

干聊直播间

直播间介绍

我们的课程，由500强企业CFO、四大合伙人、税局专家、全国税务领军、全国会计领军、知名律师、EXCEL专家、以及专职讲师授课

每周2次，每次一小时左右 内容包括：税务课程、财务课程
直播免费，回放为会员专享

财务第一教室

财务第一教室，是国内领先的财税学习平台

课程包括，“高端课程、岗位课程、实操课程、考证课程”

满足财务人需要，服务120多万用户。

公司成立10年，始终不忘初心，打造质量、踏实低调、不挣暴利、真诚待人，为财务人创造价值！



详情扫描二维码咨询免费课程



1



公司股权结构及案例分析

主讲人：祝老师

Tel : 400-027-0056

Web : www.cfoclass.com

2



股权设计理念

理念一：股权是公司的地基。地基不稳，则大楼危矣。

公司治理三层一高：股东会、董事会、监事会和高管层

财务第一教室
CFOCLASS.COM



5

股权设计理念

股东会：同股不一定同权

案例：Facebook的AB股方案

Snapchat的ABC股方案

财务第一教室
CFOCLASS.COM



6

股权设计理念

SNAP的股权架构

Name of Beneficial Owner Director and Named Executive Officers	Beneficial Ownership Before the Offering				# of Total Voting Power Before the Offering	# of Shares being sold	Beneficial Ownership After the Offering				# of Total Voting Power After the Offering				
	Class A Common Stock	Class B Common Stock	Class C Common Stock	%			Class A Common Stock	Class B Common Stock	Class C Common Stock	%					
Spring (1)	111,164,483	21.8	5,862,410	2.0	107,943,924	50.0	44.3	16,000,000	97,164,483	14.5	1,862,410	2.1	107,943,924	50.0	44.3
Robert Mungley (1)	111,164,483	21.8	5,862,410	2.0	107,943,924	50.0	44.3	16,000,000	97,164,483	14.5	1,862,410	2.1	107,943,924	50.0	44.3
James Khan (1)	1,418,548	0.3	7,092,500	1.2	8,511,048	0.3	1,418,548	7,092,500	1.2	8,511,048	0.3	1,418,548	7,092,500	1.2	8,511,048
Timothy Sullivan (1)	3,375,302	0.7	3,375,302	1.2	6,750,604	0.7	3,375,302	3,375,302	1.2	6,750,604	0.7	3,375,302	3,375,302	1.2	6,750,604
Michael James Cohen A.G. Lee Michael Timothy Sullivan (1)	3,375,302	0.7	3,375,302	1.2	6,750,604	0.7	3,375,302	3,375,302	1.2	6,750,604	0.7	3,375,302	3,375,302	1.2	6,750,604
Class B Common Stock															
Class C Common Stock															
Shares															
%															
5,862,410	2.0	107,943,924	50.0			5,862,410	2.1	107,943,924	50.0		5,862,410	2.1	107,943,924	50.0	
5,862,410	2.0	107,943,924	50.0			5,862,410	2.1	107,943,924	50.0		5,862,410	2.1	107,943,924	50.0	

6

7



股权设计理念

SNAP的股权架构

Line	Category	Shares	Voting Rights
1	Class A – Evan & Robert	194,328,970	0
2	Class A – Company	621,841,127	0
3	Class B – Evan & Robert	11,724,820	11,724,820
4	Class B – Company	292,283,279	292,283,279
5	Class C – Evan & Robert	215,887,848	2,158,878,480
6	Class C – Company	215,887,848	2,158,878,480
7	Total – Evan & Robert (Line 1 + 3 + 5)	421,941,638	2,170,603,300
8	Total – Company (Line 2 + 4 + 6)	1,130,012,254	2,451,161,759
9	% hold by Evan & Robert (Line 7/8)	37.34%	88.55%

