# 股票基础

[股票](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8/22647)是股份公司发给股东证明其所入股份的一种[有价证券](https://baike.baidu.com/item/%E6%9C%89%E4%BB%B7%E8%AF%81%E5%88%B8/2064993)，它可以作为买卖对象和[抵押品](https://baike.baidu.com/item/%E6%8A%B5%E6%8A%BC%E5%93%81/10552318)，是资金市场主要的[长期信用工具](https://baike.baidu.com/item/%E9%95%BF%E6%9C%9F%E4%BF%A1%E7%94%A8%E5%B7%A5%E5%85%B7/8186801)之一。股票作为股东向公司入股，获取收益的所有者凭证，持有它就拥有公司的一份资本所有权，成为公司的所有者之一，股东不仅有权按公司章程从公司领取[股息](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%81%AF/273114)和分享公司的经营[红利](https://baike.baidu.com/item/%E7%BA%A2%E5%88%A9/550599)，还有权出席[股东大会](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%B8%9C%E5%A4%A7%E4%BC%9A/420512)，选举董事会，参与企业经营管理的决策。从而，股东的[投资意愿](https://baike.baidu.com/item/%E6%8A%95%E8%B5%84%E6%84%8F%E6%84%BF/3163808)通过其行使股东参与权而得到实现。同时股东也要承担相应的责任和风险。

什么是股票

股票是一种永不偿还的[有价证券](https://baike.baidu.com/item/%E6%9C%89%E4%BB%B7%E8%AF%81%E5%88%B8)，股份公司不会对股票的持有者偿还本金。一旦购入股票，就无权向[股份公司](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%BB%BD%E5%85%AC%E5%8F%B8)要求退股，[股东](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%B8%9C)的资金只能通过股票的转让来收回，将股票所代表着的股东身份及其各种权益让渡给受让者，而其股价在转让时受到公司收益、公司前景、[市场供求关系](https://baike.baidu.com/item/%E5%B8%82%E5%9C%BA%E4%BE%9B%E6%B1%82%E5%85%B3%E7%B3%BB)、经济形势等多种因素的影响。所以说，投资股票是有一定风险的。

在[股票市场](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E5%B8%82%E5%9C%BA)中，发行股票的公司根据不同投资者的[投资需求](https://baike.baidu.com/item/%E6%8A%95%E8%B5%84%E9%9C%80%E6%B1%82)，发行不同的股票。按照不同的标准，股票可分好几类。我们通常所说的股票是指在上海、[深圳证券交易所](https://baike.baidu.com/item/%E6%B7%B1%E5%9C%B3%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80/1248022)挂牌交易的[A股](https://baike.baidu.com/item/A%E8%82%A1)，这些A股也可称为[流通股](https://baike.baidu.com/item/%E6%B5%81%E9%80%9A%E8%82%A1)、[社会公众股](https://baike.baidu.com/item/%E7%A4%BE%E4%BC%9A%E5%85%AC%E4%BC%97%E8%82%A1)、[普通股](https://baike.baidu.com/item/%E6%99%AE%E9%80%9A%E8%82%A1)。

股票作为一种所有权证书，最初是采取有纸化印刷方式的，如上海的老八股。在这种有纸化方式中，股票纸面通常记载着[股票面值](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E9%9D%A2%E5%80%BC)、发行公司名称、股票编号、发行公司成立登记的日期、该股票的[发行日期](https://baike.baidu.com/item/%E5%8F%91%E8%A1%8C%E6%97%A5%E6%9C%9F)、董事长及董事签名、[股票性质](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E6%80%A7%E8%B4%A8)等事项，随着现代电子技术的发展，电子化股票应运而生，这种股票没有纸面凭证，它一般将有关事项储存于电脑中心，股东只持有一个股东帐户卡，通过电脑终端可查到持有的股票品种和数量，这种电子化股票又称为无纸化股票。目 前，我国在上海和深圳[交易所](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)上市的股票基本采取这种方式。

股票概念

[股票](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8/22647)是股份证书的简称，是股份公司为筹集资金而发行给股东作为持股凭证并借以取得[股息](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%81%AF)和[红利](https://baike.baidu.com/item/%E7%BA%A2%E5%88%A9)的一种有价证券。每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。股票是股份公司资本的构成部分，可以转让、买卖或作价抵押，是资金市场的主要[长期信用工具](https://baike.baidu.com/item/%E9%95%BF%E6%9C%9F%E4%BF%A1%E7%94%A8%E5%B7%A5%E5%85%B7/8186801)。

