

试论金融企业在国民经济中的杠杆作用

张宇

齐商银行股份有限公司 山东 淄博 255000

[摘要]金融企业是市场经济体系中的重要组成部分，对国民经济的稳定建设性发展有非常关键的影响，其中杠杆作用不容忽视。企业需要关注对负债资金的合理安排及审慎分析，进一步优化内部资金结构，实现自身的稳步运作。科学合理的负债水平有助于积极高效的控制资金成本，确保财务杠杆作用的全面凸显。如果负债资金相对较高，就会导致企业面临诸多的财务风险及压力，许多金融企业灵活利用负债实现自身的稳步运作。另外在负债筹资的过程中，金融企业也可以逐步的拓展自身的收益空间，合理降低资金成本，但是从宏观的视角上来看，负债筹资也存在许多的负面消极影响和破坏。导致企业的负担过重，偿债能力较低，严重影响了企业的发展进程。对此金融企业的管理程序应要了解自身在国民经济发展中的重要影响，进一步承担社会责任，实现社会效益和经济效益的齐头并进。

[关键词]金融企业；国民经济；杠杆作用

【DOI】10.12252/j.issn.2096-6288.2021.12.1287

引言

一直以来国家十分关注经济建设和经济发展，不断加大对经济领域的投入及支持力度，构建科学完善的社会主义经济体系。金融企业的发展速度越来越快，许多金融企业以以偿债能力的逐步改善为基础，主动减轻自身的经济负担及压力，充分发挥更大作用及优势。财务杠杆所占的地位较高，企业也可以利用合理运用财务杠杆资金实现自身综合实力的稳步提升。在全球化的大环境下，国家以及企业所面临的外部环境产生了明显的变化，国民经济的内部运作模式也有所改善，金融企业则需要站在宏观的视角高瞻远瞩，综合考量正负面影响。了解新时代以及新政治形势下的资金使用要求，真正实现与时俱进，只有这样才能应对时代发展的挑战。

一、杠杆作用概述

在对金融企业的杠杆作用进行分析和研究时，大部分的学者站在宏观的视角以财务杠杆作用分析为切入点，了解固定性财务费用的使用情况以及存在因素。企业可以积极利用财务杠杆合理提升自身的税前利润水平，了解不同的微量变化，分析实质的收益情况。从当前的经济环境来看，如果利率以及借款规模比较稳定，那么利息水平也会固定下来，企业能够因此获得更高的利润水平以及盈利水平，在扣除债权人的固定利息后，投资者以及股东会获得更多的回报和收益。从另一个视角上来看，如果企业自身的利润水平相对较低，债权人在拿走固定的利息后，股东以及投资者的实质回报也会受到影响和缩水。如果利率水平高于盈利水平，那么投资者将会入不敷出，很有可能会产生许多的经济损失。在这样的现实背景之下，财务杠杆则会发挥一定的作用。金融企业会主动优化当前的资本结构，合理利用固定利率资金，通过优先股以及公司债的有效整合进一步提升自身的综合实力。

二、金融企业在国民经济中杠杆作用的影响因素发挥策略

（一）企业的资本净值

对于优先股股东以及债权人来说，个人的合法权益以

及利润空间会受到普通股资本净值水平的影响。如果资本净值的水平相对较高，那么个人的合法权益以及实质利润将会得到有效的保障，如果资本净值偏低，那么保障就会持续下降。在生产以及运营的过程中，金融企业所面临的外部环境更为复杂，稳定性相对偏差，如果出现了经营不善，实质的经营结果与预期目标差距较为明显，利润差较大同时负债较高，那么实际的支付利息将会受到束缚。公司的承受力比较有限，如果实质的资本盈利空间较小，企业将会支付高额的利息金额，支付利息要远远高于实质的利润，公司将会面临诸多的经营困难及风险。企业管理层则需要重新调整管理思路及方向，加强对资金的合理筹措以及以有效支出，关注对利息金额以及自身负债情况的综合考量及分析，主动应对时代发展的挑战及压力，跟上时代发展的步伐，综合了解当前的投资报酬率、资本盈利情况以及利润空间，充分发挥财务杠杆的作用及优势。

（二）借款利率水平

对于举债的公司来说，如果借款利率偏低，那么自身的盈利空间将会有进一步的扩张，能够获得更多的利润。如果营业利润有所减小，举债的公司也能够按照前期的合同要求支付相应的利息。其中资本的投资报酬率所受的影响相对偏低，金融企业需要关注对报酬所得的综合计算，了解经营的报酬率，分析支付借款利息后普通股的盈利情况，结合借款利率来明确最终的借款额度。如果实质的投资报酬额支付利息要求比较少，并且符合相应的要求，那么金融企业的管理层只需要结合借款利率积极筹措资金，财务杠杆所发挥的作用比较明显，如果借款利率的水平相对较高，那么财务杠杆所发挥的反作用将会更大，这一点会直接限制举债

