

# 为什么中国上市公司数量逐年减少，中国股市为什么上市公司越多点数越低那-股识吧

## 一、中国股市为什么上市公司越多点数越低那

主要都是以圈钱为目的，上一个圈一些钱，圈钱规模大于新股民补充资金，所以只有下跌一条路

## 二、为什么上市公司数量少于股票数量

因为有些公司是在A，B股同时上市的，所以股票数量会多于上市公司的数量，比如：万科，张裕，振华港机等，都是A，B股市场同时上市的。

## 三、我国房地产上市公司近4年股东权益比率总体下降的原因是什么 有什么好处？拜托各位大神

股东权益比率总体下降的原因是贷款多呀！

公司的总资产=自有资产（股东权益）+负债

股东权益比率=自有资产（股东权益）/总资产×100% 说白了，股东权益比率的意思就是在公司运作的资产中，自有资产占了多大的百分比。

近4年房地产上市公司股东权益比率真的总体下降的话，那说明上市公司负债增加。

要知道，房地产公司的经营是离不开负债的。

房子要盖好了才能卖出钱来。

但是盖房子买地、买建筑材料、付人工费都必须先付钱。

那不靠负债靠什么？房地产公司的股东权益比率下降就说明公司有项目在做。

没有项目不需要负债。

公司要想有赢利就一定要有项目做，不是吗？

## 四、我国上市公司的数量减少，会对股票有什么影响？

市场上的股票供应量减少，在其他因素不变的条件下，股价波动会增大，散户投资风险增加。

另外，上市公司数量减少，其实可以说明两种原因：1、国家加大力度紧缩银根政策，这样很可能导致资金流向海外，2、整体经济已经偏向放缓甚至下滑的趋势，因此行业不景气，导致公司无法达到上市的要求。

## 五、为何很多上市公司老板愿意降低其持股量

为体现我国企业资本结构和融资偏好的长期趋势，下面应用三项移动平均对我国数据进行计算(为的是既能体现数据的真实性，又能得出比较客观的长期趋势)，见表3根据表2，在三项移动平均法下，由总额来看，贷款融资与债券融资是先降后升的趋势，而股票是先升后降再升的趋势。

由于三者融资额的数据相差太大，做成图表表达不够理想，故以在三项移动平均法下的数据为基础，计算各自的年增长率，做成表3，再以表3为基础，做成图1，以此来判断融资的发展趋势。

由表1可以看出，贷款融资和债券融资的增长速度大致相同，只是在前期，贷款融资上升和下降的幅度都比债券融资的要大，但在后期，贷款融资上升的幅度大大低于债券融资。

这说明，债券市场的融资能力有所增强。

股票的增长速度几乎与前两者是相反的，在后期有几年，三者的增长线是一致的，都是上升的，股票融资的增长还超过前两者的增长，但最后一期，股票融资没有继续增长，而是下降。

三者增长的变化，基本上和表2的分析结论一致。

(三)基于12年数据对我国企业资本结构与融资偏好问题分析总结

1. 我国企业外部融资以贷款融资为主，占据绝对优势。

由表2得出，1996-2007年这12年的数据显示，银行信贷所占的比重是87%，是股票融资和债券融资合计的6.7倍。

2. 我国债券融资的规模一直很小。

这主要是由于我国企业债券的发行条件、利率确定及投资方向都带有浓厚的计划经济色彩。

一是明显向国有企业倾斜；

二是对企业债的管理思路是，仅把企业债当做固定资产投资的资金缺口，而非从企业融资和资本市场金融品种的角度来管理。

3. 股权融资的比例随市场行情而波动。

从不同年份对比来看，股市行情好的年份，比如2000年、2005年和2006年，股权融资的比例偏高，而在股市行情不好的年份，如2001年和2002年，股权融资的比例就

偏低。

这个结果也验证了市场机会假说，即企业总是偏向于选择在股市行情好的时候进行股权融资，因为这样可以融到更多的资金。

4. 强烈的股权融资偏好表现并不明显。

由于缺少其他的股权再融资渠道，配股在很长一段时间内都是上市公司再融资的主要方式；

随着配股门槛的提高，2000年后我国上市公司纷纷选择增发股票这一新的融资渠道。针对增发过多、过滥的问题，中国证监会于2002年又提高了新股增发的条件，2002年和2003年申请增发的上市公司数量明显减少，已增发的上市公司数量减少且融资额也大为降低，上市公司“增发热”逐步降温。

股权融资很大一部分原因是在国家政策引导下的结果。

5. 融资方式随着政策环境变化而依次变化。

1992年以后，中国经济的市场化改革明显，随着企业、财政和金融制度的深入和资本市场的建立，融资体系发生了重大变化，企业融资渠道不再以过去单一的政府财政或银行融资为主导，而是充满竞争的多种资金来源组成的集合体系，既可以通过银行间接融资，也可以通过股票市场直接融资，还可以发行债券融资。

政策成了企业融资偏好形成和演进的深层次原因。

三、结论 流行的资本优序理论认为，企业的融资优序选择顺序是：首先内部融资，其次银行借款，接着是发行债券和可转换债券，最后才是发行股票。

而本文通过对我国12年的信贷规模、企业债券与股票融资的数据，运用移动平均法进行-K期趋势分析，发现我国银行信贷占据绝对优势地位，其次是股票融资，最后才是债券融资。

