

上市公司受到过分的追捧怎么办：如何治理企业过度融资-股识吧

一、如何解决拟IPO企业的大客户依赖症

策略一：开拓新客户，优化客户结构在很多行业，尤其是寡头垄断行业，大客户依赖是很多企业无法回避的问题。

如果公司对前五大客户或单个客户销售收入占比较高，也未必不能IPO，主要看报告期内对重大客户的依赖比例是否呈逐年下降趋势，至少最近一期能降到50%以内。

而要降低依赖比例，企业就必须采取适当的措施，其中，开拓新客户和开发新市场，被认为是降低对单一客户依赖最有效的方法之一。

策略二：提高信披质量，进行合理解释如果企业依赖重大客户的问题实在绕不开，除了采取必要的措施降低依赖比例外，借助信披渠道，在招股说明书中进行合理解释也尤为重要。

如果依赖问题主要由行业特性导致，那么，企业可以从行业特点的角度，对公司业绩稳定增长的合理性做出解释。

如果公司的大客户依赖症独立于行业的整个模式，那么，问题就比较严重，企业可以从依赖的必要性、是否存在关联关系、交易价格是否公允、是否存在降低依赖度的其他选择、是否采取措施以降低依赖度等几个角度来解释。

策略三：提高综合盈利能力和抗风险能力尽管近几年IPO被否决的公司中，有一部分是直接折戟于重大客户依赖，但前瞻投资顾问认为，更深层次的原因还在于企业的持续盈利能力不足和抗风险能力不强，从而导致对大客户的依赖存在重大不确定性。

企业提高综合盈利能力，一方面要注重宏观经营方向的把握，即企业战略的选择，应结合自身优势发展最有市场空间的项目进行建设，以避免低层次重复建设而陷入被动的恶性竞争中。

这一点，很多民企在前期盲目投资，盲目扩产建设，导致后期项目陷入困局的案例比比皆是，前瞻投资顾问建议，在投资前进行项目可行性研究和细分市场研究十分必要。

另一方面，影响企业综合盈利能力的微观经营方式也尤为重要，包括企业的客户结构、产品结构、价格结构、区域结构，以及供应链管理、成本控制、生产管理、人才管理等，它直接关系到企业经营质量与经营能力的成长问题，为此，对公司的内控体系进行持续优化与完善也极其重要。

二、若上市公司经营不善，股东利益长期受损，那么该公司会受到什么处罚或处理？在发达国家怎样？

任何公司的经营都是有风险的，如何是正常的经营风险，是没有责任的。

三、为什么有的企业热衷于上市，有的却坚决不上市

展开全部首先企业上市是能够吸纳更多资金的，可以用于企业的再发展。

这类企业一般本身就对资金有更强烈的需求。

或者该类企业老爸需要上市进行套现。

而资金充足，盈利高且稳定的企业不热衷上市，是因为一旦上市，股权会比较分散，那么企业盈利也会流失一部分。

而公司股权置换的资金又没有其他大肆发展的方向，不愿意上市致使资金过分闲置。

四、如何治理企业过度融资

首先，主业不突出，项目不优，融资效益不明显。

上市公司主业竞争优势不明显，存在制约和影响上市公司发展的瓶颈。

只有调动上市公司本身的资源，促使一致行动人共同维护上市公司发展，避免盲目减持，才能为上市公司再融资创造良好的融资环境。

否则，就难以形成上市公司主业竞争力的有效推手，反而会因为过度融资，使上市公司背负沉重的融资压力和包袱。

其次，着重圈钱，难以做出合理的融资效益评价。

要建立小额、快速、常态化的滴灌式再融资，而不是大水漫灌。

通过对上市公司再融资机制的改进和监管，使上市公司再融资具有针对性、个性化，突出支持上市公司科技创新、节能环保，优化上市公司治理项目，避免上市公司再融资额度和资金浪费，影响上市公司的市场形象。

第三，再融资的个人利益观明显，忽略企业主体利益。

要加大对上市公司董监高减持股份的管理，尤其要避免上市公司利用再融资实现二级市场的投机套利，损害投资者尤其是中小投资者的合法权益。

要通过再融资的风险控制体系，建立上市公司再融资过程中的董监高的股份锁定机制，建立上市公司分红机制，待上市公司再融资效果得到有效评估后，再进行二级

市场减持，避免将上市公司再融资作为支撑上市公司股价的筹码，对证券市场正常交易秩序产生不利影响。

最后，忽略保护中小投资者合法权益是促使上市公司再融资的因素。

通过向二级市场普通投资者尤其是中小投资者实施再融资，其实是对中小投资者利益的损害。

只有不断丰富上市公司再融资模式，如发展可转债、优先股等，避免单一融资模式，才能更好降低二级市场的过度融资行为。

保持合理的融资结构，丰富融资形式，保护中小投资者合法权益，在证券市场融资风险可控、可测和可承受的范围内，建立小额、灵活、快速的再融资机制，将有利于促进证券市场健康发展。

值得注意的是，无论采取什么样的融资模式，改进上市公司融资结构，都必须建立在鼓励优质蓝筹股上市公司融资的基础之上，避免劣质公司尤其是运用并购重组提升上市公司再融资条件等虚假的融资现象发生。

