

拟上市企业股权激励策略分析与实施路径探讨

程家斌

黄山谷捷股份有限公司, 安徽 黄山 245900

摘要： 在市场竞争加剧以及我国经济向高质量发展转型的时代背景下，企业如何留住人才，让人才有归属感、成就感，已成为企业实现持续、稳健发展的必修课。不论从公司发展，还是从内部治理等角度考量，对员工实施股权激励，已成为拟上市企业的普遍选择。本文首先对股权激励的内涵、基本特点及其重要作用进行了简要阐述，重点就拟上市企业股权激励的设计原则与思路、具体内容与实施步骤、实施过程与风险控制、方案优化与调整策略等方面进行分析和探讨，旨在帮助拟上市企业科学制定并有效实施股权激励方案，为企业的长期发展奠定坚实的基础。

关键词： 拟上市企业；股权激励；策略方法

Analysis Of Equity Incentive Strategy And Implementation Path Of Pre-IPO Companies

Cheng Jiabin

HuangShan Google Co.,Ltd, Anhui Huangshan 245900

Abstract： Under the background of the intensifying market competition and the transition of China's economy from high-quality development, how enterprises retain talents, let talents have a sense of belonging and accomplishment, has become the compulsory course for enterprises to achieve sustainable and steady development. Whether from the perspective of company development or internal governance, the implementation of equity incentives for employees has become a common choice for Pre-IPO companies. Firstly, this article briefly expounds the connotation, basic characteristics and important role of equity incentive, and focuses on the design principles and ideas, specific contents and implementation steps, implementation process and risk control, plan optimization and adjustment strategies of equity incentive for Pre-IPO companies, aiming at helping Pre-IPO companies to formulate and effectively implement equity incentive plans. Lay a solid foundation for the long-term development of the enterprise.

Key words： enterprise to be listed; equity incentive; strategy method

引言

股权激励，顾名思义，是企业为了激励和留住核心人才而推行的一种长期激励机制，是目前最常用的激励员工的机制之一。其核心在于通过授予员工一定数量的公司股份或股权，使其与公司利益紧密相连，从而激发员工的积极性和创造力。对于拟上市企业来说，实施股权激励，有利于稳定管理层与核心员工，激励其创造更大的价值，并与企业共享收益，同时也对投资人判断企业价值以及成长性起着积极作用。因此，大多数拟上市企业选择在启动上市工作之前或在上市筹备过程中实施员工的股权激励。

股权激励具有长期性、风险共担和利益共享等特点，这些特点使得股权激励在拟上市企业中显得尤为重要。首先，股权激励的长期性特点有助于稳定企业核心团队。通过授予员工股权，企业可以在较长一段时间内保持核心团队的稳定，减少人才流失的风险。其次，股权激励的风险共担机制有助于增强企业的凝聚力。此外，股权激励的利益共享机制，能够极大地激发员工的创新热情和创造力。

一、股权激励在拟上市企业中的重要作用

股权激励在拟上市企业中扮演着举足轻重的角色。首先，股权激励作为一种有效的激励机制，能够显著激发员工的积极性和创造力。据统计，实施股权激励的企业，其员工满意度和忠诚度普遍高

于未实施股权激励的企业，员工流失率也相对较低。这是因为股权激励将员工的个人利益与企业的长远发展紧密绑定，使员工更加关注企业的整体利益，从而更加努力地为企业创造价值。

其次，股权激励有助于吸引和留住优秀人才。在竞争激烈的市场环境中，人才是企业最宝贵的资源。通过实施股权激励，企

* 作者简介：程家斌，男，安徽芜湖人，高级经济师，研究方向为现代企业制度、公司治理、股权激励。

业可以向员工展示其对于人才价值的认可，从而吸引更多优秀人才加入。同时，股权激励也能让优秀员工在分享企业成长红利的时候，实现个人价值的提升，从而增强员工的归属感和忠诚度。

此外，股权激励还有助于优化企业的治理结构。通过授予员工股权，企业可以引入更多的利益相关者参与企业的决策和监督，从而增强企业的透明度和公信力。同时，股权激励还能促进企业内部权力的平衡和制约，防止内部人控制等问题的发生，保障企业的稳健发展。

二、股权激励的理论基础与法律依据

（一）股权激励的理论基础

股权激励的理论基础主要源于现代企业管理理论和经济学原理。其中，委托代理理论是股权激励的重要理论基础之一。该理论认为，在所有权与经营权分离的现代企业中，股东与管理者之间存在信息不对称和目标不一致的问题。股权激励作为一种长期激励机制，通过将管理者的个人利益与企业的长期利益紧密绑定，有助于缓解委托代理问题，促进管理者更加积极地为股东利益服务。

此外，人力资本理论也为股权激励提供了理论支撑。该理论认为，人力资本是企业的重要资产，而管理者作为人力资本的重要载体，其知识、技能和经验对企业的发展至关重要。股权激励通过赋予管理者一定的股权，使其能够分享企业的剩余索取权，从而激发其积极性和创造力，为企业创造更大的价值。

