

# 股票筹资的优缺点有哪些...为什么股票筹资有利于公司自主经营-鸿良网

## 一、为什么吸收直接投资能引起企业自有资金的增加

直接投资亦称股权投资，是指出资人已增资入股的方式参与企业的经营，该项投资在资产负债表借方增加企业现金，在贷方增加所有者权益，而非长短期负债，也就是说新增的现金是归属于企业股东所有的，除非减资或清算，无需在固定期限内进行偿还，因此直接投资可以增加企业自有资金。

现实操作中，也有部分以股权方式实施的债权投资，即出资人约定在某一里程碑事件发生后，回触发事先约定的股权减持条款，按照预定收益由其他股东或第三方收购股权，此类操作在报表体现上与前述一致，但对于出资人的保护更加周到。

## 二、我国企业为何偏重于股票融资

与债务融资还本付息的“硬约束”相比，股权融资除了红利纳税要强制缴纳以及必须达到证券监管部门所要求的融资资格外，其余都具有“软约束”的特征，事实上存在着上市公司的管理层将股权融资作为一种长期的无需还本付息的低成本资金来源，存在着“免费午餐幻觉”。

之所以出现“免费午餐”的认识，也与我国资本市场的功能定位密切相关。

我国政府对发展股票市场的最初功能定位是为了解决国有企业的融资问题。

对股票市场融资功能的过分强调，导致了资本市场其它重要功能的弱化。

因此，可以说，导致上市公司股权融资成本小于债务融资成本的真正原因在于当前信息非对称条件下的股权融资间接成本的缺失，从而导致追求自身利益最大化的企业管理层有动力通过股权融资扩大企业规模。

## 三、股票筹资的优缺点有哪些

- 1、优点：发行股票的筹资能增加公司在社会中的信誉，这种筹资是不用偿还的并且没有固定的到期时间，对于公司而言没有股票利息的压力，风险也很小；
- 2、缺点：发行股票筹资的成本相对比较高，在发行时也需要缴纳不少的资金，发

行股票的筹资还会将公司的控制权分散出去，并且上市公司还需将公司各项相关信息向公众披露，以接受投资者们的监督。

相关内容一.筹资的含义筹资是通过一定渠道、采取适当方式筹措资金的财务活动，是财务管理的首要环节。

二.筹资的分类筹集的资金可按多种标准分类。

按资金使用期限长短分（1）短期资金（一年内偿还）（2）中长期资金（一年后偿还）中长期资金的筹集方式有：吸收直接投资、发行股票、发行长期债券、长期银行借款、融资租赁等。

