

股权融资偏好的上市公司有哪些- 我国上市公司融资偏好到底是什么呢？-股识吧

一、哪些行业需要股权融资

股权融资多是有私募进行选择企业和行业，现行的任何行业都可以进行股权融资，但是私募进行项目选择和可行性核查由于私募股权投资期限长、流动性低，投资者为了控制风险通常对投资对象提出以下要求：优质的管理，对不参与企业管理的金融投资者来说尤其重要。

至少有2至3年的经营记录、有巨大的潜在市场和潜在的成长性、并有令人信服的发展战略计划。

投资者关心盈利的“增长”。

高增长才有高回报，因此对企业的发展计划特别关心。

行业和企业规模(如销售额)的要求。

投资者对行业和规模的侧重各有不同，金融投资者会从投资组合分散风险的角度来考察一项投资对其投资组合的意义。

多数私募股权投资不会投资房地产等高风险的行业和他们不了解的行业。

估值和预期投资回报的要求。

由于不像在公开市场那么容易退出，私募股权投资对预期投资回报的要求比较高，至少高于投资于其同行业上市公司的回报率，而且期望对中国等新兴市场的投资有“中国风险溢价”。

要求25-30%的投资回报率是很常见的。

——恩美路演

二、上市公司融资结构的偏好分析是什么？应该从什么地方入手较好？

公司为新的项目融资做决策基于信息不对称问题，出现了融资结构的偏好顺序。

如果公司利用内部资金为新项目融资，不需要股权融资，这样也就不存在信息不对称问题，因此所有净现值为正的项目都会被公司所采纳。

当内部资金不足时，公司会优先考虑低风险的证券如债券，最后才会考虑股权融资。

1，相对于外部融资而言，公司偏好内部融资，但是如果需要为净现值为正的真实投资融资，公司也会寻求外部融资；

2，如果确实需要外部融资，他们会首先发行风险最低的债券，即他们会先选择债

务融资，其后才会考虑股权融资。

3当公司寻求更多的外部融资时，他们会按照顺序偏好的次序进行，从低风险债券到高风险债券，可能还包括可换股债券和其他准股票证券，最后才是股票。

最近人们对中国上市公司的融资行为研究发现：

第一，中国上市公司在总体水平上高度依赖外部融资，尤其是股权融资。

对中国上市公司而言，超过50%的融资来自外部债务或股权，同时超过50%的外部融资来自股权融资（包括配股及增发新股）。

中国上市公司要选择依赖债务融资应该也是可行的。

对所有大中型企业来说，他们似乎主要依赖债务融资而非股权融资。

总体上看，来自股票发行的资本只相当于企业债券和银行贷款余额的6.5%。

而且，上市公司的资产负债率平均比所有大中型企业的负债水平低14个百分点，上市公司如果愿意是借得到银行贷款的。

但是中国上市公司好像偏好股权融资而不是债务融资。

考虑到有控制权的大股东的股份大部分是不能上市交易的。

对大股东来说，在保持控制权的前提下，如果能以高于每股净资产的价格发行新股，这些大股东手里的股票的每股净资产会因此而上升。

在以高于每股净资产的价格配股时，大股东放弃配股权，也会出现类似的结果，大股东受益于发行新股或配股。

在这，非对称信息问题成了次要因素，而内部大股东与外部投资者之间的代理成本问题则是主要因素。

非对称信息问题可能和债务的所得税避税效应、非债务避税、代理成本等一样都是影响企业最优资本结构的因素。

第二，企业股权结构对上市公司的资本结构的选择确实有影响。

法人持股比例与公司的财务杠杆显著正相关，具有B或H股的公司的资产负债率要高一些。

第三，企业的财务杠杆会随着公司规模、可抵押性增加而上升，随着增长机会及非债务避税的增加而下降。

三、我国上市公司融资偏好到底是什么呢？

一般是偏好股权

四、我国现在上市公司的融资偏好是怎么样的？还是股权融资偏好吗？请详细作答

我国现在上市公司的融资偏好是怎么样的？还是股权融资偏好吗？

上市公司现在融资一般有几个方向，一个是增发【分为定向增发和非定向增发】二是扩股分红【这是一种变相的扩大公司股本的行为，说是分红其实是文字游戏，投资者账面一分钱不会增加或者减少】三是通过新股上市圈钱。

中国的上市公司一般就按照这几个步骤圈钱。

首先一般都是上市的时候圈一次钱。

然后上市后达到一定标准了。

就开始增发或者扩股分红。

总之，上市和上市后中国的上市公司都有相应的圈钱手段。

个人观点仅供参考。

五、既然债券融资比例已经是股权融资3.3倍，为什么上市公司仍是偏好股权融资？

一般来说，债券融资由于有减税等优惠，以及承销费用低等，总体融资成本比股权融资低。

但是债券融资有时间期限，并增加公司负债，有一定限制。

股权融资相对来说对公司压力较小，益处很多，但是会稀释股权。股权融资在企业投资与经营方面具有以下优势：

（1）股权融资需要建立较为完善的公司法人治理结构。

公司的法人治理结构一般由股东大会、董事会、监事会、高级经理组成，相互之间形成多重风险约束和权利制衡机制。

降低了企业的经营风险。

（2）在现代金融理论中，证券市场又称公开市场，它指的是在比较广泛的制度化的交易场所，对标准化的金融产品进行买卖活动，是在一定的市场准入、信息披露、公平竞价交易、市场监督制度下规范进行的。