在实践中，股权激励的应用已经取得了显著的成效。以华为为例，其通过实施全员持股计划，成功吸引了大量优秀人才，并激发了员工的创新精神和归属感。华为极高的员工持股率，使得员工们更加关注企业的长期发展，从而推动了华为的持续创新和领先地位。

股权激励的理论基础坚实，并在实践中得到了广泛应用和验证。通过深入理解这些理论基础，企业可以更加科学地设计股权激励方案，从而充分发挥股权激励的激励作用，促进企业的长期稳定发展。

（二）股权激励的法律依据与合规要求

在我国，股权激励的实施受到《公司法》《证券法》等多部法律法规的规范。这些法规不仅明确了股权激励的合法性和操作规范，还规定了激励对象、激励方式、激励数量等关键要素的具体要求。例如，《公司法》规定，股权激励计划应当经过股东大会的审议和批准，确保激励方案的合法性和公正性。

合规要求方面，企业需严格遵守相关法律法规，确保股权激励计划的合规性和有效性。这包括激励对象的资格审核、激励数量的合理确定、激励方式的合规选择等。同时，企业还需关注股权激励计划的信息披露要求，及时向投资者和公众披露相关信息，保障市场的公平和透明。

此外，随着资本市场的不断发展和完善，股权激励的法律依据与合规要求也在不断更新和完善。企业需要密切关注相关法律法规的变化，及时调整和优化股权激励计划，以适应市场的发展和监管的要求。

三、拟上市企业股权激励的方案设计

（一）股权激励方案设计的原则与思路

在股权激励方案设计的原则与思路中，我们首先要明确的是，股权激励的核心目的在于激发员工的积极性和创造力，进而推动企业的持续健康发展。因此，在设计方案时，必须遵循公平、合理、可持续的原则，确保激励措施既能有效激发员工的动力，又能符合企业的长远利益。

具体而言，股权激励方案的设计应充分考虑员工的贡献和潜力，通过合理的股权分配和权益设置，使员工能够分享企业的成长成果。例如，可以根据员工的岗位、职责、绩效等因素，设定不同的股权激励比例和行权条件，以确保激励的针对性和有效性。同时，方案还应注重长期激励与短期激励的平衡，避免过度追求短期利益而忽视企业的长远发展。

在实施股权激励时，我们还需要关注风险控制问题。股权激励作为一种激励机制，虽然能够激发员工的积极性，但也存在一定的风险。因此，在设计方案时，应充分考虑各种可能出现的风险情况，并制定相应的应对措施。例如，可以设置合理的行权价格、行权期限等条件，以限制员工的过度冒险行为；同时，还可以建立完善的风险管理机制，对股权激励的实施过程进行全程监控和评估。

（二）股权激励方案的具体内容与实施步骤

在拟上市企业的股权激励方案设计中，具体内容与实施步骤是确保方案成功的关键。首先，要明确股权激励的对象，确保激励资源得到合理分配，使激励效果最大化。激励对象通常包括核心管理团队、关键技术业务人才以及有潜力的员工。

其次，股权激励方案需要设定合理的激励额度与分配比例。这需要根据企业的实际情况、市场状况以及激励对象的贡献程度进行综合考虑。一般来说，激励额度应既能激发员工的积极性，又不会对企业的财务状况造成过大压力。同时，分配比例也要体现公平性和差异性，以激发员工的竞争意识和创新精神。

在实施步骤方面，股权激励方案需要遵循一定的流程和规范。首先，要进行充分的调研和准备工作，了解员工的需求和期望，制定符合企业实际情况的激励方案。其次，要通过内部审批和公告程序，确保方案的合法性和透明度。最后，要严格执行方案的实施过程，确保激励措施能够按时、按量地落实到位。同时，还要建立有效的监督机制，对方案的执行情况进行跟踪和评估，及时调整和优化方案。

此外，股权激励方案的实施还需要注意风险控制。一方面，要防范内部人控制风险，确保激励措施不会被滥用或误用；另一方面，要关注市场风险和法律法规的变化，及时调整方案以适应外部环境的变化。通过有效的风险控制和应对措施，可以确保股权激励方案的顺利实施和长期效果。

四、股权激励的实施过程与风险控制

（一）股权激励的实施过程与关键节点

在股权激励的实施过程中，关键节点的把握至关重要。首

先，在方案设计阶段，企业需要明确股权激励的目标和原则，确保方案既符合企业战略需求，又能有效激发员工的积极性和创造力。将员工绩效与股权激励挂钩，通过设定明确的业绩指标和奖励机制，能够有效提升员工的工作动力和创新精神。

在实施过程中，企业需要关注股权激励的授予、行权等关键环节。授予环节要确保公平、公正，避免产生内部矛盾；行权环节则需要关注市场变化，合理设定行权价格和行权条件，以保障激励效果的最大化。

