

如何优化我国上市公司资本结构 - - 浅谈企业如何做到资本结构的优化-股识吧

一、调整优化现有的资本结构具体怎么做

树立正确的服务方向。

产品结构优化是根据不同的服务方向发展的。

例如，军工企业按原有服务方向是只进行军工生产，产品结构优化仅能在军工产品内部进行；

随着服务方向由单一的方向改为军民兼用、平战结合，产品结构优化可在军工与民用产品中进行。

顺应国内外市场需求的发展趋势。

例如产品是为了满足市场的需求而生产的，适销对路是产品结构优化的前提。

优化又是动态的，能够适应未来发展的趋势。

例如当前中国能源、交通供不应求，有条件的机械工业企业应考虑多生产节能机械产品或高效的能源设备，改变原来的产品结构。

符合技术发展方向和国家技术政策的要求。

产品结构优化要求发展、应用新技术来改变现有产品结构，因此，优化产品结构要符合科学技术进步的趋势，用国家技术政策来指导。

适应国家投资水平和消费者的购买力水平。

投资水平与购买力水平对市场需求有着直接的影响，这与产品结构中的产品档次有极大的关系。

如购买水平不高，高档产品的需求就少。

需求的层次是多样的，企业应根据目标市场，分别生产不同档次的产品，形成高、中、低档比重合理的产品结构。

结合企业的优势和资源条件。

二、如何在多元化经营条件下优化企业的资本结构

现代企业制度的建立虽然使资本市场取得了巨大的成就，但纵观当前我国企业资本结构的现状，仍然存在着股权结构、债务结构不合理、不当的自有资本比例，股权融资偏好大型企业等问题，针对这种状况，我们必须加以改善，优化资本结构。

1、加大对企业资本结构的扶持力度企业资本结构的优化离不开政府和相关政策的支持，财务杠杆是把“双刃剑”，企业要发挥它的作用，前提是要有充足的资金，

国家政策和法律法则是优化资本结构的保障。

而在整个资金的运作中，银行等金融机构是中枢，因此国有银行要加大对企业筹资的扶持力度，对前景比较好，有上升空间的企业予以资金优惠政策，帮助企业优化债务结构，降低成本，度过困境；

对于亏损严重，无法继续经营的企业则支持他们进行破产清理、债务重组，保护企业资产。

2、建立合理的负债结构合理的负债结构能给企业带来避税的好处，还能激励、约束管理者的行为，更好的促进企业发展。

但这并不意味着负债越高越好，凡事过犹不及，应视企业自身财务状况来定，负债比例要保持在合理的范围内。

确定这个比例范围需要考虑利率、企业规模、行业环境等因素。

企业进行项目投资要能保证项目盈利或至少能维持平衡，这就要求我们借款的预期利润率不小于利息率，使企业能弥补成本，不至于亏损。

另外，任何一个项目的借款都会影响企业综合资本，为了使企业的总体资本结构平衡，企业借贷时要确保预期利润率大于等于加权平均资本成本率。

3、实现股权多元化，强化财务风险由于股权融资有诸多限制，我国大部分企业融资时都采取向银行借贷的方式，虽然有避税的优点，但企业也要承担很大的财务风险，成本比较高，制约了企业实现价值最大化。

因此，企业要拓宽股权融资的渠道，除了可以发行股票外，还可以采取筹集内部职工股份、期权及通过民间金融机构融资的方式筹集资金，降低过高负债率带来的风险。

在对风险进行管理的过程中，一是要注意合理安排短期负债和长期负债的比例，二是安排好获得资金和偿还债务的时间。

企业进行债券融资时，要考虑与经营周期相匹配，合理确定融资规模和期限，避免资金闲置或者遭遇偿债高峰期，提高资金利用率，避免企业因无法按时偿还资金而破产。

三、中国上市公司资本结构的特点是什么?存在什么问题?解决这些问题的思路是什么?

