

这是一本中小企业股权激励领域的里程碑式图书

这是一本为“公司决策者”量身打造的管理工具书

这是一本凝聚作者二十年实战经验的私家分享书



# 别让股权陷阱 害了你

做好股权激励100问

格局决定结局，股权激励不仅仅是分钱的艺术  
更是让企业基业长青的管理智慧

附赠

80分钟高清教学视频

单海洋◎著



北京大学出版社  
PEKING UNIVERSITY PRESS



# 别让股权陷阱 害了你

做好股权激励100问

单海洋◎著



北京大学出版社  
PEKING UNIVERSITY PRESS

## 内 容 简 介

想和朋友一起创业,不知道股份该如何划分怎么办?

想融资,不知道如何保障自己的控制权怎么办?

工资一涨再涨,依然不能调动员工的积极性怎么办?

企业要想取得长久发展,就必须学会在激励的基础上适当赋能。股权激励分的是增量,绝非存量,是用明天的钱来激励今天的员工。股权机制设置不合理,凭什么让员工死心踏地跟着你干!本书共9个章节,100个知识点,汇集了4000多位合伙人提出的问题,从实战出发,专家解读,一对一探讨股权那些事儿。

### 图书在版编目(CIP)数据

别让股权陷阱害了你:做好股权激励100问 / 单海洋著. —北京: 北京大学出版社, 2019.1

ISBN 978-7-301-30046-6

I. ①别… II. ①单… III. ①股权激励—研究 IV. ①F272.923

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第255932号

**书 名** 别让股权陷阱害了你: 做好股权激励100问

BIERANG GUQUAN XIANJING HAILIENI: ZUOHAO GUQUAN JILI 100WEN

**著作责任者** 单海洋 著

**责任编辑** 吴晓月

**标准书号** ISBN 978-7-301-30046-6

**出版发行** 北京大学出版社

**地 址** 北京市海淀区成府路205号 100871

**网 址** <http://www.pup.cn> 新浪微博: @北京大学出版社

**电子信箱** pup7@pup.cn

**电 话** 邮购部 010-62752015 发行部 010-62750672 编辑部 010-62570390

**印 刷 者** 北京市科星印刷有限责任公司

**经 销 者** 新华书店

720毫米×1020毫米 16开本 14.5印张 952千字

2019年1月第1版 2019年1月第1次印刷

**印 数** 1-6000册

**定 价** 58.00元



未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024 电子信箱: fd@pup.pku.edu.cn

图书如有印装质量问题,请与出版部联系。电话: 010-62756370

## 序言

## FOREWORD

首先，感谢您翻开本书。

在给本书写序言时，我思绪万千，本书能顺利问世并在众多图书中被您选中，大概是我们的共同信念所致，也是缘分使然。

一位真正优秀的大企业家，必定拥有宽阔的胸襟和成就他人的美德。每一位员工看似追随着企业，实则追随着自己的梦想，当企业家视他人的梦想为自己的梦想，并且能礼下于人时，那么，天下有识之士就会慕名前来，企业做大指日可待，企业基业长青也未尝不能。正如商界领袖马云，短短十几年就改变了人们的生活习惯，创造了行业神话，而他的企业使命正是，让天下没有难做的生意。这种心系天下的情怀，是企业家的胸襟，更是企业家的智慧。



我从事企业股权激励培训数十载，服务过的企业上万家。在这个汹涌澎湃的时代浪潮中，我目睹过一些企业令人心惊胆战的陨落，但是，更多的是见证了企业激动人心的辉煌：从蜗居在十几平方米的办公室里的小公司发展壮大成上市企业；从街头小火锅店发展成遍布全国甚至全球的连锁餐饮店。这些切实发生在身边的案例，无不验证了股权激励的神奇。股权激励是企业家实现员工梦想的捷径，是企业家博大心胸和经营智慧的体现。身为讲师，每当看到经我帮助将股权激励落地的企业走上发展壮大之路时，我在佩服这些企业家经营之道的同时，也深深感到自身责任的重大。

我本是性情中人，即使在讲台上也没有照本宣科的习惯。但是在管理企业时，我坚持遵循制度化和数据化管理原则，因为我始终认为：没有制度的约束，人性就会作祟。制度是束缚人性之恶的最好牢笼，而业绩数据则是执行力的最佳代言。在探讨企业管理时，我更喜欢与学员做思想上的深度交流，听他们分享成功或失败的经验。理论固然重要，但没有经过实践佐证的理论只不过是纸上谈兵罢了。