股票特征  
　　股票投资是一种没有期限的长期投资。股票一经买入，只要股票发行公司存在，任何股票持有者都不能退股，即不能向股票发行公司要求抽回本金。同样，股票持有者的股东身份和股东权益就不能改变，但他可以通过股票交易市场将股票卖出，使股份转让给其他投资者，以收回自己原来的投资。

股票作用

(1)股票上市后， 上市公司就成为投资大众的投资对象，因而容易吸收投资大众的储蓄资金，扩大了筹资的来源。

(2)股票上市后， 上市公司的股权就分散在千千万万个大小不一的投资者手中，这种股权分散化能有效地避免公司被少数股东单独支配的危险，赋予公司更大的经营自由度。

(3)股票交易所对上市公司股票行情及定期会计表册的公告，起了一种广告效果，有效地扩大了上市公司的知名度，提高了上市公司的信誉

股票面值

股票的面值，是股份公司在所发行的股票票面上标明的票面金额，它以元/股为单位，其作用是用来表明每一张股票所包含的资本数额。在我国上海和[深圳证券交易所](https://baike.baidu.com/item/%E6%B7%B1%E5%9C%B3%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80/1248022)流通的股票的面值均为壹元，即每股一元。

股票面值的作用之一是表明股票的认购者在股份公司的投资中所占的比例，作为确定股东权利的依据。如某上市公司的[总股本](https://baike.baidu.com/item/%E6%80%BB%E8%82%A1%E6%9C%AC/4893001)为1，000，000元，则持有一股股票就表示在该公司占有的股份为1/1，000，000。第二个作用就是在首次发行股票时，将股票的面值作为发行定价的一个依据。一般来说，股票的发行价格都会高于其面值。当股票进入流通市场后，股票的面值就与股票的价格没有什么关系了。股民爱将股价炒到多高，它就有多高。  
　　[股票净值](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E5%87%80%E5%80%BC)  
　　股票的净值又称为帐面价值，也称为每股净资产，是用会计统计的方法计算出来的每股股票所包含的资产净值。其计算方法是用公司的净资产（包括注册资金、各种公积金、累积盈余等，不包括债务）除以总股本，得到的就是每股的净值。[股份公司](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%BB%BD%E5%85%AC%E5%8F%B8)的帐面价值越高，则股东实际拥有的资产就越多。由于帐面价值是财务统计、计算的结果，数据较精确而且可信度很高，所以它是[股票投资者](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E6%8A%95%E8%B5%84%E8%80%85/8618309)评估和分析上市公司实力的的重要依据之一。股民应注意上市公司的这一数据。

股票发行价

当股票上市发行时，上市公司从公司自身利益以及确保股票上市成功等角度出发，对上市的股票不按面值发行，而制订一个较为合理的价格来发行，这个价格就称为股票的发行价。  
　　股票市价  
　　股票的市价，是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价，通常所指的股票价格就是指市价。股票的市价直接反映着股票市场的行情，是股民购买股票的依据。由于受众多因素的影响，股票的市价处于经常性的变化之中。股票价格是股票市场价值的集中体现，因此这一价格又称为股票行市。

股票清算价格

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。从理论上讲，股票的每股清算价格应与股票的帐面价值相一致，但企业在破产清算时，其财产价值是以实际的销售价格来计算的，而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值。所以股票的清算价格就会与股票的净值不相一致。股票的清算价格只是在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

股票交易

由于我国证券市场的快速发展，目 前深、沪两地[交易所](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)均实现了交易无纸化、电子化，投资者进入股市必须先到当地[证券登记](https://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E7%99%BB%E8%AE%B0)机构分别开立上海、深圳[股票帐户](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E5%B8%90%E6%88%B7)，只有拥有股票帐户，才能进行股票交易。