风险控制是股权激励实施过程中不可忽视的一环。企业需要识别并应对可能出现的风险，如股价波动、员工流失等。通过制定合理的风险控制策略，如设置股价保护条款、建立员工留任机制等，可以有效降低风险对股权激励效果的影响。

此外，股权激励的实施还需要注重与员工的沟通和反馈。通过及时、透明的沟通，可以让员工更好地理解股权激励的目的和意义，提高员工的参与度和满意度。同时，企业还需要建立有效的反馈机制，收集员工的意见和建议，不断完善和优化股权激励方案。

（二）股权激励的风险识别与应对措施

在股权激励的实施过程中，风险识别与应对措施至关重要。首先，企业需要关注股权激励可能带来的法律风险。例如，某知名科技公司在实施股权激励时，因未充分遵循相关法律法规，导致股权激励计划被监管部门叫停，不仅影响了公司的声誉，还造成了巨大的经济损失。

除了法律风险外，股权激励还可能带来财务风险。股权激励计划通常涉及大量的股份转让和资金流动，如果管理不当，可能导致企业资金链紧张，甚至引发财务危机。因此，企业在实施股权激励时，需要充分考虑公司的财务状况和资金流动性，确保股权激励计划不会对公司造成过大的财务压力。

此外，股权激励还可能带来员工行为风险。由于股权激励计划通常与员工的业绩和贡献挂钩，因此可能引发员工为了个人利益而损害公司利益的行为。为了避免这种情况的发生，企业需要建立完善的内部控制机制，加强对员工行为的监督和管理，确保股权激励计划能够真正激发员工的积极性和创造力。

针对股权激励的风险，企业可以采取多种应对措施。首先，企业可以建立专业的股权激励团队，负责方案的设计和实施，确保方案的合规性和有效性。其次，企业可以加强内部沟通和协调，确保各部门之间的信息畅通，及时发现和解决潜在问题。最后，企业还可以引入第三方机构进行风险评估和监控，为股权激励计划的顺利实施提供有力保障。

五、股权激励方案的优化与调整策略

在股权激励方案的优化与调整策略中，企业应注重方案的灵活性和适应性。以某知名科技企业为例，该企业在实施股权激励计划时，根据市场环境和公司业绩的变化，适时对激励方案进行了调整。在公司业绩稳步增长时，企业提高了股权激励的额度，以更好地激发员工的积极性和创造力；而在市场环境较为严峻时，企业则适当降低了股权激励的门槛，以吸引和留住核心人才。这种灵活调整的策略不仅确保了股权激励计划的有效性，还为企业的发展提供了有力支持。

此外，股权激励方案的优化与调整还需要结合企业的实际情况进行。例如，对于初创企业而言，由于资金相对紧张，股权激励可能更多地采用虚拟股份或期权等形式，以降低企业的财务压力；而对于成熟企业，则可以考虑采用更为丰富的股权激励方式，如员工持股计划、股票增值权等，以满足不同员工的需求。同时，企业还应根据员工的岗位、贡献和潜力等因素，制定差异化的股权激励策略，以更好地发挥股权激励的激励作用。

在优化股权激励方案时，企业还可以借鉴一些经典的分析模型，如波特五力模型、SWOT分析等，以更全面地评估股权激励方案的优劣和潜在风险。同时，企业还可以参考行业内的成功案例和最佳实践，结合自身的实际情况进行创新和调整。通过不断优化和调整股权激励方案，企业可以确保股权激励计划始终与企业的战略目标和市场环境保持高度一致，从而为企业的发展提供持续的动力。

在股权激励方案的优化与调整过程中，企业不仅要注重理论研究和案例分析，更要将理论与实践相结合，不断探索适合自身发展的股权激励模式。

六、结论

股权激励在拟上市企业中扮演着举足轻重的角色，是企业实现可持续发展和成功上市的重要保障，其价值不仅体现在激发员工积极性、提升公司业绩上，更在于其对企业长远发展的深远影响。此外，股权激励还有助于优化公司治理结构，提高决策效率。通过引入股权激励，企业可以构建更加合理的股权结构，平衡各方利益，确保公司决策的科学性和有效性。

随着全球经济的不断发展和市场竞争的加剧，越来越多的企业开始认识到股权激励在吸引和留住人才、激发员工创新活力方面的重要作用。未来，随着市场的不断发展和企业的不断创新，股权激励将成为推动企业成长的重要力量。

参考文献：

- [1] 华雨馨. 股权激励与企业治理[J]. 商业观察, 2021(10):17-19
- [2] 吴社锋. 浅谈拟上市企业实施股权激励时机选择及重点关注问题[J]. 中国有色金属, 2022(11):70-71
- [3] 陈超然. 拟上市企业股权激励问题研究[J]. 行政事业资产与财务, 2023(10):49-51