我于 2009 年创立华一世纪，2017 年该企业被评为中国中小企业协会副会长单位，同时被设为中国中小企业协会股权激励研究中心，我本人也获得中国中小企业协会副会长殊荣。这一路走来，我深知创业的艰辛，所以，我特别希望能将我的创业经验及股权激励方法分享给创业者，帮助在创业投资、企业管理方面心存疑问的众多创业者少走弯路。

在撰写本书之初，我曾设想了很多方案，最后决定用最直接的提问方式来完成书稿。我从这些年来自学员的疑问中选取了一些具有代表性的问题，整理成了 100 问。这些问题覆盖了创业、股权激励、融资、投资等各方面的内容，从知识点、难点到注意点，全方位地为读者答疑解惑。我尽量通过浅显易懂的语言来解释枯燥的股权融资等相关概念，以便读者能轻松阅读。书中还采用了大量的现实案例，来辅助阐述晦涩难懂的知识难点和注意事项，以此来帮助读者进一步理解内容。此外，对于书中提到的“135”渐进式激励法，还提供了 80 分钟的教学视频，可扫描下页二维码或访问

<https://pan.baidu.com/s/15TKbogz5R59s2NCsUXk4yg> 登陆百度网盘，输入提取密码“byyi”进行观看或下载。



创业之路布满荆棘和鲜花，我力所能及的就是拨开丛草，露出荆棘，让每一位企业家看见荆棘，避开荆棘，从而收获鲜花。本书是我十几年来教学经验的结晶，还有很多不足之处，敬请读者批评指正（联系邮箱：751870735@qq.com）。股权激励之路任重而道远，我所得之道不过冰山一角，但是我会坚持在这条路上走下去，不断实践和探索，与志同道合者分享新的成果。

最后，再次感谢您的信任与选择。

# 目录

## 第1章

### 分股合心，掌握股权的神奇魔力

- 第1问 没资金、没业务，小企业如何留住员工？ // 2
- 第2问 员工积极性不高，对公司薪酬制度不满怎么办？ // 4
- 第3问 做了股权激励，老板是不是就赚得少了？ // 6
- 第4问 企业为什么要选股权激励制度，而不是股权奖励制度？ // 9
- 第5问 股权分配落地时，如何进行风险管控？ // 11
- 第6问 员工入股应明确哪些核心要点？ // 13
- 第7问 老板想分股给员工，员工不愿意买怎么办？ // 15
- 第8问 对于跟不上发展步伐的元老级员工，企业能给股权吗？ // 18
- 第9问 公司直接发放股权有何利弊？ // 20
- 第10问 公司年年盈利，小股东却分不到钱，怎么办？ // 21
- 第11问 企业流动资金短缺，还要继续给员工分红吗？ // 23
- 第12问 股权给出去了，却没达到激励目的怎么办？ // 25
- 第13问 股权分散的公司如何摆脱治理困局？ // 27



## 第2章

### 创业股权：从0到1，初创企业绕不过的股权难题

- 第14问 创业初期资金从哪里来？ // 30
- 第15问 有潜力的创业项目如何让天使投资占股少？ // 32
- 第16问 天使投资人通过哪些方面来判断一个早期创业者的好坏？ // 34
- 第17问 吸纳新投资，是不是钱越多越好？ // 36
- 第18问 创意、技术、资金、资源如何作价入股？ // 38
- 第19问 创业公司里，工资和股权该如何权衡？ // 40
- 第20问 股权分配什么时候谈比较合适？ // 42
- 第21问 企业在做股权设计时必须注意哪些问题？ // 44
- 第22问 占股51%以上，真的能完全控股吗？ // 48
- 第23问 创业公司如何快速提升业绩？ // 50
- 第24问 创业企业破产，只有分红权没有表决权的员工是否需要承担责任？ // 52
- 第25问 如何避免被小股东“绑架”？ // 53

## 第3章

合伙人股权：合伙打天下之前，  
应定好分天下的规则

- 第26问 哪些股权结构像一个定时炸弹，可能会随时爆炸？ // 56
- 第27问 给合伙人分配股权之后，发现其能力与股权不相符怎么办？ // 59
- 第28问 合伙人要工资，给还是不给？ // 61
- 第29问 合伙出资创业，有人出力，有人不出力，股权应该怎么分？ // 63
- 第30问 合伙人退出，当时投的钱怎么处理？ // 64
- 第31问 合伙创业如何约定退出条款才能对公司更有利？ // 67
- 第32问 合伙人在企业不同的发展阶段贡献不同，股权比例怎么变？ // 69
- 第33问 计划上市的企业适合全员持股吗？ // 70
- 第34问 核心高管频繁离职，用什么办法才能留住他们？ // 73
- 第35问 员工离职后不愿退股怎么办？ // 75
- 第36问 股权代持协议是否有效？存在的风险及防范措施是什么？ // 77
- 第37问 前期股份设置不合理，后期如何处理？ // 80
- 第38问 合伙人拒绝参加股东会或拒绝签收会议通知，应如何处理？ // 82
- 第39问 给予技术合伙人的股权和期权的区别在哪里？ // 84