开立股票时投资者必须持本人有效身份证件（一般为身份证），并提供投资者的详细资料，这些资料包括：姓名、性别身份证号码、家庭住址、联系电话等。

投资者办理了股票帐户后还需在[券商](https://baike.baidu.com/item/%E5%88%B8%E5%95%86)（证券公司）办理资金帐户，而这个资金帐户也仅仅在该券商交易有效。投资者如需在别的券商交易，需另外开立资金帐户，因此，一个投资者可拥有多个资金帐户。投资者资金帐户的存款，券商按银行[活期存款利率](https://baike.baidu.com/item/%E6%B4%BB%E6%9C%9F%E5%AD%98%E6%AC%BE%E5%88%A9%E7%8E%87/4165089)支付利息。

投资者在办妥[股票帐户](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E5%B8%90%E6%88%B7)及资金帐户后即可进入市场买卖，客户填写的[委托买卖股票](https://baike.baidu.com/item/%E5%A7%94%E6%89%98%E4%B9%B0%E5%8D%96%E8%82%A1%E7%A5%A8)的委托单是客户与券商之间确定代理关系的文件，具有法律效力。目 前在我国券商提供的委托方式除填单委托外，还有[自助委托](https://baike.baidu.com/item/%E8%87%AA%E5%8A%A9%E5%A7%94%E6%89%98)、[电话委托](https://baike.baidu.com/item/%E7%94%B5%E8%AF%9D%E5%A7%94%E6%89%98)、可视电话委托、委托机委托、网上委托等，其委托内容券商必须如实受理，如果成交结果与委托内容不符，客户可向券商提出交涉，以维护自己的合法权益。[券商](https://baike.baidu.com/item/%E5%88%B8%E5%95%86)受理客户委托一般先由券商的[电脑委托](https://baike.baidu.com/item/%E7%94%B5%E8%84%91%E5%A7%94%E6%89%98)系统进行审查，审查无误后，直接进入[交易所](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)内计算机主机进行撮合成交。交易所的自动撮合系统按“[价格优先](https://baike.baidu.com/item/%E4%BB%B7%E6%A0%BC%E4%BC%98%E5%85%88)、时间优先”原则进行，即在一定价格范围内（昨[收盘价](https://baike.baidu.com/item/%E6%94%B6%E7%9B%98%E4%BB%B7)的上下10%之间），优先撮合最高[买入价](https://baike.baidu.com/item/%E4%B9%B0%E5%85%A5%E4%BB%B7)或最低[卖出价](https://baike.baidu.com/item/%E5%8D%96%E5%87%BA%E4%BB%B7)。

现 在证券市场的运作是以交易的自动化和股份清算与过户的无纸化为特征的，客户在[委托买卖](https://baike.baidu.com/item/%E5%A7%94%E6%89%98%E4%B9%B0%E5%8D%96)的次[交易日](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%97%A5)必须到券商处办理[交割](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E5%89%B2)，也就是客户与券商就成交的买卖办理[资金清算](https://baike.baidu.com/item/%E8%B5%84%E9%87%91%E6%B8%85%E7%AE%97)与股份过户业务的手续，此手续俗称“一手交钱、一手交货”，券商向客户提供的[交割单](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E5%89%B2%E5%8D%95)需列出客户本次买卖交易的详细资料，至此客户的[股票交易](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E4%BA%A4%E6%98%93)才结束。

股票交易费用

我国的[证券投资者](https://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E6%8A%95%E8%B5%84%E8%80%85)在[委托买卖](https://baike.baidu.com/item/%E5%A7%94%E6%89%98%E4%B9%B0%E5%8D%96)证券时应支付各种费用和[税收](https://baike.baidu.com/item/%E7%A8%8E%E6%94%B6)，这些费用按收取机构可分为[证券商](https://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E5%95%86)费用、交易场所费用和国家税收。

目 前，投资者在我国[券商](https://baike.baidu.com/item/%E5%88%B8%E5%95%86)交易上交所和深交所挂牌的A股、[基金](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91)、[债券](https://baike.baidu.com/item/%E5%80%BA%E5%88%B8)时，需交纳的各项费用主要有：佣金、[印花税](https://baike.baidu.com/item/%E5%8D%B0%E8%8A%B1%E7%A8%8E)、[过户费](https://baike.baidu.com/item/%E8%BF%87%E6%88%B7%E8%B4%B9)、其他费用等。