自从20世纪50年代MM定理诞生以来，资本结构问题便成为大家共同关注的热点问题，资本结构决策是上市公司投融资决策的核心问题，企业资本结构影响企业的融资成本和市场价值。

只有深入了解全部上市公司的资本结构状况及其历史演变过程，才能对上市公司资本结构有全局性的认识，才有可能找出其存在问题的真正症结所在。

至今为止对于资本结构的解释有多种理论，譬如平衡理论和优序理论。

然而，无论是哪一种都不能单独地作出解释。

资本结构是指企业为其生产经营融资而发行的各种证券的组合。

一般地人们将其特指为企业资产中股权与债务之间的相对比例。

它是现代财务管理理论一个重要组成部分。

最佳资本结构指在一定条件下使公司加权平均资本成本最低，企业价值最大的资本结构，它是一种能使财务杠杆利益、财务风险、资本成本、公司价值等之间实现最优均衡的资本结构。

资本结构合理与否在很大程度上决定公司偿债和再筹资能力，决定公司未来盈利能力，成为影响公司财务形象的重要指标。

在此基础上得出我国上市公司资本结构的特点如下：通过比较我国和西方发达国家上市公司的资产负债表，可以发现我国与西方发达国家上市公司的权益类科目差异相当大。

我国上市公司的流动负债总额与西方国家差不多，大都在35%~43%之间，但我国上市公司的所有者权益比重高，超过50%，而西方发达国家都在40%

以下，相应地，我国公司的长期负债水平相当低。

资本结构的顺序偏好理论认为，企业偏好将内部资金作为投资的主要资金来源，其次是债务资金，最后才是新的股权融资。

然而，在筹集资金时，我国大多数上市公司视权益融资为首要途径，对于负债则过于谨慎，表现为上市后极力扩大股票发行额度，而且分配方案也多以配股为主，很少支付现金股利。

四、国内外关于企业资本结构优化的研究现状及发展趋势

国内：我国上市公司资本结构问题的实证研究得到了普遍的关注，国内不少学者分别从不同的角度利用不同时期的截面数据成功的建立了资本结构模型，但目前国内的资本结构实证研究所选数据多是截面数据没有将时间序列数据结合起来考虑。

国外：自从MM定理发表以后许多学者开始对资本结构进行广泛的研究并揭示企业的资本结构不仅影响企业的资本成本和企业总价值，而且影响企业的资本结构和经理行为，进而影响整个国家的经济增长和稳定，所以资本结构问题的研究一直是财务研究领域的重要课题之一。

实证是研究资本结构的重要方法，对评价。

验证各种理论观点以及启发新的思路起到了十分重要的作用。

五、如何对上市公司进行融资决策分析与评价

我国上市公司融资决策的理论与实证研究1绪论1.1立论依据与研究意义1.2国内外研究现状1.3本文所作的主要工作和研究思路2西方资本结构理论及其评述2.1 MM理论(MM Theory)2.2权衡理论(Trade-off Theory)2.3激励理论(Incentive Theory)2.4非对称信息理论(Asymmetric Information Theory)2.5公司控制权理论2.6现代资本结构理论的最新发展3我国上市公司资本结构的综合影响因素分析3.1资本结构的外部影响因素3.1.1国家宏观经济因素3.1.2政策法律因素3.1.3行业因素3.2资本结构的内部影响因素3.2.1企业的经营状况因素3.2.2企业的财务状况因素3.2.3企业规模因素3.2.4企业所有者和管理人员的态度3.3融资政策环境的国际性差异比较分析4我国上市公司融资决策影响因素的实证分析4.1我国上市公司资本结构影响因素的综合评价4.1.1指标体系的选定及计算说明4.1.2样本数据选取4.1.3实证研究方法确定4.1.4实证结果及其分析4.1.5小结4.2我国上市公司资本结构与企业绩效的相关性分析4.2.1模型构建与指标计算4.2.2样本数据说明4.2.3实证结果及其分析5我国上市公司融资决策存在的问题及对策研究5.1我国上市公司资本结构现状分析5.2我国上市公司融资决策存在的主要问题5.3我国上市公司融资决策优化的对策研究5.3.1确立股权融资方式的主导型地位5.3.2大力发展我国企业债券市场5.3.3优化资本结构与提高公司治理效率6结论致谢参考文献内容摘要该文在评述西方资本结构理论的基础上，对其在中国的适应性进行了分析.该文结合中国上市公司融资决策的特点和存在的问题，对上市公司资本结构的影响因素进行了深刻的分析，并对中国上市公司资本结构决策政策背景的国际性差异进行了比较；接着在大样本的支持下，采用主成份分析和多元回归的方法进行了实证分析，找出影响中国上市公司资本结构决策的主要因素，并考察了中国上市公司资本结构与企业绩效的相关关系；最后在考察目前中国上市公司资本结构现状及融资决策存在的问题的基础上，对如何优化中国上市公司融资决策，分别从公司资本结构选择与治理效率关系等角度提出相应的对策建议.