针对上市公司再融资的监管，也必须从有利于改进上市公司经营环境和促进上市公司投资回报能力上下功夫。

资本天生是逐利的，只有避免上市公司再融资的资金浪费，建立合理的资金流动机制，才能更好地保护上市公司再融资资源，实现证券市场的健康持续发展。

五、请问高手一个股市问题，上市公司如果因亏损被令摘牌退市的话，手上持有该公司的股票会怎么处理？

按照现有规定，退市有个整理期，时间是一个月，在这一个月当中还是可以买卖的，和平时交易无异。

过了这一个月就不能在市场上自由买卖了。

退市只是不再符合股市上市要求了，并不是公司不存在了。

只要该公司不申请破产，或者通过其他手段使公司得以存续下去，股票还是有价值的。

以前很多ST股票其实已经资不抵债了，有公司或者个人仍然觉得该公司有价值，可以追加投资希望把它救回来。

但是退市的公司的股权只能通过协议转让了，如果有人愿意收购该公司股权，就可以转让。

六、我国股上市公司权存在的问题，如何改善

我国上市公司股权激励存在的问题 1.公司内部：股权激励的实施存在缺陷

(1)对股权激励实施的根本目的和作用认识不足，导致实施效果发生偏差 实施股权激励的目的是为了使公司高管能够以股东的身份参与企业决策、分享利润、承担风险，从而勤勉尽责地为公司的长期发展服务，起到降低公司代理成本、提升管理效率，增强公司凝聚力和市场竞争力的作用。

为此，公司的股权激励计划应从战略出发，为公司的战略和愿景的实现服务，鼓励公司高管执行长期化战略，致力于公司的长期价值创造。

但部分上市公司缺乏长远眼光，股权激励仅局限于近几年的发展，行权等待期和限售期大都定得很短，使得激励作用受限。

部分公司股权激励计划所涉及的股票总数已用尽国家规定的额度（不超过公司股本总额的10%），也就是说，公司可实施股票激励的额度已被现有的管理层全部用完，以后的管理人员不可能再搞股权激励，这种激励显然不利于公司的长远发展。

部分上市公司甚至把股权激励当作一种对高管人员的奖励，公司绩效考核达标条件设置得过低，使行权轻易实现。

多数公司的股权激励缺乏约束机制和退出机制，一些公司的高管通过股权激励，变成了千万、亿万富翁，成天密切关注股价，缺少动力去想公司该如何发展。

公司实施股权激励事与愿违，没有起到激励高管人员的作用。

(2)股权激励由公司经营管理层控制，对激励计划的实施缺乏有效监控 目前，许多上市公司的真正控制者或掌握实际控制权者是公司的经营管理者，股东大会的职能弱化，国有股所有者缺位。

在这种情况下股权激励的决策往往受管理层控制，实施股权激励往往是“自己激励自己”。

为实现管理层的利益，公司降低股票激励的行权条件，甚至隐藏未来的规划和增长潜力，在设计的激励方案去除利好预期，从而轻易行权。

这种激励计划不能代表股东的真实意图，并可能被公司管理层所滥用，甚至出现管理者在制定激励计划时损害股东利益的情形。

另一方面，我国上市公司内部普遍缺乏有效的内部监督机制，对于公司财务核算、经营管理者业绩的评价缺乏监控，对经营管理层缺乏必要的监督和约束，公司高管“自己激励自己，自己考核自己”，导致了上市公司大量的短期行为以及控股股东之间的不正当关联交易。

公司高管为了实现自己的利益，往往会损害企业长远利益，采取短期行为，如减少长期的研发费用、提高当期利润，高价套现持有的股票。

极端的情况是，激励受益人会粉饰报表、调节利润、操纵股价。

这不仅不利于公司的长期可持续增长，甚至有可能给公司和股东利益造成损害，给投资者带来较大的市场风险。

(3)股权激励方案中的公司绩效考核体系不够健全

绩效考核是实施股权激励制度的基本前提和重要内容。

目前我国上市公司业绩考核标准使用最频繁的为净资产收益率和净利润增长率，侧重于传统的业绩评价标准，财务指标体系不够全面、细致，非财务指标涉及较少。

过于简单的财务指标使股权激励的行权条件易于实现，无法全面、准确、客观地评估激励对象的工作成效，并会带来诸多负面影响，包括短期行为、高风险经营，甚至人为篡改财务结果。

2.公司外部：实施股权激励的环境有待改善

七、如何解决拟IPO企业的大客户依赖症

可以在两个国家上市，收购一家公司，不需要两个地区全买，只要收购的股票足够控制这家公司就可以了

参考文档

[下载：上市公司受到过分的追捧怎么办.pdf](#)

[《一个股票在手里最多能呆多久》](#)

[《股票钱多久能到银行卡》](#)

[《股票跌停板后多久可以买入》](#)

[《股票腰斩后多久回本》](#)

[《股票开户许可证要多久》](#)

[下载：上市公司受到过分的追捧怎么办.doc](#)

[更多关于《上市公司受到过分的追捧怎么办》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/author/24863256.html>