7

8



股权设计理念

董事会：民主代议机构

案例：国美的董事会设计

监事会

财务第一教室
CFOCLASS.COM



9

股权设计理念

理念二：股权不是用来慷慨的。

能用钱解决的事，咱们尽量不扯股权。

财务第一教室
CFOCLASS.COM



10

股权设计理念

理念三：请神容易送神难。

一旦工商登记了，没人能强迫他卖掉股权。

财务第一教室
CFOCLASS.COM



11

PART 02

股权结构类型分析

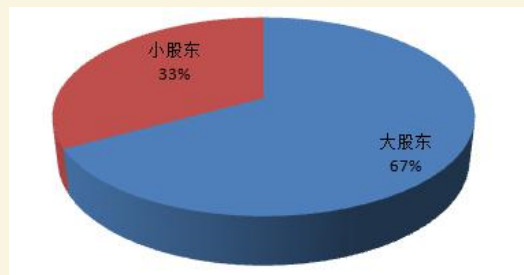
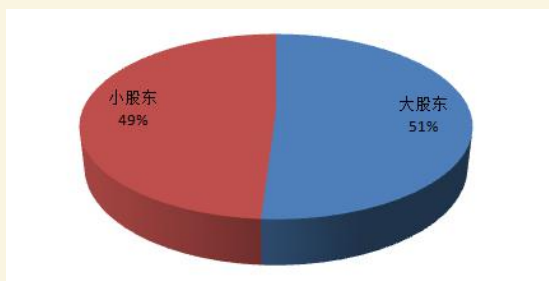


财务第一教室
CFOCLASS.COM

12

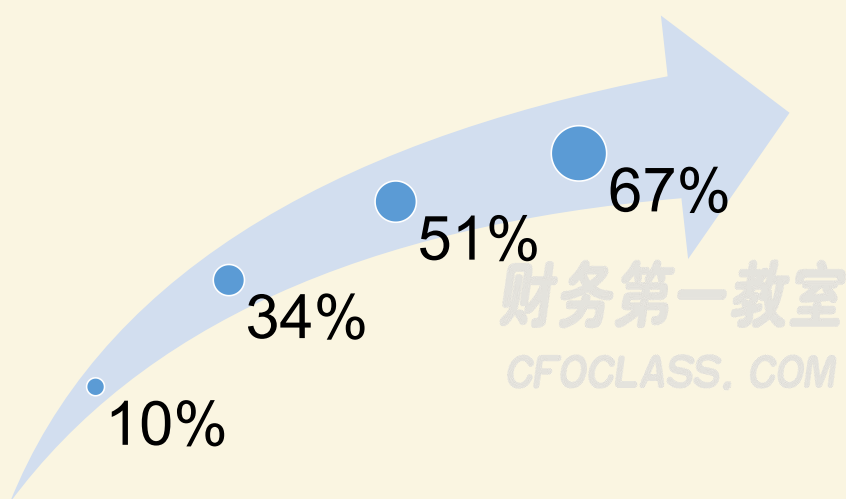
股权结构类型分析

类型一：控制型结构



13

股权结构类型分析



14

股权结构类型分析

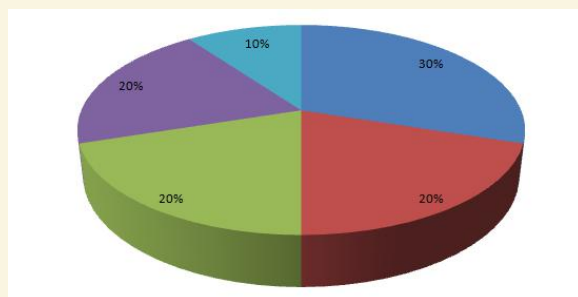
1	修改公司章程
2	增加或者减少注册资本
3	公司合并、分立
4	解散或者变更公司形式
5	一年内购买、出售资产达到最近一期经审计总资产的30%
6	连续12个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的30%
7	重大资产重组
8	发行证券（股票、可转换公司债券、证监会认可的其他证券品种）
9	调整或者变更公司章程确定的现金分红政策
10	股权激励计划方案
11	上市公司回购股份
12	上市公司首次发行优先股

15



股权结构类型分析

类型二：分散型结构



16



股权结构类型分析

案例：宝万之争

股东名称	前 10 名股东持股情况		
	股东性质	持股比例	持股总数
华润股份有限公司	国有法人	14.89%	1,645,494,720
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{HK1}	外资股东	11.90%	1,314,934,677
国信证券—工商银行—国信金鹏分级 1 号集合资产管理计划 ^{HK2}	其他	4.14%	456,993,190
GIC PRIVATE LIMITED	其他	1.38%	151,920,952
刘元生	其他	1.21%	133,791,208
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	其他	1.12%	124,049,036
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L-FH002 深	其他	0.87%	95,999,739
万科企业股份有限公司工会委员会	其他	0.61%	67,168,517
中国人寿保险（集团）公司—传统—普通保险产品	其他	0.57%	63,399,921
UBS AG	其他	0.54%	59,198,577