## 第4章

### 注册公司股权：注册公司不是过家家， “有钱任性”只有死路一条

- 第40问 注册公司不能任性，什么类型的公司更有优势？ // 88
- 第41问 公司的注册流程是什么？要交哪些税？ // 90
- 第42问 10万元、50万元能注册什么样的公司？它们之间又有何区别？ // 92
- 第43问 小微企业在注册初期如何省钱？ // 94
- 第44问 如何促进企业上下游的深度合作？ // 96
- 第45问 公司准备扩张，是设立分公司好还是设立子公司好？ // 100
- 第46问 创业公司一般不是股份公司，如何给期权？ // 101
- 第47问 企业为了留住人才而给注册股合适吗？ // 103
- 第48问 按照实缴制注册公司，年底合伙人出资未完全到位，此时应如何分红？ // 106

## 第5章

## 股权融资：筹钱，筹人，筹智慧，筹资源

- 第49问 企业融资，究竟该用股权融资还是债权融资？ // 110
- 第50问 融资时，如何设计股权才能保证控制权不丢失？ // 112
- 第51问 如何设置合理的创始人股权回购条件？ // 114
- 第52问 明股实债模式的融资原理是什么？如何保证资金安全？ // 116
- 第53问 如何处理好融资时股权稀释和创始人决策的关系？ // 118
- 第54问 A、B、C轮融资，优先稀释谁的股份？对股权架构有什么要求？ // 120
- 第55问 企业融资时应该如何估值，一般出让多少股权比较合适？ // 122
- 第56问 在签署股权投资协议时，企业负责人要注意什么？ // 124
- 第57问 股权众筹是有限合伙好还是代持好？ // 126
- 第58问 股权众筹平台能否代替天使投资或风险投资？ // 129
- 第59问 什么阶段的融资适合通过股权众筹来实现？ // 131
- 第60问 互联网非公开股权融资和私募股权融资有什么区别？ // 132



## 第6章

### 股权投资：人无股权不富， 当下是股权投资的黄金时代

- 第61问 股权投资真的能一夜致富吗？ // 136
- 第62问 VC如何判断项目早期是否值得投资？ // 138
- 第63问 如何确定未上市企业利润的真实性？ // 139
- 第64问 普通个人如何参与股权投资？ // 141
- 第65问 普通股权投资人无法像律师一样做尽调，如何防范风险？ // 143
- 第66问 如何选择优秀的私募股权投资基金？ // 145
- 第67问 借钱投暗股应注意什么？ // 146
- 第68问 增资扩股后，股东持股比例怎么算？ // 148
- 第69问 长期股权投资到底难在哪里？ // 151
- 第70问 如何了解借款人在非银行金融机构和民间的隐性负债？ // 153
- 第71问 长期股权投资的成本法与权益法有何区别？ // 155
- 第72问 公司说如果上市，员工可以持股，那员工买不买？ // 157
- 第73问 如何判断一个股权众筹项目是否靠谱？ // 159

## 第7章

### 夫妻股权：清官难断家务事， 但一定要明断夫妻股权关系

- 第74问 股东将公司财产和家庭财产混在一起怎么办？ // 164
- 第75问 夫妻之间转让股权还需要缴税吗？ // 165
- 第76问 擅自转让属于夫妻共同财产的股权，具有法律效力吗？ // 166
- 第77问 夫妻一方婚前持有的股权，婚后产生的收益是否为夫妻共同财产？ // 168
- 第78问 夫妻店的股权如何设计比较合理？ // 170
- 第79问 夫妻间的转让协议如何签订才有效？ // 172
- 第80问 离婚分割股权有哪些方式？ // 173
- 第81问 老公让我拿嫁妆钱买他们公司的原始股，可行吗？ // 175