与之相对应的贷款市场，又称协议市场，亦即在这个市场上，贷款者与借入者的融资活动通过直接协议。

在金融交易中，人们更重视的是信息的公开性与可得性。

所以证券市场在信息公开性和资金价格的竞争性两方面来讲优于贷款市场。

（3）如果借贷者在企业股权结构中占有较大份额，那么他运用企业借款从事高风险投资和产生道德风险的可能性就将大为减小。

因为如果这样做，借款者自己也会蒙受巨大损失，所以借款者的资产净值越大，借款者按照贷款者的希望和意愿行事的动力就越大，银行债务拖欠和损失的可能性就越小。

六、上市公司融资结构的偏好分析是什么？应该从什么地方入手较好？

您好，希望以下答案对您有所帮助！从广义上来讲，它包括股票融资和直接接受投资的融资；

从狭义而言，就是股票融资，即指上市公司为融通资金而进行股票发行和交易的行为具体包括初始股权融资和后续股权融资。

北京市道可特律师事务所参考资料：《企业上市规划师教程》

七、股权融资偏好的原因是什么

(一)实际股权融资成本偏低融资成本高低是上市公司再融资方式选择考虑的重要方面，我国上市公司的股权融资偏好在很大程度上取决于债务融资和股权融资相对成本的高低。

在我国，股权融资成本实际上却低于债券融资成本，原因主要有三方面：第一、上市公司现金股利分配少。

第二、上市公司的成长性较差。

第三、股票发行价格偏高。

(二)公司治理结构的缺陷——股权融资偏好的根本原因我国现有上市公司中的大多数是由原国有企业改制而来，国家股或国有法人股(两者合称国有股)往往是公司最大的股份，处于绝对控股地位。

国有股的一股独大，导致了公司股权结构的失衡，主要表现在：第一、内部人控制由于国有资产投资主体不明确和委托代理关系复杂，国有股无法实现股权的人格化，使得国有股股东对企业的控制表现为行政上的“超强控制”和产权上的“超弱控制”，公司经理人员与国有股股东博弈的结果是一部分经理人利用国有股股东产权上的“超弱控制”形成事实上的“内部人控制”。

加上国有股的绝对控股地位，公司董事会、监事会大多数成员和经理人员由政府有关部门或国有大股东直接任命和委派而来，甚至出现不少董事长兼任总经理的情况，导致公司治理结构中内部相互制衡机制失效，内部人控制更加严重。

第二、股东控制权残缺股东对公司行使控制权主要通过两种方式来实现，即“用手投票”和“用脚投票”。

但我国很大部分上市公司由于股权过于集中和国有股流通限制，使得这两种机制都不能发挥实质性作用，公司经理人员不必像西方国家的经理那样时刻警惕来自资本市场的用手投票和用脚投票的压力。

这对通过市场机制来约束经理层的一系列机制都造成了影响。

上市公司的管理层在融资方式的选择上，必然会厌恶债务融资。

再者，由于“内部人控制”的存在，上市公司的外部股权融资行为的决定以及与股权融资成本密切相关的股利分配方案的决策，都由上市公司管理层控制，既然股权资本可以几乎是无代价地取得，上市公司管理层会产生股权融资偏好。

(三)政策体制方面的缺陷——股权融资偏好的外部原因第一、我国上市公司股权融资政策方面的原因我国在股权融资的制度准则上对拟上市企业及上市公司股权融资的管理约束的力度不够，有利于上市公司偏好股权融资。

在融资政策上我国上市公司发行新股、取得增发股票和配股资格的难度不大，过去一直使用的10%净资产收益率指标，单凭净资产收益率并不能反映上市公司经营的实际情况，上市公司往往通过粉饰财务报表、做假账、或者收买审计机构就能轻松地达到发行新股和配股的条件，所以上市公司偏好股权融资。

第二、我国资本市场环境方面的原因我国缺乏完善发达的债券市场和中长期信贷市场，影响了上市公司利用长期负债方式融资的积极性。

完善的资本市场体系包括长期借贷市场、债券市场和股票市场。

如果资本市场是完善的，资本市场上具有多样化的融资工具，那么企业可通过多种融资方式来优化资本结构。

如果资本市场的发育不够完善，融资工具缺乏，那么企业的融资渠道就会遭遇阻滞，从而导致融资行为的结构缺陷。

参考文档

[下载：股权融资偏好的上市公司有哪些.pdf](#)

[《msci中国股票多久调》](#)

[《股票通常会跌多久》](#)

[《股票涨幅过大停牌核查一般要多久》](#)

[《股票抛股要多久》](#)

[《股票停牌多久下市》](#)

[下载：股权融资偏好的上市公司有哪些.doc](#)

[更多关于《股权融资偏好的上市公司有哪些》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/subject/58678899.html>