佣金，指投资者在委托买卖证券成交之后按成交金额的一定比例支付给券商的费用。此项费用一般由券商的经纪佣金、[证券交易所](https://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80/254828)交易经手费及管理机构的监管费等构成。佣金的收费标准为：(1)上海证券交易所，A股的佣金为成交金额的3.5‰，起点为10元；[债券](https://baike.baidu.com/item/%E5%80%BA%E5%88%B8)的佣金为成交金额的2‰(上际，可浮动)，起点为5元；基金的佣金为成交金额的3.5‰，起点为10元；[证券投资基金](https://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E6%8A%95%E8%B5%84%E5%9F%BA%E9%87%91/3746)的佣金为成交金额的2.5‰，起点为5元；回购业务的佣金标准为：3天、7天、14天、28天和28天以上回购品种，分别按成交额0.15‰、0.25‰、0.5‰、1‰和1.5‰以下浮动。(2)[深圳证券交易所](https://baike.baidu.com/item/%E6%B7%B1%E5%9C%B3%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80/1248022)，A股的佣金为成交金额的3.5‰，起点为5元；债券的佣金为成交金额的2‰(上限)，起点为5元；基金的佣金为成交金额的3‰，起点为5元；证券投资基金的佣金为成交金额的2.5‰，起点为5元；回购业务的佣金标准为：3天、4天、7天、14天、28天、63天、91天、182天、273天回购品种，分别按成交金额0.1‰、0.12‰、0.2‰、0.4‰、0.8‰、1‰、1.2‰、1.4‰、1.6‰以下浮动。

[印花税](https://baike.baidu.com/item/%E5%8D%B0%E8%8A%B1%E7%A8%8E)，投资者在买卖成交后支付给财税部门的[税收](https://baike.baidu.com/item/%E7%A8%8E%E6%94%B6)。上海股票及深圳股票均按实际[成交金额](https://baike.baidu.com/item/%E6%88%90%E4%BA%A4%E9%87%91%E9%A2%9D)的千分之四支付，此税收由券商代扣后由[交易所](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)统一代缴。[债券](https://baike.baidu.com/item/%E5%80%BA%E5%88%B8)与[基金交易](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E4%BA%A4%E6%98%93)均免交此项税收。

[过户费](https://baike.baidu.com/item/%E8%BF%87%E6%88%B7%E8%B4%B9)，这是指股票成交后，更换户名所需支付的费用。由于我国两家交易所不同的运作方式，上海股票采取的是“[中央登记](https://baike.baidu.com/item/%E4%B8%AD%E5%A4%AE%E7%99%BB%E8%AE%B0)、统一托管”，所以此费用只在投资者进行上海股票、基金交易中才支付此费用，深股交易时无此费用。此费用按成交股票数量（以每股为单位）的千分之一支付，不足1元按1元收。

[转托管](https://baike.baidu.com/item/%E8%BD%AC%E6%89%98%E7%AE%A1)费，这是办理深圳股票、[基金转托管](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E8%BD%AC%E6%89%98%E7%AE%A1)业务时所支付的费用。此费用按户计算，每户办理转托管时需向转出方券商支付30元。

其他费用。其他费用是指投资者在委托买卖证券时，向证券营业部缴纳的委托费(通讯费)、撤单费、查询费、开户费、磁卡费以及电话委托、自助委托的刷卡费、超时费等。这些费用主要用于通讯、设备、单证制作等方面的开支，其中委托费在一般情况下，投资者在上海、深圳本地买卖沪、深证券交易所的证券时，向证券营业部缴纳1元委托费，异地缴纳5元委托费。其他费用由券商根据需要酌情收取，一般没有明确的收费标准，只要其收费得到当地物价部门批准即可，目前有相当多的[证券经营机构](https://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E7%BB%8F%E8%90%A5%E6%9C%BA%E6%9E%84/254704)出于竞争的考虑而减免部分或全部此类费用。

撮合成交

[证券经营机构](https://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E7%BB%8F%E8%90%A5%E6%9C%BA%E6%9E%84)受理投资者的买卖委托后，应即刻将信息按时间先后顺序传送到[交易所](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)主机，公开申报竞价。股票申报竞价时，可依有关规定采用[集合竞价](https://baike.baidu.com/item/%E9%9B%86%E5%90%88%E7%AB%9E%E4%BB%B7)或[连续竞价](https://baike.baidu.com/item/%E8%BF%9E%E7%BB%AD%E7%AB%9E%E4%BB%B7)方式进行，交易所的撮合大机将按“[价格优先](https://baike.baidu.com/item/%E4%BB%B7%E6%A0%BC%E4%BC%98%E5%85%88)，时间优先”的原则自动撮合成交。

