

# 股份期权那些事儿

创业路上究竟有多少陷阱

Gary 2017/03/01



---

现代公司的权利与义务怎样体现？

# 韩冬辉事件



## 创始人 (founder)

- 创始人是指事件的发起人，机构创始人、创办人。



## 联合创始人 (cofounder)

- 联合创始人，基于自己各自优势，在不同领域的资源，可以快速推动整体事情的进程，让整个事态向着更完善的方向发展。
- 具有如下定义
  - 在最初时期共同创办或创建，并在创办或创建过程中分别承担具体的工作和一定的任务量有具体的贡献；
  - 联合创始人区别于股东形式，主要指的是技术、信息、宣传等力量的投入，资金为非必要因素；
  - 共同创建的项目或是产品正式上线后或者达到具备提供正常使用的环境下，即使离开了，依然视为联合创始人。

韩冬辉算不算联合创始人？

---

先介绍点背景知识

# 定义



## 股份

- 股份代表对公司的部分拥有权，分为普通股、优先股、未完全兑付的股权。
- 股份一般有以下三层含义
  - 股份是股份有限公司资本的构成成分（股改）；
  - 股份代表了股份有限公司股东的权利与义务；
  - 股份可以通过股票价格的形式表现其价值。



## 股票

- 股票是股份公司发行的所有权凭证，是股份公司为筹集资金而发行给各个股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券；



## 股改

- 即上市公司股权分置改革，是通过非流通股股东和流通股股东之间的利益平衡协商机制，消除 A 股市场股份转让制度性差异的过程；

股票与股份是形式与内容的关系：只有股份有限公司用以表现公司股份的形式才是股票。股票根据股份所代表的资本额，将股东的出资份额和股东权予以记载，以供社会公众认购和交易转让。持有了股票就意味着占有了股份有限公司的股份，取得了股东资格，可以行使股东权。

# 定义



## 期权

- 期权（**option**）是一种权利，是公司授予激励对象在未来一定期限内以预先确定的价格和条件购买本公司一定数量股份的权利，这个权利可能会在公司上市后行使，也可能在上市前行使。简单地说，拿到期权，只表明其有可能是公司的股东。
- 期权有如下四个要素
  - 归属方式；
  - 行使价（**Strike price**）；
  - 数量（**Quantity**）；
  - 行使时限（**Expiration date**）。
- 期权的处理方式
  - 保留；
  - 回购；
  - 出售；
  - 失效。



## ADS

- **American Depositary Shares**，即美国存托股份或 美国存托凭证(**ADRs**)，允许外国的股票在美国股票交易所交易。

---

韩冬辉不算联合创始人

# 韩冬辉该如何保护自己

---



## 创业公司的股份该如何分配

- 技术驱动型公司
  - 大数据
- 业务驱动型公司



## 创业公司的股份该如何体现

- 公司股东（股本、章程）
- 代持



---

展程200w分红够不够？

# 首先要知道什么叫分红

---



## 分红

分红是股份公司在赢利中每年按股票份额的一定比例支付给投资者的红利。是上市公司对股东的投资回报。



## 奖金

奖金主要是指作为一种工资形式，其作用是对与生产或工作直接相关的超额劳动给予报酬。奖金是对劳动者在创造超过正常劳动定额以外的社会所需要的劳动成果时，所给予的物质补偿。

---

韩冬辉不干活了怎么办？

# 创业的激情难以持续？——合理的激励

---



## 法治——成熟

- 股份分期成熟：如对于一些技术人员，可采用分阶段、分期考核合格，分期成熟的方式。
- 股份与业绩挂钩：对于与销售挂钩的人员，可设定不同的指标，指标完成，则股份成熟。
- 股份与贡献挂钩：如创业初期，引进风投很重要。可对合伙人约定引进 500 万，奖励股份 5%。



## 人治——心态

- 认可每一个阶段的贡献
- 有大局意识，莫贪图个人利益
- 激流勇退，莫把自己置于尴尬的境地

---

合伙创业该如何起步？

# 人为本，事为先

---



## 股份分配合理

第一个要素：核心控制者

第二个要素：能者多股

第三个要素：股份预留

第四个要素：股权代持



## 谈钱不伤感情

你投入的不止是金钱

---

《五个人合伙创业，股份怎么分比较合理？》 <http://www.wtoutiao.com/p/2049k6M.html>

# THANKS

多谢指正

@guyun\_Gary@曼哈顿

