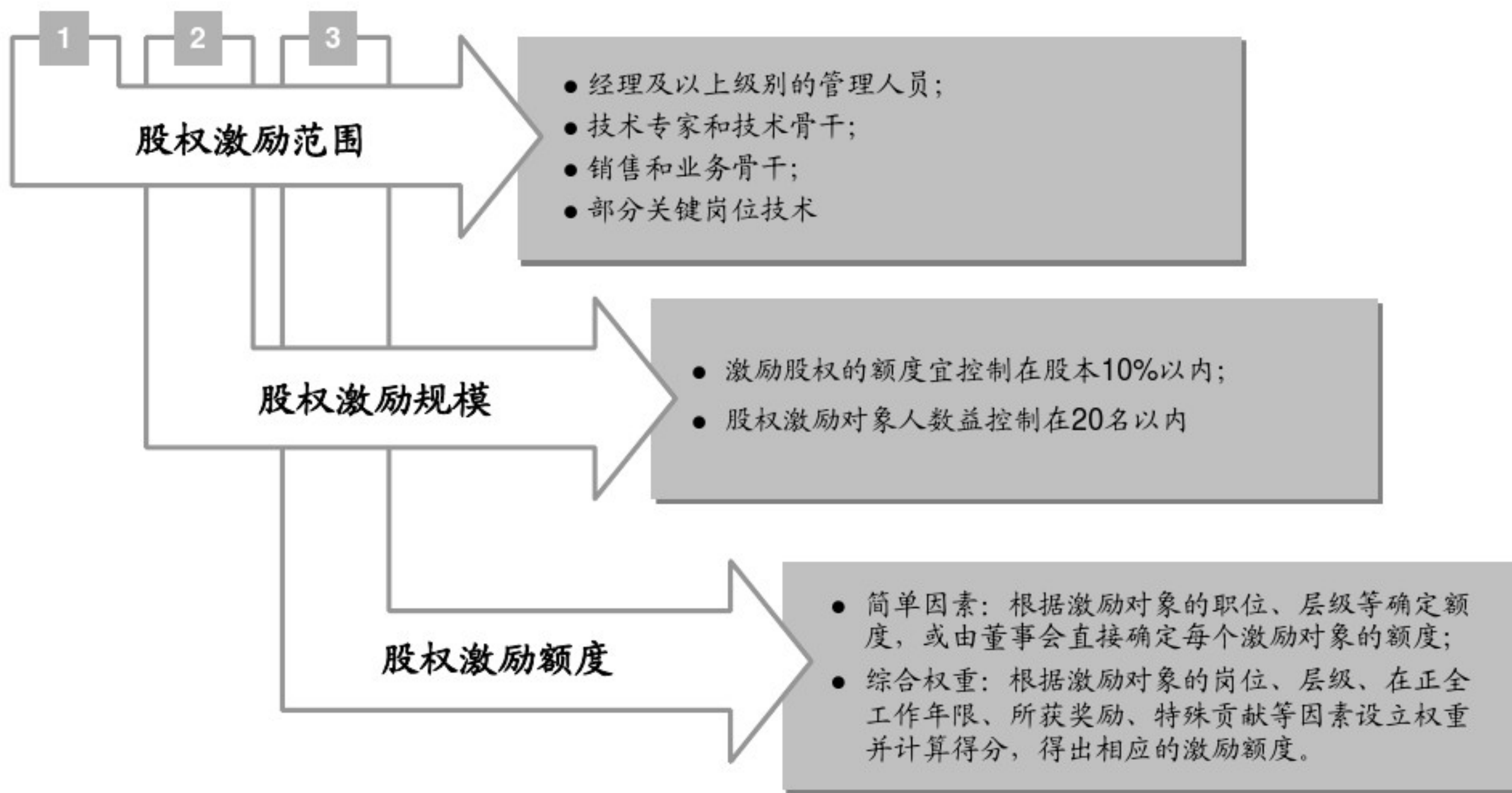
股权激励对象

股权激励的范围

应在公司正式任职者：

- 公司董事、监事；
- 公司高级管理人员；
- 核心技术（业务）人员；
- 子公司的管理层和核心技术（业务）人员；
- 公司认为应当激励的其他员工。

股权激励范围、规模及额度



需注意事项

关于挂牌前后

- 新三板挂牌后的定向发行对象不能是公司员工，所以只能采用设立子公司或者委托第三方的方式进行分配

关于股票期权

- 新三板不同于主板上市公司，不存在流通股票，所以没有股票期权的概念。只能以股份去体现。

关于方式

股权激励方式有多种，可以采用某一种，也可以混合使用。

上市公司案例1：浙富股份—限制性股票

- ◆ **基本模式：**公司提取股权激励基金分两期从二级市场回购本公司股票无偿授予激励对象，每期授予之限制性股票均附有二十四个月的锁定期，锁定期满后相应限制性股票分批解锁，实现流通。
- ◆ **股票来源：**二级市场回购
- ◆ **有效期：**2008年12月20日 - 2014年12月31日
- ◆ **激励对象：**核心技术人员21人；业务骨干3人。不包括公司董事、监事和高级管理人员。
- ◆ **提取额度：**第一期提取金额按照08年较07年扣除非经常性损益后净利润增长额的20%，但不超过08年扣除非经常性损益后净利润的5%（约500万元）。第二期提取金额按照09年较08年扣除非经常性损益后净利润增长额的20%，但不超过09年扣除非经常性损益后净利润的5%（约700-800万元）。
- ◆ **股权激励基金的提取条件和解锁条件：**
 - 1、公司2008年度扣除非经常损益后加权平均净资产收益率不低于10%；2009-2012年间，公司均需满足扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率不低于12%，
 - 2、2009年、2010年、2011年、2012年扣除非经常性损益后的净利润须分别较2008年增长20%、40%、60%和80%。

上市公司案例2：光明乳业—限制性股票

- **基本模式：**授予激励对象的股票数量不超过869.53万股，即公司总股本的0.84%，其中预留60 万股。授予价格为10.10 元/股，激励对象购买价格为4.70 元/股，差价部分由公司承担。
- ◆ **股票来源：**向激励对象定向发行股票
- ◆ **有效期：** 5年，包括禁售期2年和解锁期3年。
- **激励对象：**共104人，包括：公司高级管理人员，公司中层管理人员及子公司高管，经公司董事会认定的对公司经营业绩和未来发展有直接影响的核心营销、技术和管理骨干。
- ◆ **行权和考核条件：**
 - 1、2010年、2011年营业总收入分别不低于94.80亿和113.76亿，净利润不低于1.90亿和2.28亿；
 - 2、2012年营业总收入不低于136.51亿，净利润不低于2.73亿；
 - 3、2013年营业总收入不低于158.42亿，净利润不低于3.17亿。