目 前，沪、深两家交易所均存在集合竞价和连续竞价方式。上午9:15--9:25为集合竞价时间，其余交易时间均为连续竞价时间。在集合竞价期间内，交易所的自动撮合系统只储存而不撮合，当申报竞价时间一结束，撮合系统将根据[集合竞价原则](https://baike.baidu.com/item/%E9%9B%86%E5%90%88%E7%AB%9E%E4%BB%B7%E5%8E%9F%E5%88%99)，产生该股票的当日[开盘价](https://baike.baidu.com/item/%E5%BC%80%E7%9B%98%E4%BB%B7)。沪、深[新股](https://baike.baidu.com/item/%E6%96%B0%E8%82%A1)挂牌交易的第一天不受[涨跌幅](https://baike.baidu.com/item/%E6%B6%A8%E8%B7%8C%E5%B9%85)10%的限制，但深市新股上市当日集合竞价时，其委托竞价不能超过新股[发行价](https://baike.baidu.com/item/%E5%8F%91%E8%A1%8C%E4%BB%B7)的上下15元，否则，该竞价在集合竞价中作无效处理，只可参与随后的[连续竞价](https://baike.baidu.com/item/%E8%BF%9E%E7%BB%AD%E7%AB%9E%E4%BB%B7)。

[集合竞价](https://baike.baidu.com/item/%E9%9B%86%E5%90%88%E7%AB%9E%E4%BB%B7)结束后，就进入连续竞价时间，即9:30-11:30和13:00--15:00。投资者的买卖指令进入[交易所](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)主机后，撮合系统将按“[价格优先](https://baike.baidu.com/item/%E4%BB%B7%E6%A0%BC%E4%BC%98%E5%85%88)，时间优先”的原则进行自动撮合，同一价位时，以时间先后顺序依次撮合。在撮合成交时，股票[成交价格](https://baike.baidu.com/item/%E6%88%90%E4%BA%A4%E4%BB%B7%E6%A0%BC)的决定原则为：⒈成交价格的范围必须在昨[收盘价](https://baike.baidu.com/item/%E6%94%B6%E7%9B%98%E4%BB%B7)的上下10%以内；⒉最高买入申报与最高卖出申报相同的价位；⒊如买（卖）方的申报价格高（低）于卖（买）方的申报价格时，采用双方申报价格的平均价位。交易所主机撮合成交的，主机将成交信息即刻回报到[券商](https://baike.baidu.com/item/%E5%88%B8%E5%95%86)处，供投资者查询。未成交的或部分成交的，投资者有权撤消自己的委托或继续等待成交，一般委托有效期为一天。

另外，深市股票的收盘价不是该股票当日的最后一笔的成交价，而是该股票当日有成交的[最后一分钟](https://baike.baidu.com/item/%E6%9C%80%E5%90%8E%E4%B8%80%E5%88%86%E9%92%9F/5074889)的[成交金额](https://baike.baidu.com/item/%E6%88%90%E4%BA%A4%E9%87%91%E9%A2%9D)除以[成交量](https://baike.baidu.com/item/%E6%88%90%E4%BA%A4%E9%87%8F)而得。

分配利润

根据《公司法》规定，公司缴纳所得税后的利润，应按照弥补亏损、提取[法定盈余公积金](https://baike.baidu.com/item/%E6%B3%95%E5%AE%9A%E7%9B%88%E4%BD%99%E5%85%AC%E7%A7%AF%E9%87%91)、提取公益金、支付[优先股股利](https://baike.baidu.com/item/%E4%BC%98%E5%85%88%E8%82%A1%E8%82%A1%E5%88%A9)、提取[任意盈余公积金](https://baike.baidu.com/item/%E4%BB%BB%E6%84%8F%E7%9B%88%E4%BD%99%E5%85%AC%E7%A7%AF%E9%87%91)、支付[普通股](https://baike.baidu.com/item/%E6%99%AE%E9%80%9A%E8%82%A1)股利的顺序进行分配。公司弥补亏损、提取法定盈余公积金和公益金前，不得分配[股利](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E5%88%A9)。公司的[公积金](https://baike.baidu.com/item/%E5%85%AC%E7%A7%AF%E9%87%91)用于弥补公司的亏损，扩大公司生产经营或者转为[公司资本](https://baike.baidu.com/item/%E5%85%AC%E5%8F%B8%E8%B5%84%E6%9C%AC)。公司提取的公益金用于本公司职工的集体福利。

