

上市公司应如何选择股利分配政策怎样选择固定股利政策和固定股利率政策-股识吧

一、上市公司依据什么来选择：现金分红，送股，配股，公积金赠股？

现金形式的股利一般是比较稳定的分红政策，上市公司一旦给股东分配红利，不会轻易改变红利的数量，一旦减少，会向市场反映这样一个信息：这个公司没有足够的现金来支付现金股利，说明有可能公司的投资或者经营出现问题。

在没有其他信息的条件下（比如该上市公司发布新的投资计划，因而减少红利），会导致股票价格下降；

反之，如果增加，投资者可能会认为，该公司目前没有了新的投资项目，有了多余的资金，但是在未来不会产生现金流了，因为该公司处于成熟期，因而对这家公司也不会看好。

在上市公司的结构中，经理需要对董事会负责而制定股利分配策略，而董事就是大股东。

股东会考虑到自己的收入，从理论上说，股东会在考虑个人所得税收率和公司所得税来决定股利分配策略，若个人所得税率高，股东选择配股的可能性较大，反之，股东会选择现金股利。

同时，公司若有新的投资项目，而且很看好，股东就会给自己配新股，同时购回市场上的散股，增加自己的收益，反之，公司可能陷入财务危机，股东会选择增发新股，寻找新股东来承担亏损。

以上都是理论上的分析，在实务中，需要看公司的发展期，所在的政策环境等等因素。

这些也是CFO的职务范围。

二、股份有限公司的股利分配政策有哪几种？它们各有什么利弊？

沪深股市的上市公司进行利润分配一般只采用股票红利和现金红利两种

当上市公司向股东分派股息时，就要对股票进行除息；

当上市公司向股东送红股时，就要对股票进行除权 股权登记都通过计算机交易系统自动进行，只要在登记的收市时还拥有股票，股东就自动享有分红的权利

进行股权登记后，股票将要除权除息，也就是将股票中含有的分红权利予以解除。除权除息都在股权登记日的收盘后进行。

除权之后再购买股票的股东将不再享有分红派息的权利

除息价=登记日的收盘价—每股股票应分得权利

股权价=股权登记日的收盘价÷（1+每股送股率）只要该股票有分红的公告，你在该股票登记日持有该股票，在除权除息日之后，红利自动到帐。

除权除息日是由该上市公司发公告的。

三、怎样选择固定股利政策和固定股利率政策

主要考虑一下几个问题：公司的发展阶段，效益稳步增长可以用固定股利率，公司业绩波动起伏最好采用固定股利公司股东的构成情况，股东更愿意从公司取得固定的收益，就固定股利，更看重公司的长远发展，可以固定股利率政策是否上市公司，上市公司一般为了保证股价的稳定，会在盈利较低甚至亏损的年度，仍然分配股利，给股东公司发展的信息，更适于固定股利个人觉得公司所处行业一般对此没有太大影响

四、如何确定股利分配方案

股利分配与公司的资本结构相关，而资本结构又是由投资所需资金构成的，因此实际上股利政策要受到投资机会及其资本成本的双重影响。

剩余股利政策就是在公司有着良好的投资机会时，根据一定的目标资本结构（最佳资本结构），测算出投资所需的权益资本，先从盈余当中留用，然后将剩余的盈余作为股利予以分配。

采用剩余股利政策时，应遵循四个步骤：（1）设定目标资本结构，即确定权益资本与债务资本的比率，在此资本结构下，加权平均资本成本将达到最低水平；

（2）确定目标资本结构下投资所需的股东权益数额；

（3）最大限度地使用保留盈余来满足投资方案所需的权益资本数额；

（4）投资方案所需权益资本已经满足后若有剩余盈余，再将其作为股利发放给股东。

五、企业有哪些股利政策，如何决策？

1. 剩余股利政策；
2. 稳定股利政策；
3. 固定股利支付率政策；
4. 正常股利加额外股利政策。

四种股利政策的选择四种股利政策由于在以上各方面的差异，又由于公司经营状况、尤其是所处发展周期的不同，要求公司需要根据实际情况来选用。

1、 剩余股利政策剩余股利政策适用于那种有良好的投资机会，对资金需求比较大，能准确的测定出目标（最佳）资本结构，并且投资收益率高于股票市场必要报酬率的公司，同时也要求股东对股利的依赖性不十分强烈，在股利和资本利得方面没有偏好或者偏好于资本利得。

从公司的发展周期来考虑，该政策比较适合于初创和成长中的公司。

对于一些处于衰退期，又需要投资进入新的行业以求生存的公司来说，也是适用的。

当然，从筹资需求的角度讲，如果在高速成长阶段公司分配股利的压力比较小，也可以采用剩余股利政策以寻求资本成本最低。

事实上，很少有公司长期运用或是机械的照搬剩余股利理论，许多公司运用这种理论来帮助建立一个长期的目标发放率。

2、 固定股利或稳定增长股利政策固定股利或稳定增长股利政策适用于成熟的、生产能力扩张的需求减少、盈利充分并且获利能力比较稳定的公司，从公司发展的生命周期来考虑，稳定增长期的企业可用稳定增长股利政策，成熟期的企业可借鉴固定股利政策。

