

股票期权中客户提出的问题都有哪些；名词解释题 4. 股票期权-股识吧

一、股票期权激励的意义以及存在的问题有哪些

(一) 对非上市公司来讲，股权激励有利于缓解公司面临的薪酬压力。由于绝大多数非上市公司都属于中小型企业，他们普遍面临资金短缺的问题。因此，通过股权激励的方式，公司能够适当地降低经营成本，减少现金流出。与此同时，也可以提高公司经营业绩，留住绩效高、能力强的核心人才。

(二) 对原有股东来讲，实行股权激励有利于降低职业经理人的“道德风险”，从而实现所有权与经营权的分离。

非上市公司往往存在一股独大的现象，公司的所有权与经营权高度统一，导致公司的“三会”制度等在很多情况下形同虚设。

随着企业的发展、壮大，公司的经营权将逐渐向职业经理人转移。

由于股东和经理人追求的目标是不一致的，股东和经理人之间存在“道德风险”，需要通过激励和约束机制来引导和限制经理人行为。

(三)

对公司员工来讲，实行股权激励有利于激发员工的积极性，实现自身价值。

中小企业面临的最大问题之一就是人才的流动问题。

由于待遇差距，很多中小企业很难吸引和留住高素质管理和科研人才。

实践证明，实施股权激励计划后，由于员工的长期价值能够通过股权激励得到体现，员工的工作积极性会大幅提高，同时，由于股权激励的约束作用，员工对公司的忠诚度也会有所增强。

二、股权集中存在哪些问题

1. 股权的高度集中导致控股股东对公司的控制力明显增强，有助于推动公司高级管理人员与股东尤其是控股股东的利益趋同，代理成本因此而得到一定控制。但股权的高度集中会导致控股股东对公司的参与程度过高，从而导致董事包括独立董事、监事、甚至中介机构缺乏独立性，进而导致较为严重的利益侵占问题。

事实上，欧洲公司治理的一些研究者指出：欧洲股权集中体系的主要表现形式——绝对控股，本身就是无效率的，因为它滋生了太多的掠夺恶行。

在我国上市公司，控股股东滥用控制权侵占公司资产、资金、转移公司利润之类的利益输送行为也较为普遍。

在股权高度集中的体系下，控股股东的存在会影响到独立董事、监事会和中介机构的独立性，因此，在这种股权结构下，关键的问题是如何保障“独立力量”的独立性以维护中小股东的利益。

概言之，高度集中的股权结构的症结在于它极易引起公司治理制衡机制的“失灵”，或者说，其症结在于不能有效激活公司治理规范。

2. 股权高度集中的一大优势是可以有效控制公司高级管理人员的代理成本，但是在国有股控股的情况下这一优势也可能被扭曲。

在国有股控制的情况下，由于国有股权的行使本身也需要通过代理机制完成，国有股权的行使本身也存在代理问题，因此，国有股权的高度集中会引发监督动力不足的问题，甚至形成内部人控制。

我们可以观察到，国有上市公司的班子一般都非常稳定，除非彻底失去信任，公司领导层更换的压力是不充分的。

公司管理权竞争很弱的现象或许只是内部人控制现象的冰山一角，国有股权代理人与公司管理层甚至与职工等内部人图利自己侵蚀国有股利益的事件亦时有发生。

3. 高度集中的股权结构会弱化股份公司的一些特有的功能，比如资本积聚的功能，风险规避的功能等。

除此之外，高度集中的股权结构还会导致上市公司股份流动性的降低，因而降低了市场监督对公司治理带来的利益。

股权结构对公司的控制权竞争、代理权竞争都有影响。

当股权高度集中时，由于控股股东处于绝对控股地位，代表既得利益的董事会及其经营者具有强大的抵御能力来防止公司控制权被其他股东所剥夺。

同时在高度集中的股权结构下，重组董事会、更换总经理的机率也较小。

可以说，高度集中的股权结构限制了市场机制在改善公司治理上的作用的发挥。

在国有股控股的情况下，由于国有股转让程序的复杂以及国有上市公司高管任免机制的特殊性，国有上市公司控制权竞争几乎不存在，而代理权竞争也是微弱的。

三、假如一个在6月份到期、行使价格为60美元的看跌期权价格为4美元，并被一直持有至到期日。

四、名词解释题 4. 股票期权

股票期权，是指一个公司授予其员工在一定的期限内（如10年），按照固定的期权价格购买一定份额的公司股票的权利。

行使期权时，享有期权的员工只需支付期权价格，而不管当日股票的交易价是多少，就可得到期权项下的股票。

期权价格和当日交易价之间的差额就是该员工的获利。

如果该员工行使期权时，想立即兑现获利，则可直接卖出其期权项下的股票，得到其间的现金差额，而不必非有一个持有股票的过程。

究其本质，股票期权就是一种受益权，即享受期权项下的股票因价格上涨而带来的利益的权利。

五、假如一个在6月份到期、行使价格为60美元的看跌期权价格为4美元，并被一直持有至到期日。

客户卖出一个行权价等于60美元的看跌期权，得到的期权费等于4美元。

到期日，如果市场价格大于60美元，期权的买入方会按市场价卖出股票，放弃行权，客户得到期权费收入。

到期日，如果市场价格小于60美元，期权的买入方要求行权，按60美元的价格将股票卖给客户。

客户买入股票的盈亏=市场价-60美元，考虑到客户有4美元的期权费收入，所以56美元是客户卖出期权的盈亏平衡点，市场价小于56美元，客户卖出期权就会出现亏损。

参考文档

[下载：股票期权中客户提出的问题都有哪些.pdf](#)

[《大股东股票锁仓期是多久》](#)

[《股票多久才能反弹》](#)

[《股票abc调整一般调整多久》](#)

[《股票流通股多久可以卖》](#)

[下载：股票期权中客户提出的问题都有哪些.doc](#)

[更多关于《股票期权中客户提出的问题都有哪些》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：
<https://www.gupiaozhishiba.com/book/6639691.html>