[公司分配](https://baike.baidu.com/item/%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%88%86%E9%85%8D)当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金，并提取利润的5-10%列入公司法定公益金。如[盈余公积金](https://baike.baidu.com/item/%E7%9B%88%E4%BD%99%E5%85%AC%E7%A7%AF%E9%87%91)已达注册资本的50%时可以不在提取。公司的法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在依照前述条件提取法定公积金和法定公益金之前，应先用当年利润弥补亏损。公司在从税后利润提取[公积金](https://baike.baidu.com/item/%E5%85%AC%E7%A7%AF%E9%87%91)后，经[股东会议决议](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%B8%9C%E4%BC%9A%E8%AE%AE%E5%86%B3%E8%AE%AE/15448808)，可以提取任意公积金。公司可经股东会议表决同意，将公积金转为[股本](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%9C%AC)（这就是通常上市公司分红公告中的10转增多少），按股东原有股份比例发给[新股](https://baike.baidu.com/item/%E6%96%B0%E8%82%A1)或增加每股面值。但法定盈余公积金[转增股本](https://baike.baidu.com/item/%E8%BD%AC%E5%A2%9E%E8%82%A1%E6%9C%AC)时，转增后留存的该项公积金不得少于注册资本的25%。公司当年无利润时，不得分配[股利](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E5%88%A9)。但公司用[盈余公积金](https://baike.baidu.com/item/%E7%9B%88%E4%BD%99%E5%85%AC%E7%A7%AF%E9%87%91)弥补亏损后，公司经[股东大会](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%B8%9C%E5%A4%A7%E4%BC%9A)特别决议，可按不超过[股票面值](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E9%9D%A2%E5%80%BC)6%的比率用盈余公积金分配股利，但分配股利后的公司[法定盈余公积金](https://baike.baidu.com/item/%E6%B3%95%E5%AE%9A%E7%9B%88%E4%BD%99%E5%85%AC%E7%A7%AF%E9%87%91)不得低于注册资本的25%。公司可供分配的利润不足以按不超过股票面值6%的比率支付股利时，也可以按照上述方法办理。[公司分配](https://baike.baidu.com/item/%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%88%86%E9%85%8D)股利可以采用现金或者股票的形式，公司[普通股](https://baike.baidu.com/item/%E6%99%AE%E9%80%9A%E8%82%A1)股利，应当按各股东持有股份比例进行分配，国家股利按国家规定组织收取。公司应当按税务机关规定代扣并代缴个人股东[股利收入](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E5%88%A9%E6%94%B6%E5%85%A5)应纳的税金。

什么是市盈率

市盈率是一个反映[股票收益](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E6%94%B6%E7%9B%8A)与风险的重要指标，也叫市价[盈利率](https://baike.baidu.com/item/%E7%9B%88%E5%88%A9%E7%8E%87)。它是用当前每股市场价格除以该公司的[每股税后利润](https://baike.baidu.com/item/%E6%AF%8F%E8%82%A1%E7%A8%8E%E5%90%8E%E5%88%A9%E6%B6%A6)，其计算公式如下：

[市盈率](https://baike.baidu.com/item/%E5%B8%82%E7%9B%88%E7%8E%87)=股票每股市价/每股税后利润

在上海证券交易所的每日行情表中，[市盈率](https://baike.baidu.com/item/%E5%B8%82%E7%9B%88%E7%8E%87)计算采用当日收盘价格，与上一年度每股税后利润的比值称作市盈率Ⅰ，与当年每股税后利润预测值的比较称作为市盈率Ⅱ。不过由于在香港上市公司不要求作盈利预测，故H股板块的A股（如青岛啤酒）只有市盈率Ⅰ这一项指标。所以说，一般意义上的市盈率是指市盈率Ⅰ。