## 第8章

### 股权转让与继承：合法捍卫你的股权财富

- 第82问 股权转让流程是什么？有哪些注意事项？ // 180
- 第83问 大股东不同意小股东转让股权，或故意刁难其股权转让怎么办？ // 182
- 第84问 在不继续出资的情况下，如何防止控制权被稀释？ // 184
- 第85问 出资未到位或者到位后抽逃资金的股东可以进行股权转让吗？ // 186
- 第86问 股权转让协议有哪些内容？无效的情形有哪几种？ // 188
- 第87问 股权100%转让后，目标公司所欠税款由谁承担？ // 189
- 第88问 代持的股权变现后收益归谁所有？ // 191
- 第89问 创始大股东去世后，股权如何处理？ // 192
- 第90问 父亲是职工持股会的一员，子女能否继承他的股权并享受分红待遇？ // 194
- 第91问 未成年继承人要求继承股权，被公司拒绝怎么办？ // 196
- 第92问 股权是否可由多个继承人继承？ // 198
- 第93问 股权继承需要缴税吗？可以规避税款吗？ // 199
- 第94问 如何办理股权继承的手续？办理股权继承公证需要提交哪些材料？ // 201

## 第9章

### 股权战略大跃迁：弯道超车， 迎接中国“股权时代”的到来

第95问 开放融合时代的大趋势下，中国股权市场未来将如何发展？ // 204

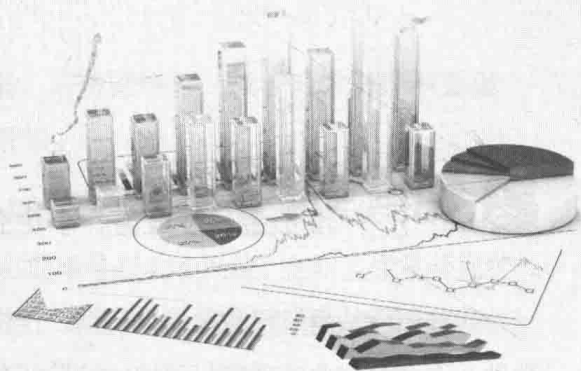
第96问 为什么说未来10年是股权投资的10年？个人如何参与？ // 206

第97问 如何设计中小企业未来10年的股权规划目标？ // 208

第98问 如何用股权众筹支持企业的创新发展？ // 210

第99问 股权相关政策未来可能出现哪些变化？ // 212

第100问 在股权设计方面，企业未来面临的最大风险是什么？ // 214



## 第 1 章

# 分股合心，掌握股权的神奇魔力

股权分配机制是企业发展的核心，是一切企业行为的根本指向和最终落脚点。恶劣的市场环境没有让企业家心生胆怯，竞争对手的穷追猛打也没有让他们一蹶不振，但是曾经一同打拼的兄弟及共同打下的“天下”，却常常让他们一筹莫展。的确，打天下难，坐天下更难。不懂股权激励，往往坐不稳天下。分出去的是股权，收回来的是人心，当企业将股权激励设计得恰到好处时，员工就会众志成城，企业发展自然指日可待。



## 第 1 问

### 没资金、没业务，小企业如何留住员工？

我和团队从事股权激励培训咨询工作将近 10 年，为 20 多万学员答疑解惑，帮助 5 万多家企业实现股权落地。这期间我看到了不同企业的各种问题，而很多问题往往很普遍也很现实，如“没资金、没业务，小企业如何留住员工？”这样的问题看似空泛，但着实让人一筹莫展。不久前，我还接到过我堂弟的电话，他正是为了这个问题在发愁。

堂弟三年前在老家创办了一家公司，主要做建材批发生意。建材批发生意的好坏与房地产的兴衰息息相关。近年来，老家的房地产行业不太景气，导致他们的业务不断萎缩，利润率降低，资金周转困难，员工也逐渐流失。对此，他焦头烂额，经常夜不能寐，大把大把地掉头发。说完，他长叹一声：“铁打的营盘流水的兵啊，这兵都快流失光了，就剩我一个光杆司令苦苦支撑了。”

像我堂弟这样的中小企业在发展瓶颈期都会面临一个问题——员工流失。新人试用期还没过就离职，做了几个月、业绩还不错的员工也突然递上辞呈，甚至有些创业之初就进入公司的元老级人物也动了离职的念头。

我们都知道人才是企业持续、良好发展的根本，身为企业负责人，只有留住优秀的员工，才能让企业渡过“生死劫”而立于不败之地。那么没资金、没业务的中小企业该如何留住员工呢？让我们从员工离职的原因开始寻找答案。

我曾调查过一些离职员工的离职理由，多数答案非常官方，如觉得自己并不适合这份工作、由于自身原因导致无法继续任职等。而事实上，当他们到其他企业做相同的工作时，却往往能做出不菲的成绩。由此可见，员工离职的理由很多时候都是善意的谎言。只有真正与离职员工进行深入