

除权除息和复权介绍

作者:CB_Lian

编辑:Su_Stuart

收录日期:2018-08-10

【1】除权除息:

上市证券发生权益分派: 现金分红、公积金转增股本、配股等情况, 交易所会在股权(债权)登记日(B股为最后交易日)次一交易日对该证券作除权除息处理。(红利分为股票红利与现金红利, 分配股票红利对应除权, 分配现金红利对应除息。)

上市公司分红送股必须要以某一天为界定日, 以规定哪些股东可以参加分红, 那一天就是股权登记日, 在这一天仍持有该公司股票的所有股东可以参加分红, 这部分股东名册由登记公司统计在册, 在固定的时间内, 所送红股自动划到股东账上。股权登记日后的第二天再买入该公司股票的股东已不能享受公司分红, 具体表现在股票价格变动上, 除权日当天即会产生一个除权价, 这个价格相对于前一日(股权登记日)虽然明显降低了, 但这并非股价下跌, 并不意味着在除权日之前买入股票的股东因此而有损失, 相对于除权后“低价位”买入股票但无权分享红利的股东而言, 在“高价位”买入但有权分享红利的股东, 二者利益、机会是均等的, 后者并无何“损失”。

例如:

某股 10 送 3 股, 股权登记日当天股民甲以收市价 10 元, 买进 1000 股共花本金 10000 元(不含手续费、印花税), 第二天该股除权, 除权价为 7.692 元, 当天真实的收盘价为 8, 此时股民甲股票由原来的 1000 股变为 1300 股, 以除权价计算, 其本金仍为 10000 元, 并没有损失。

此处, 除权价=登记日收盘价/(1+送股比例)=10/(1+0.3)=7.692

除权因子=1+0.3=1.3

【2】复权:

为了保证 K 线图走势的连续性, 需要对除权除息的进行复权, 前复权保证最新的价格不变, 将以前的价格进行改变。后复权保证最前边的价格不变, 将后边的价格进行改变。

以后复权为例, 除权除息日收盘价为 8, 后复权价格为 $8 \times 1.3 = 10.4$, 涨幅为 $(10.4 - 10) / 10 = 0.04$, $(8 - 7.692) / 7.692 = 0.04$, 两种方法计算出涨幅结果是一致的。