一般来说，市盈率表示该公司需要累积多少年的盈利才能达到目 前的市价水平，所以[市盈率指标](https://baike.baidu.com/item/%E5%B8%82%E7%9B%88%E7%8E%87%E6%8C%87%E6%A0%87)数值越低越小越好，越小说明[投资回收期](https://baike.baidu.com/item/%E6%8A%95%E8%B5%84%E5%9B%9E%E6%94%B6%E6%9C%9F)越短，风险越小，投资价值一般就越高；倍数大则意味着翻本期长，风险大。美国从1891年到1991年的一百年间，[市盈率](https://baike.baidu.com/item/%E5%B8%82%E7%9B%88%E7%8E%87)一般在10～20倍，日本常在60～70倍之间，我国股市曾有过成千上万倍的[个股](https://baike.baidu.com/item/%E4%B8%AA%E8%82%A1)，但目 前多在20～30倍左右。必须说明的是，观察市盈率不能绝对化，仅凭一个指标下结论。因为市盈率中的上年税后利润并不能反映上市公司现 在的经营情况；当年的预测值又缺乏可靠性，比如今 年就有许多上市公司在公开场合就公司当年盈利预测值过高一事向广大股东道歉；加之处在不同市场发展阶段的各国有不同的评判标准。　所以说，市盈率指标和股票行情表一样提供的都只是一手的真实数据，对于投资者而言，更需要的是发挥自己的聪明才智，不断研究创新分析方法，将基础分析与技术分析相结合，才能做出正确的、及时的决策。

什么是除权

上市公司以股票[股利分配](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E5%88%A9%E5%88%86%E9%85%8D)给股东，也就是公司的盈余转为增资时，或进行配股时，就要对[股价](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%BB%B7)进行除权。上市公司将盈余以现金分配给股东，股价就要[除息](https://baike.baidu.com/item/%E9%99%A4%E6%81%AF)。

[股票除权](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E9%99%A4%E6%9D%83)的过程：当一家上市公司宣布[送股](https://baike.baidu.com/item/%E9%80%81%E8%82%A1)或配股时，在[红股](https://baike.baidu.com/item/%E7%BA%A2%E8%82%A1)尚未分配，配股尚未配股之前，该股票被称为[含权](https://baike.baidu.com/item/%E5%90%AB%E6%9D%83)股票。要办理[除权](https://baike.baidu.com/item/%E9%99%A4%E6%9D%83)手续的股份公司先要报主管机关核定，在准予除权后，该公司即可确定[股权登记](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%9D%83%E7%99%BB%E8%AE%B0)[基准日](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E5%87%86%E6%97%A5)和[除权基准日](https://baike.baidu.com/item/%E9%99%A4%E6%9D%83%E5%9F%BA%E5%87%86%E6%97%A5)。凡在[股权登记日](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%9D%83%E7%99%BB%E8%AE%B0%E6%97%A5)拥有该股票的股东，就享有领取或认购股权的权利，即可参加分红或配股。[除权日](https://baike.baidu.com/item/%E9%99%A4%E6%9D%83%E6%97%A5)（一般为股权登记日的次交易日）确定后，在除权当天，上海证券交易所会依据分红的不同在股票简称上进行提示，在股票名称前加XR为除权，XD为[除息](https://baike.baidu.com/item/%E9%99%A4%E6%81%AF)，DR为权息同除。除权当天会出现除权报价，除权报价的计算会因分红或有偿配股而不同，其全面的公式如下：除权价=（除权前一[日收盘价](https://baike.baidu.com/item/%E6%97%A5%E6%94%B6%E7%9B%98%E4%BB%B7)+[配股价](https://baike.baidu.com/item/%E9%85%8D%E8%82%A1%E4%BB%B7)X配股率－每股[派息](https://baike.baidu.com/item/%E6%B4%BE%E6%81%AF)）/（1+配股比率+[送股](https://baike.baidu.com/item/%E9%80%81%E8%82%A1)比率）