17

股权结构类型分析

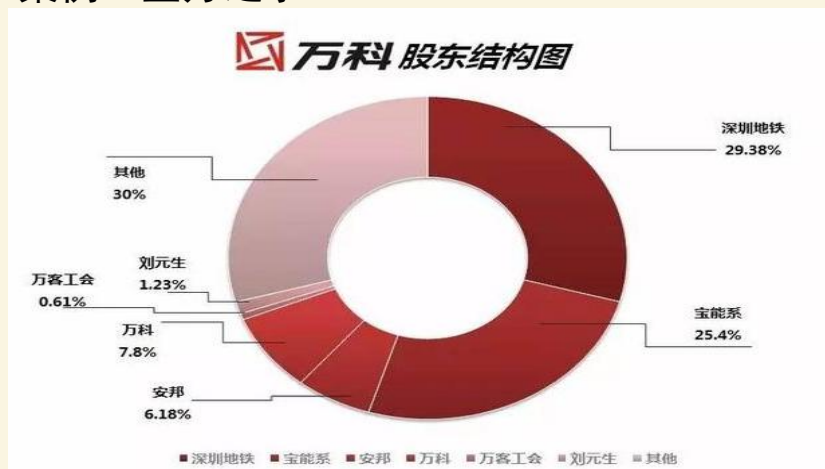
案例：宝万之争



18

股权结构类型分析

案例：宝万之争



19

股权结构类型分析

类型二：分散型结构

还可以通过董事会治理：国美陈黄之争

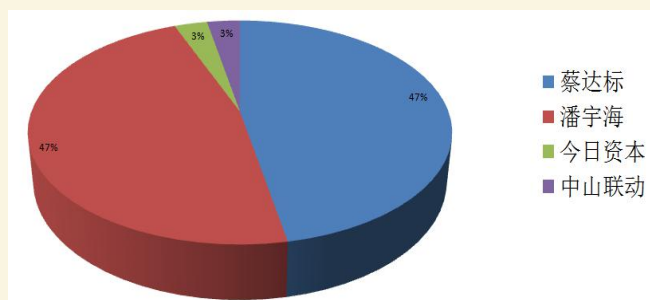


20

股权结构类型分析

类型三：博弈型结构

最差的股权结构：真功夫

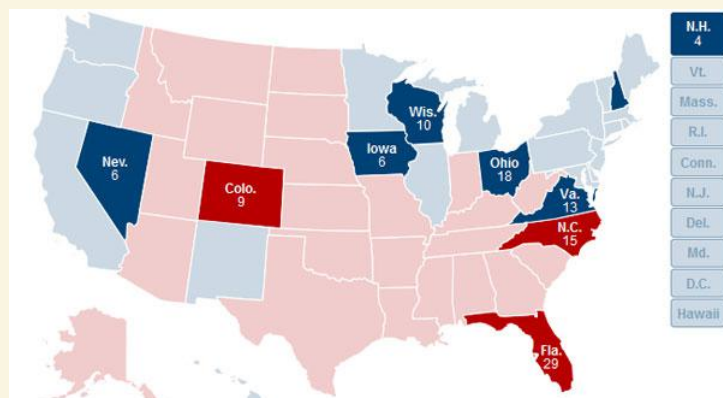


21

股权结构类型分析

类型三：博弈型结构

以小博大



22

PART 03

一个股权结构模板



财务第一教室
CFOCLASS.COM

23

股权设计模板

创业公司：

- ◆创始人
- ◆创始团队
- ◆资源方

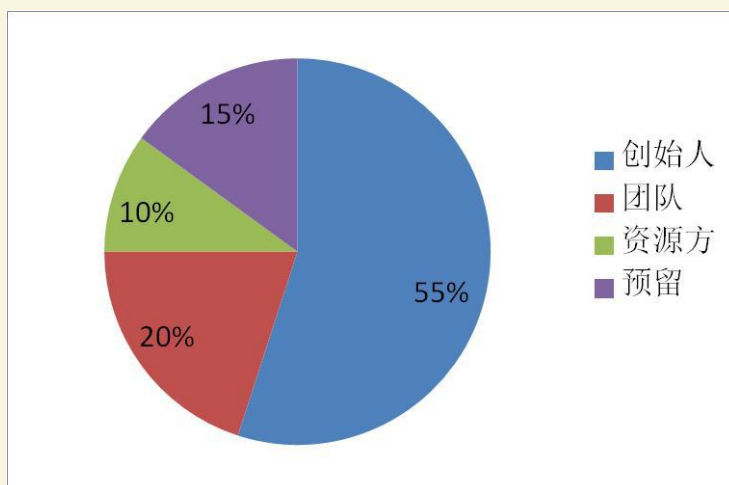
如何分配股权？

财务第一教室
CFOCLASS.COM



24

股权设计模板



25

感谢聆听

财务第一教室
CEOCLASS.COM

微信搜索“财务第一教室”
关注我们，提升你的价值
新浪：@财务第一教室
Tel：400-027-0056