六、浅谈企业如何做到资本结构的优化

从以下方面：一、影响资本结构优化的因素从理论上讲，任何企业都存在最佳资本结构，但是，在实际中企业很难准确找到这一最佳点。而各种资本结构优化的理论也只是对企业提供了基本思路和框架，在实际工作中不能机械地依据理论模型进行分析，而必须充分考虑企业的实际情况和所处的客观经济环境，在认真分析研究影响企业资本结构优化的各种因素的基础上，进行资本结构的优化。

影响企业资本结构优化的因素主要包括：1.外部因素：（1）国家的发达程度。不同发达程度的国家存在不同的资本结构。

与其他国家相比，发展中国家在资本形成、资本积累和资本结构的重整过程中存在着制约资本问题的以下障碍：一是经济发展状况落后，人均收入水平低，资本流量形成的源头枯萎。

二是发展中国家储蓄不足，金融机构不健全，金融市场不发达，难以将分散、零星的储蓄有效地转化为投资，进而形成资本。

而在发达国家，健全、良好、完备的金融组织机构、资本市场起着保障组织、汇集储蓄，使其顺利转化为投资的十分重要的中介作用。

（2）经济周期。

在市场经济条件下，任何国家的经济都处于复苏、繁荣、衰退和萧条的阶段性周期循环中。

一般而言，在经济衰退、萧条阶段，由于整个经济不景气，很多企业举步维艰，财务状况经常陷入困难，甚至有可能恶化。

因此，在此期间，企业应采取紧缩负债经营的政策。

而经济繁荣、复苏阶段，经济形式向好，市场供求趋旺，多数企业销售顺畅，利润水平不断上升，因此企业应该适度增加负债，充分利用债权人的资金从事投资和经营活动，以抓住发展机遇。

同时，企业应该确保本身的偿债能力，保证有一定的权益资本作后盾，合理确定债务结构，分散与均衡债务到期日，避免因债务到期日集中而加大企业的偿债压力。

（3）企业所处行业的竞争程度。

宏观经济环境下，企业因所处行业不同，其负债水平不能一概而论。

一般情况下，如果企业所处行业的竞争度较弱或处于垄断地位，如通讯、自来水、煤气、电力等行业，销售顺畅，利润稳定增长，破产风险很小甚至不存在，因此可适当提高负债水平。

相反，如果企业所处行业竞争程度较高，投资风险较大，如家电、电子、化工等行业，其销售完全是由市场决定的，利润平均化趋势是利润处于被平均甚至降低的趋势，因此，企业的负债水平应低一点，以获得稳定的财务状况。

七、你认为中国上市公司资本结构的特点是什么？存在什么问题？解决这些问题的思路是什么？

中国上市公司资本结构的特点如下：普遍较高的资产负债率、流动负债水平相对偏高、存在明显的股权融资偏好。

这些特点与西方国家上市公司的实际情况不同，尤其股权融资偏好更是有悖于“优序融资理论”。

存在的问题：由于我国市场机制尚未健全，资本市场还不发达，筹资形式有限，并且约束条件也很多，导致了我国上市公司资本结构存在这样或者那样的缺陷。

- 1.增加了企业的加权平均资本成本。
- 2.降低了企业的财务杠杆收益。
- 3.上市公司的股权结构不合理。

解决这些问题的思路：1.优化股权结构。

2.完善融资体制。

(1)大力推进以市场经济的融资体制替代计划经济融资体制的进程，即建立以资本市场为主体的融资体制，充分发挥资本市场配置资源的效用。

(2)完善上市公司股票的发行考核制度，增加上市公司发行新股、增发新股和配股资格的难度，从源头上控制上市公司偏重股权融资的倾向。

(3)规范监管体系，依法规范市场秩序，建立信息披露动态监管机制，对上市公司所披露的信息跟踪核查。

3.大力发展资本市场特别是债券市场。

4.进一步完善公司治理结构，促进上市公司筹资行为的理性化。

参考文档

[下载：如何优化我国上市公司资本结构.pdf](#)

[《股票中途停牌要停多久》](#)

[《定向增发股票多久完成》](#)

[《股票要多久才能学会》](#)

[《股票解禁前下跌多久》](#)

[《股票多久才能卖完》](#)

[下载：如何优化我国上市公司资本结构.doc](#)

[更多关于《如何优化我国上市公司资本结构》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/41996725.html>