除权日的[开盘价](https://baike.baidu.com/item/%E5%BC%80%E7%9B%98%E4%BB%B7)不一定等于除权价，除权价仅是除权日开盘价的一个参考价格。当实际开盘价高于这一理论价格时，就称为[填权](https://baike.baidu.com/item/%E5%A1%AB%E6%9D%83)，在册股东即可获利；反之实际开盘价低于这一理论价格时，就称为[贴权](https://baike.baidu.com/item/%E8%B4%B4%E6%9D%83)，填权和贴权是[股票除权](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E9%99%A4%E6%9D%83)后的两种可能，它与整个市场的状况、上市公司的经营情况、送配的比例等多种因素有关，并没有确定的规律可循，但一般来说，上市公司股票通过送配以后除权，其单位价格下降，流动性进一步加强，上升的空间也相对增加。不过，这并不能让上市公司任意送配，它也要根据企业自身的经营情况和国家有关法规来规范自己的行为。

如何办理配股

[配股](https://baike.baidu.com/item/%E9%85%8D%E8%82%A1)是指上市公司在获得必要的批准后，向其现有股东提出配股建议，使现有股东可按其持有上市公司的股份比例认购配股股份的行为。配股是上市公司发行新股的方式之一。

配股的运作程序如下：首先由上市公司确定[股权登记](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%9D%83%E7%99%BB%E8%AE%B0)[基准日](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E5%87%86%E6%97%A5)，股东在[股权登记日](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%9D%83%E7%99%BB%E8%AE%B0%E6%97%A5)持有股票，获得配股权利或得到[配股权证](https://baike.baidu.com/item/%E9%85%8D%E8%82%A1%E6%9D%83%E8%AF%81)，然后配股权证进行[挂牌交易](https://baike.baidu.com/item/%E6%8C%82%E7%89%8C%E4%BA%A4%E6%98%93)（目 前，A股不进行[权证交易](https://baike.baidu.com/item/%E6%9D%83%E8%AF%81%E4%BA%A4%E6%98%93)），交易结束后，拥有配股权利的股东在指定的缴款期内在[券商](https://baike.baidu.com/item/%E5%88%B8%E5%95%86)处通过[交易所](https://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)按比例购买配股股份。交易所规定，[配股缴款](https://baike.baidu.com/item/%E9%85%8D%E8%82%A1%E7%BC%B4%E6%AC%BE)期过后，配股无法补办，视同股东自动放弃配股权利。目 前，A股配股包括四部分：一部分是向[社会公众股东](https://baike.baidu.com/item/%E7%A4%BE%E4%BC%9A%E5%85%AC%E4%BC%97%E8%82%A1%E4%B8%9C)配售，一般称为“\*\*配股”或“\*\*A1配”，沪市的挂牌代码为“700\*\*\*”，深市为“8\*\*\*”，这一部分认购后会马上流通，其余三种配股在国家有关政策未出台前，不得流通。它们分别是：[国家股](https://baike.baidu.com/item/%E5%9B%BD%E5%AE%B6%E8%82%A1)和[社会法人股](https://baike.baidu.com/item/%E7%A4%BE%E4%BC%9A%E6%B3%95%E4%BA%BA%E8%82%A1/3447289)配[股权转让](https://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%9D%83%E8%BD%AC%E8%AE%A9)给[社会公众股](https://baike.baidu.com/item/%E7%A4%BE%E4%BC%9A%E5%85%AC%E4%BC%97%E8%82%A1)股东配售部分，一般称为“\*\*转让”或“\*\*A2配”、“\*\*[转配](https://baike.baidu.com/item/%E8%BD%AC%E9%85%8D)”，沪市挂牌代码为“710\*\*\*”，深市为“3\*\*\*”，这一部分是由于目 前国家股和法人股尚不能流通，各上市公司的国家股和法人股股东由于资金等方面的原因在配股时放弃配股权利或转让配股权利给社会公众股股东而形成的；再有一部分为前次[转配股](https://baike.baidu.com/item/%E8%BD%AC%E9%85%8D%E8%82%A1)股东认购配股部分，一般称为“\*\*转配”，代码为“701\*\*\*”，这是根据“[同股同权](https://baike.baidu.com/item/%E5%90%8C%E8%82%A1%E5%90%8C%E6%9D%83)”的原则产生的，即上次参加转配股股东参加本次配股；还有就是前次转配股股东认购国家股和法人股配股权转让部分，一般称为“\*\*转转”，代码为“711\*\*\*”，也属于不流通部分。配股结束后，可流通部分[证券交易所](https://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80/254828)在收到上市公司有关配股的股份报告和验资报告后安排上市流通，获配流通部分会在获配股票流通起始日自动到股东帐户开始流通交易。