

证券基础知识:普通股票与优先股票证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/632/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E5\\_9F\\_BA\\_E7\\_c33\\_632382.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/632/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_9F_BA_E7_c33_632382.htm) 普通股票股东的其他权利 其它权利：了解公司经营状况、转让股票以及优先认股权 优先认股权：股份公司增发新股时，原股东按持股比例以低于市价的价格优先认购新股的权利。目的是保证股东的持股比例、利益和持股价值。对权利的处理方式：行使、转让和放弃 股东是否拥有权利取决于股票购买时间与股权登记日的关系 普通股票股东的义务 遵守公司章程 按照认购的股份和入股方式交纳股金 除法律、法规规定的情形之外，不得退股 法律法规以及公司章程规定应当承担的其它义务 优先股票的内涵 定义：股东享有某些优先权利的股票(优先分配股四盈利和财产) 优先股票的内涵：代表着公司的所有权(与普通股票相同)和取得相对固定的股息收入(与债权定期取得债息相同) 就权利而言，优先股票具有的权利与普通股票具有的基本权利不同，有些权利是优先的，这是指分配权利.有些权利受到限制，如投票表决权等。 优先股票的意义 对公司而言，一是可以获取长期稳定的公司股本.同时因为其股息固定，又可以减轻利润分配的负担。二是由于股东无表决权，这样可以减少公司经营决策权的改变和分散。 对投资者而言，从积极意义上讲，收入稳定，而且在清偿财产时顺序也靠前，安全性高.从消极意义上讲，在公司利润高时，不能获得利润分配，收入会低于普通股东。 优先股票的优先条件 分配股息的顺序和定额 分配公司剩余财产的顺序和定额 行使表决权的条件、顺序和限制 股东的权利和义务 转让股份的条件等 优先股票的

**特征 股息固定：**股息在发行股票时就预先确定，与公司的经营状况和盈利水平无关。

**股息分配优先：**股息支付发生在普通股票之前。对公司盈利先支付债权人的本金和利息，其次才是优先股东股息，最后是普通股东股息。

**剩余资产分配优先：**公司破产清算时，对剩余财产的分配处在债权人和普通股东之间。

**一般表决权：**一般情况下不行使表决权，只有在涉及到股东权益的议案时才能行使表决权。

**优先股票的种类**

按照优先股息在当年未能足额分配时，能否在以后年度补发分为：**累积优先股、非累积优先股** (分类的角度)

按照能否参与或部分参与本期剩余盈利的分享分为：**参与优先股、非参与优先股**

按照在一定条件下能否转换成为其他品种分为：**可转换优先股和不可转换优先股**

按照能否由原发行公司赎回分为：**可赎回优先股与不可赎回优先股**

按照股息是否变动分为：**股息率可调整优先股和股息率固定优先股**

**累积优先股** 累积优先股是指历年股息可累积发放。由于公司亏损等原因不能正常发放优先股股息，可以累积由以后营业年度的盈利发放。有的国家规定，公司在分派当年盈利时，必须首先将当年和往年累积的优先股股息付清，在没有补足优先股股息之前，不能发放普通股股利。在实践中，有时累积优先股股东的股息也并不一定必然补足，如果公司积累了优先股股息，又打算发放普通股股息，则允许前者转换成为普通股，这有利于保护优先股股东的利益。

**非累积优先股** 定义：股息以营业年度进行结清，不累积。特点：股息发放以每个营业年度为界，当年结清。若公司本年度的盈利不足以支付全部优先股股息时，所欠缺的部分不予累积计算，股东也不能要求公司在以后营业年度补发。对公司而言，不承担以往营业年度优先股股息负担，不

加重公司付息分红的负担。而对于股东而言，收入的不稳定性差，因为公司盈利时才能获取固定的利息，公司盈利少时则得不到固定的股息。大多数优先股为累积优先股。

**参与优先股**  
定义：除了分得本期固定股息外，与普通股东一起参与本期剩余盈利的分配。  
前提：足够的盈余、普通股东分得的股利不少于优先股股东的股息。  
分类：全部优先股票与部分参与优先股票。  
全部参与优先股票：公司盈利在分配完所有股东股息股利后，优先股东与普通股东一道平等分配剩余盈利(举例：容易考计算)。  
部分参与优先股票：公司对优先股东参与剩余盈利分配有上限(8-10%，其中，8%是固定利率，10%是上限)。

**非累积优先股**  
一般意义上的优先股，股东不参与公司剩余盈利的分配，以预先规定的利息率为上限。股东的优先体现在股息分配的顺序上，而不是股息分配的数量多少上。

**可转换优先股**  
股票发行后允许在一定条件下持有者将其转换成为其他种类的股票。  
转换类型：转换为普通股票。  
股权登记日后认购的普通股票称为除权股。  
转换条件：股东、行使转换请求权的条件、转换的起止时间、转换的类型、需要履行的手续。  
转换对公司的意义：一是发行困难时争取投资者。二是较低的利息可以减轻利息负担。  
对投资者的意义：多了选择投资种类的机会。公司盈利少时，不行使转换权利，相反则行使。

**可赎回优先股票**  
定义：在股票发行后一定时期(预先确定，一般高于票面价值)可按特定的赎买价格(发行时确定)收回的股票。  
要求：赎回的股票必须在短期内予以注销。  
种类：强制性赎回(赎回权在发行公司)和任意赎回(赎回权在股东)，大多数为强制性赎回。

**优先股股票**  
赎回的目的：减少股息负担。  
发行的不可赎回股票在任何条件下都不能赎回，公司获得长期稳定的资本股。

息率可调整优先股票 定义：股票发行后股息率可以根据情况按规定进行调整的优先股票，而一般股票的股息率预先确定而不可调整 调整的时机：随市场上其他证券价格和银行存款利率的变化，与公司盈利水平和经营状况无关 产生的背景：适应国际金融市场不稳定、有价证券价格经常波动、银行存款利率经常波动 编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)