这有别于西方的资本理论，但又有别于国内流行的股权偏好理论。

尽管本文是以大样本的方式出现，但也涵盖了我国上市公司融资的基本规律。

本文认为，我国的资本结构和融资变化主要受市场和国家政策的影响而变化。

## 六、关于中国企业融资偏好问题探析方向的论文 求写提纲

为体现我国企业资本结构和融资偏好的长期趋势，下面应用三项移动平均对我国数据进行计算(为的是既能体现数据的真实性，又能得出比较客观的长期趋势)，见表3 根据表2，在三项移动平均法下，由总额来看，贷款融资与债券融资是先降后升的趋势，而股票是先升后降再升的趋势。

由于三者融资额的数据相差太大，做成图表表达不够理想，故以在三项移动平均法下的数据为基础，计算各自的年增长率，做成表3，再以表3为基础，做成图1，以此来判断融资的发展趋势。

由表1可以看出，贷款融资和债券融资的增长速度大致相同，只是在前期，贷款融

资上升和下降的幅度都比债券融资的要大，但在后期，贷款融资上升的幅度大大低于债券融资。

这说明，债券市场的融资能力有所增强。

股票的增长速度几乎与前两者是相反的，在后期有几年，三者的增长线是一致的，都是上升的，股票融资的增长还超过前两者的增长，但最后一期，股票融资没有继续增长，而是下降。

三者增长的变化，基本上和表2的分析结论一致。

### (三)基于12年数据对我国企业资本结构与融资偏好问题分析总结

#### 1. 我国企业外部融资以贷款融资为主，占据绝对优势。

由表2得出，1996-2007年这12年的数据显示，银行信贷所占的比重是87%，是股票融资和债券融资合计的6.7倍。

#### 2. 我国债券融资的规模一直很小。

这主要是由于我国企业债券的发行条件、利率确定及投资方向都带有浓厚的计划经济色彩。

一是明显向国有企业倾斜；

二是对企业债的管理思路是，仅把企业债当做固定资产投资的资金缺口，而非从企业融资和资本市场金融品种的角度来管理。

#### 3. 股权融资的比例随市场行情而波动。

从不同年份对比来看，股市行情好的年份，比如2000年、2005年和2006年，股权融资的比例偏高，而在股市行情不好的年份，如2001年和2002年，股权融资的比例就偏低。

这个结果也验证了市场机会假说，即企业总是偏向于选择在股市行情好的时候进行股权融资，因为这样可以融到更多的资金。

#### 4. 强烈的股权融资偏好表现并不明显。

由于缺少其他的股权再融资渠道，配股在很长一段时间内都是上市公司再融资的主要方式；

随着配股门槛的提高，2000年后我国上市公司纷纷选择增发股票这一新的融资渠道。针对增发过多、过滥的问题，中国证监会于2002年又提高了新股增发的条件，2002年和2003年申请增发的上市公司数量明显减少，已增发的上市公司数量减少且融资额也大为降低，上市公司“增发热”逐步降温。

股权融资很大一部分原因是在国家政策引导下的结果。

#### 5. 融资方式随着政策环境变化而依次变化。

1992年以后，中国经济的市场化改革明显，随着企业、财政和金融制度的深入和资本市场的建立，融资体系发生了重大变化，企业融资渠道不再以过去单一的政府财政或银行融资为主导，而是充满竞争的多种资金来源组成的集合体系，既可以通过银行间接融资，也可以通过股票市场直接融资，还可以发行债券融资。

政策成了企业融资偏好形成和演进的深层次原因。

三、结论 流行的资本优序理论认为，企业的融资优序选择顺序是：首先内部融资，其次银行借款，接着是发行债券和可转换债券，最后才是发行股票。

而本文通过对我国12年的信贷规模、企业债券与股票融资的数据，运用移动平均法进行-K期趋势分析，发现我国银行信贷占据绝对优势地位，其次是股票融资，最后才是债券融资。

这有别于西方的资本理论，但又有别于国内流行的股权偏好理论。

尽管本文是以大样本的方式出现，但也涵盖了中国上市公司融资的基本规律。

本文认为，我国的资本结构和融资变化主要受市场和国家政策的影响而变化。

## 七、企业为什么不增加股票数量以降低面值呢

证监会对扩容有严格要求。

企业本身也要有业绩支撑才有条件派股分红。

## 八、为什么股东人数大幅减少，筹码更为集中.而股票却在以后一直下跌?

1.大盘投资氛围不好；

2.庄家锁在里头没人跟风追涨；

3.庄家的投资预期和上市公司的实际季报、行业发展前景情况有落差；

以上三点，是80%的可能性，另外20%的可能性，是借势洗盘打压市场浮筹，但是借势洗盘的前提是上市公司的报表没有公布出来，满足这一前提，则还存在着投机概率。

如果说该出的消息都出了，且不符合预期数据，且大市场环境不好那么就是主力再降仓位控制风险。

## 九、为什么国家要减少央企数目

央企整合有利于央企下属上市公司获取各类资源，实现快速的外延性增长，从而带来额外的投资价值。

央企集团层面的整合是为了调整央企的布局与结构、实现央企的专业化经营、提高其资产配置效率，是提高央企竞争力的外部条件。

央企内部的整理，实现整体上市或者将优质资产注入上市企业则将有助于央企更好的利用资本融资平台，改善公司治理，是央企做大做强的内在动力。

## 参考文档

[下载：为什么中国上市公司数量逐年减少.pdf](#)

[《股票还要回调多久》](#)

[《st股票最长停牌多久》](#)

[《股票回购多久才能涨回》](#)

[《股票成交量多久一次》](#)

[下载：为什么中国上市公司数量逐年减少.doc](#)

[更多关于《为什么中国上市公司数量逐年减少》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/book/18660574.html>