短期资金的筹集方式有：发行短期债券、短期银行借款、商业信用等。

组合原则及策略：原则：将资金来源与资金运用结合起来，合理进行期限搭配。

策略：用长期资金来满足固定资产、无形生产、长期占用的流动资产的需要，用短期资金满足临时波动的流动资金需要。

目的（一）满足企业创建对资金的需要（二）满足企业发展对资金的需要（三）保证日常经营活动顺利进行（四）调整资金（本）结构公司筹集资金的几种方式1、

公司可以向银行等金融机构和其他机构进行借款来筹集发展所需的资金；

2、公司可以向社会中发行债券，投资人购买这些债券来为公司提供发展的资金；

3、公司可以通过一般股票和优先股票来进行资金的筹集；

4、公司可以通过可转换债券的形式来筹集资金，这种方式比较受投资者欢迎，利息的压力也比较小；

5、公司是还能通过向社会中发行购股的权证来筹集资金。

## 四、股票筹资的优缺点

普通股筹资的优点和缺点如下：普通股筹资的优点：一、普通股票没有任何的届满日期，其所筹资本是公司永久性资本，除非公司清算才需偿还。

因此，普通股本是公司资本中最为稳定的资金来源，它对保证公司最低的资金需求，促进公司长期持续稳定经营至关重要。

二、公司没有支付普通股利的义务。

这使得公司可以根据具体情况相机行事：当盈利较多，或虽有盈余但资金短缺或有更有利的投资机会时，则可以少支付或停付普通股股利。

三、利用普通股筹资的风险小。

由于普通股没有固定的到期日，也不用支付固定利息，因而实际上不存在无法还本付息的风险。

四、发行普通股筹资属于公司主权资本的筹措，可以使公司免受债权人及优先股股东对公司经营所施加的各种限制，保证公司经营的灵活性。

普通股筹资的缺点：一、普通股筹资成本较高。

- 二、利用普通股筹资容易使公司原有股东的参与淡化。
- 三、增发新的普通股股票，可能被投资者视为消极信号，从而导致股票价格下跌。

## 五、企业融资方式有哪些,它们的优缺点是什么

企业融资方式及各自的优缺点如下：一、吸收直接投资即企业采用吸收国家、法人或个人投资，吸收的投资中可以现金、实物、工业产权、土地使用权等方式出资。

1.吸收投资的优点：(1)有利于增强企业信誉;(2)有利于尽快形成生产能力;(3)有利于降低财务风险。

2.吸收投资的缺点：(1)资金成本较高;(2)容易分散企业控制权。

二、发行普通股股票1.普通股筹资的优点：(1)没有固定利息负担;(2)没有固定到期日，不用偿还;(3)筹资风险小;(4)能增加公司的信誉;(5)筹资限制较少。

2.普通股筹资的缺点：(1)资金成本较高;(2)容易分散控制权;(3)新股东分享公司未发行新股前积累的盈余，会降低普通股的每股净收益，从而可能引起股价的下跌。

三、发行优先股1.利用优先股筹资的优点：(1)没有固定到期日，不用偿还本金;(2)股利支付既固定，又有一定弹性;(3)有利于增强公司信誉。

2.利用优先股筹资的缺点：(1)筹资成本高;(2)筹资限制多;(3)财务负担重。

四、发行债券1.债券筹资的优点:(1)资金成本较低——比股票筹资成本低;(2)保证控制权;(3)可发挥财务杠杆作用——公司收益好时，债券持有人只收取固定的利息，而更多收益可分配给股东。

2.债券筹资的缺点：(1)筹资风险高——有固定到期日，并定期支付利息;(2)限制条件多——限制比发行优先股和短期债务严得多;(3)筹资额有限——当公司的负债比率超过一定程度后，筹资成本会快速上升，有时发不出去。

五、发行可转换债券即在债券有效期内，只支付利息，在债券到期日或某一时间内，债券持有人有权选择将债券按照规定的价格转换公司的普通股。

如不执行期权，则公司在债券到期日兑现本金。

1.可转换债券融资的优点：(1)还贷成本比普通债券低，筹资成本较低;

(2)灵活性较强，容易发行，便于筹集资金;(3)有利于稳定股价;(4)

相对于增发新股而言，减少股本扩张对每股收益和公司权益的稀释;

(5)减少筹资中的利益冲突。

2.可转换债券融资的缺点：(1)相对于发行普通债券而言，股本可能被稀释，同时到期利息的还贷流不确定;(2)牛市时，发行股票进行融资比发行转债更为直接;(3)熊市时，若转债不能强迫转股，公司的还债压力会比较大;(4)相对于发行普通债券而言，可能会使公司企业的总股本扩大，摊薄了每股收益。

六、金融机构贷款1.金融机构贷款筹资的优点：(1)筹资速度快;(2)筹资成本低——就我国目前情况，与发行债券比较;(3)借款弹性好——可直接与银行商谈确定贷款

的时间、数量和利息。

2.金融机构贷款筹资的缺点：(1)财务风险大——必须定期还本付息，在经营不利情况下有较大风险；(2)限制条款多——如定期报递有关报告、不准改变借款用途；(3)筹资数额有限——银行一般不愿借出巨额的长期借款。

七、风险资本市场融资1.风险资本市场融资的优点：(1)高新技术企业的初创阶段的重要融资方式；(2)有利于培育中小型高新技术企业，推动我国高新技术产业的发展；(3)有利于制度创新、金融创新和技术创新相融合(4)支持中小型科技企业变革内部治理结构的走向股份化和规范化。

(5)对科技成果产业化产生巨大推动作用，推动技术扩散和专业分工的发展。

2.风险资本市场融资的缺点：(1)风险资本市场具有高风险、高成长性特点,并且其投入资金具有显著的周期流动性特点；(2)风险资本家或风险投资基金大多参与企业经营管理或实施直接监督,股东对企业的影响力非常大；(3)高风险性——主要体现在技术风险、信息风险、市场风险、管理风险等。

八、融资租赁1.融资租赁筹资的优点：(1)筹资速度快——租赁与设备购置同时进行；(2)限制条款少——相比债券和长期借款而言；(3)设备淘汰风险小——租赁期限为资产使用年限的75%；(4)财务风险小——租金在整个租期内分摊；(5)税收负担轻——租金可在税前扣除，具有抵免所得税的效用。

2.融资租赁筹资的缺点：资金成本较高——租金比银行借款或发行债券所负担的利息高得多；

九、商业信用融资即利用赊购商品、预收货款、商业汇票等商业信用进行融资。

1.商业信用融资的优点：(1)筹资便利；(2)筹资成本低；(3)限制条件少。

2.商业信用融资的缺点：商业信用的期限一般较短，如果企业取得现金折扣，则时间会更短，如果放弃现金折扣，则要付出较高的资金成本。

(编辑：张瑶萱)

## 参考文档

[下载：《为什么股票筹资有利于公司自主经营.pdf》](#)

[下载：《为什么股票筹资有利于公司自主经营.doc》](#)

[更多关于《为什么股票筹资有利于公司自主经营》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【鸿良网】立场，转载请注明出处：<http://www.83717878.com/subject/71293878.html>