

证券投资基本知识：分红与配股 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_41415.htm

（一）分红、配股的概念 投资者购买一家上市公司的股票，对该公司进行投资，同时享有公司分红的权利，一般来说，上市公司分红有两种形式：向股东派发现金股利和股票股利，上市公司可根据情况选择其中一种形式进行分红，也可以两种形式同时使用。现金股利是指以现金形式向股东发放股利，称为派股息或派息；股票股利是指上市公司向股东无偿赠送股票，红利以股票的形式出现，又称为送红股或送股；另外，投资者还经常会遇到上市公司转增股本的情况，转增股本与分红有所区别，分红是将当年的收益，在按规定提取法定公积金、公益金等项目后向股东发放，是股东收益的一种方式，而转增股本也是上市公司的一种送股形式，但送股的资金不是来自当年可分配盈利而是公司提取的公积金，因此又可称为公积金转增股本，两者的出处有所不同，另外两者在纳税环节上也有所区别，但在实际操作中，送红股与转增股本的效果是大体相同的。配股也是投资者经常会遇到的情况，配股与送股、转增股本不同。配股是指上市公司为了进一步吸收资金而向公司股东有偿按比例配售一定数量的股票，它本身不是分红，而是一种筹资方式，是上市公司的一次股票发行行为，公司股东可以自由选择是否购买所配的股票。

（二）除息与除权交易 因送股、转增股本或配股而使股本增加形成的剔除行为称为除权，即从股价中除去股东享受的送股、转增股本或配股的权利；因红利分配引起的剔除行为称为除息，即从股价

中除去股东享受现金股息的权利。（三）股权（息）登记日与除权（息）基准日 股权（息）登记日是在上市公司分派股利或进行配股时规定一个日期，在此日期收盘前的股票为"含权股票"或"含息股票"。在该日收盘后持有该股股票的投资者享受分红配股的权利，通常该日称为登记日或R日。之所以称为登记日，是因为交易所在该日收盘之后将认真核对有关资料，对享受分红配股权利的投资者进行核对后登记，全部过程均由交易所主机自动完成，而不需要投资者去办理登记手续，这也是证券无纸化交易的一个优点。除权（息）基准日，是相对于股权（息）登记日的下一个交易日，即R1日，在该日及以后交易日交易的股票称为"除权股票"或"除息股票"，买入该股票的投资者也就不再享受此次分红配股的权利，而在股权（息）登记日收盘后持有该股票的投资者，在除权（息）基准日及以后卖出该股票后，其所享受的分红配股的权利不受影响。（四）除权与除息报价 除权（息）股票与含权（息）股票的判别在于是否能够享受股利、股息，这也决定了两者市场价值之间存在差异，一般而言，除权（息）基准日的股价要低于股权登记日的股价，为保证股票价格的公平性和连续性，需要在除权（息）基准日对该股票进行技术处理，根据除权（息）具体情况计算得出一个剔除权（息）影响后的价格作为除权（息）指导价或基准价，又称为除权（息）报价，通常在除权（息）日作为前收盘价来处理。

1、沪市除权与除息报价的具体计算公式有以下几种：（1）除息报价。除息报价=股息登记日收盘价-每股现金股利（股息）

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