而对于那些规模比较小，处于成长期，投资机会比较丰富，资金需求量相对较大的公司来说，这种股利分配政策并不适合。

3、 固定股利支付率政策固定股利支付率政策虽然有明显的优点，但是所带来的负面影响也是比较大的，所以很少有公司会单独的采用这种股利分配政策，而大都是充分考虑自身因素，和其他政策相结合使用。

4、 低正常股利加额外股利政策低正常股利加额外股利政策适用于处于高速增长阶段的公司。

因为公司在这一阶段迅速扩大规模，需要大量资金，而由于已经度过初创期，股东往往又有分配股利的要求，该政策就能够很好的平衡资金需求和股利分配这两方面的要求。

另外，对于那些盈利水平各年间浮动较大的公司来说，无疑也是一种较为理想的支付政策。

六、上市公司如何制定合理的股利政策

股利指股份公司按发行的股份分配给股东的利润。

股息、红利亦合称为股利。

股份公司通常在年终结算后，将盈利的一部分作为股息按股额分配给股东。

股息，是指公司根据股东出资比例或持有的股份，按照事先确定的固定比例向股东分配的公司盈余；

而红利是公司除股息之外根据公司盈利的多少向股东分配的公司盈余。

显然，股息率是固定的，而红利率是不固定的，由股东会根据股息以外盈利的多少而作出决议。

股息、红利亦合称为股利。

股份公司通常在年终结算后，将盈利的一部分作为股息按股额分配给股东。

股利的主要发放形式有现金股利、股票股利、财产股利和建业股利。

现金股利亦称派现，是股份公司以货币形式发放给股东的股利；

股票股利也称为送红股，是指股份公司以增发本公司股票的方式来代替现金向股东派息，通常是按股票的比例分发给股东。

股东得到的股票股利，实际上是向公司增加投资；

新建或正在扩展中的公司，往往会借助于分派股票股利而少发现金股利。

财产股利是股份公司以实物或有价证券的形式向股东发放的股利。

建业股利是以公司筹集到的资金作为投资盈利分发给股东的股利。

这种情况多发生在那些建设周期长、资金周转缓慢、风险大的公司。

因为建设时间长，一时不能赢利，但又要保证股利的发放吸引投资者。

股利的发放一般是在期末结算后，在股东大会通过结算方案和利润分配方案之后进行。

有些公司的股利一年派发两次，但是中期派息与年终派息有的不同，中期派息是以上半年的盈利为基础，而且要考虑到下半年不至于出现亏损的情况。

从根本上讲，看股东们考虑的是眼前利益还是将来公司的发展，从而所带来的更大利益。

七、上市公司股利政策类型有哪些，各有什么有缺点

关于上市公司股利政策（分红方案）的几个概念：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。

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；

现金分红方式可以使投资者获得直接的现金收益，方法简便。

国外成熟市场一般认为现金分红属于真正意义上的分红。

股票股利（在我国一般称为送股）是指上市公司向股东无偿赠送股票，即在分红时并不支付现金，而是向股东赠送股票，从而将本年度利润转化为新的股本，留在公司里进行再投资。

在我国证券市场热衷于高比例送股，只是为将公司股价除权后降低，便于炒作。

此外，上市公司经常利用资本公积金转增股本。

严格来讲，转增股本并不是分红的一种形式，分红是将当年的收益，在扣除公积金等费用后向股东发放，而转增股本是从公积金中提取的，即将上市公司历年滚存的利润及溢价发行新股的收益通过送股的形式回报投资者，实际效果与送红股基本相同。

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。

当上市公司处于成长期时，投资机会较多，业绩增长性高，需要进行资本扩张，上市公司偏好送红股的分红形式，以便将利润留存下来，投资到新项目。

当上市公司发展步入成熟期后，其投资机会减少，成长性降低，上市公司实施现金分红，以更直接的形式回报股东。

从我国的实际情况来看，上市公司规模普遍偏小，许多上市公司都有扩张股本的强烈愿望，分红一般采用派发现金与送红股相结合的形式，其中又以送红股较为普遍。

采取送股或者资本公积金转增股本的方式进行分红，股价要按照比例除权（股价变低）。

证券市场上有句俗语“牛市填权、熊市贴权”，目前A股市场应该还处于弱势，高比例送转除权后，股价不太容易填权（指股价上涨，将除权缺口填补）配股（不属于分红方式）：配股是上市公司向原股东发行新股、筹集资金的行为。

按照惯例，公司配股时新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配，即原股东拥有优先认购权。

参考文档

[下载：上市公司应如何选择股利分配政策.pdf](#)

[《拍卖股票多久能卖》](#)

[《股票要多久才能学会》](#)

[《一般开盘多久可以买股票》](#)

[《股票日线周线月线时间多久》](#)

[下载：上市公司应如何选择股利分配政策.doc](#)

[更多关于《上市公司应如何选择股利分配政策》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/article/44566603.html>