（三）经营风险水平

对于普通股来说，在分配营业利润以及结束结算的过程中公司财产的分配会直接影响自身的合法权益，只有在确保优先股以及公司债获得一定的利润之后才会支付相应的股利以及利息。普通股的分配顺序相对靠后，如果优先股以及公司债所占有的比重较高，数额较大，那么普通股额所面临的风险将会有明显的提升。企业的财务风险经营风险比较特

殊,存在一定的特征,如果企业能够积极规避举债筹资,那么企业所面临的风险主要集中于经营风险,如果企业出现了举债筹资的行为,那么企业将会同时面临财务风险和经营风险。一般来说在经营以及运作的过程中经营风险无法规避,同时存在明显的大小区分,如果企业能够保持稳定的业务收入,积极规避各种风险及矛盾。那么在开展财务管理工作时可以适当提升财务风险,灵活运用财务杠杆实现这一目标。

(四) 现金流量的状况

上文中对金融企业在国民经济中杠杆作用的简单分析主要以利润基础,其中账面盈余与实际现金收支相匹配,对于优先股股利以及利息来说,债权人需要承担相应的责任,现金支付不容忽略。公司会选择发行优先股或者是产生举债行为,但是为了确保营业利润高出利息支出,企业还需要严格按照前期的契约要求偿还本金以及利息,如果能够以较低的利息筹集资金,同时投资回报率较高,企业管理者则需要承担更多的责任,按照一定的期限要求偿还现金。整个过程相对比较复杂,十分考验金融企业自身的综合实力,大部分企业会面临诸多的困难及阻碍。因此不管是金融企业还是其他的企业来说,在利用财务杠杆作用的过程中必须要关注对财务杠杆作用影响要素的深入剖析及研究,有效规避反作用,实现自身的持续稳定发展。

三、金融企业在国民经济中杠杆作用的发挥策略

(一) 调整资本结构比例

如果财务杠杆所发挥的作用比较好,那么企业就会出现大规模的负债行为。但是如果企业的借款利率要低于总资产的利润率,同时实质的资金所发挥的作用比较有限,没有达到预期的效益,那么财务杠杆就会产生许多的负面影响,导致企业面临诸多的威胁以及压力,严重甚至会直接破产倒闭。对此,企业需要寻求两者之间的最佳结合点,充分凸显财务杠杆的正积极作用,合理控制企业的偿债压力,实现互利共赢。金融企业则需要注重经验总结和审慎判断,提升自身的项目盈利水平以及把握能力,严格按照实质的项目盈利情况选择最佳的筹资模式,确保财务杠杆积极作用以及效应的充分发挥。对于企业来说,在某一个阶段的投资资金有所区别和差异,在达到某一个水平后管理者则可以按照可行性的研究要求,合理预测最终的结果。

(二) 控制经营风险

在使用财务杠杆的过程中金融企业会面临许多的财务风险,这一点会影响企业的偿债能力。有的企业因为自身的综合实力比较有限,因此会面临破产倒闭的风险及压力,企业的股东收益也会产生翻天覆地的变化,负债企业会面临诸多的财务风险。在对财务风险的产生原因进行分析和研究时负债风险的分析不容忽略。其中现金性财务风险以及收支性财务风险最为常见,金融企业需要了解现金流出量与现金流入量之间的区别和联系,了解企业的收支情况,分析债务本息偿还的实质风险。如果企业将主要精力和时间放在财务杠杆

的实质利益上,逐步提升利润空间,就会导致企业的负债筹资压力越来越大,面临极大的财务风险,债权人也无法严格按照前期的合同规定支付本金和利息,偿债能力持续下降。

(三) 降低企业综合资金成本

负债融资不容规避,对金融企业的影响显而易见,同时也是金融企业最为常见的行为。金融企业可以通过这一行为合理控制资金成本的负面影响,进一步提升企业的经济效益。企业的资金总额处于不断的变动,中长期贷款与长期债券比例的提速越来越快,这一点有助于企业综合资金成本的有效控制,确保企业自有资金利润率的有效提升。但是企业的长期贷款和长期债券的比例较高,企业面临极大的财务风险及压力,资金成本率以及债券的利率也会不断增大。对此,金融企业需要关注对历史经验以及自身条件的综合考量及分析,确保负债融资数量和比例的合理协调,只有这样才能在激烈的市场竞争中占据一席之地。

(四) 建立偿债制度

为了实现自身的可持续运作,金融企业需要综合考量自身的负债融资情况,了解自身的利润率创造能力和水平,着眼于偿债能力来实现有效负债,只有这样才能创造持续的利润,实现良性循环。偿债制度的有效建立及成熟发展最为关键,这一点有助于负债融资工作的良性持续运作,企业的管理层则需要从多个角度出发,在综合考量以及宏观协调的过程中实现与时俱进。偿债基金的建立最为典型,效果比较显著,能够积极避免各种财务风险及压力,合理控制资金损失。在此基础之上管理层还可以结合当前的资金筹集行为,妥善安排好还贷的时间,积极规避利息所带来的各种巨大冲击,有效控制债务风险及压力。

结语

在当前的经济环境下金融企业的发展速度越来越快,在推进国民经济稳步运作的过程之中金融企业扮演着关键性的角色,其中杠杆的使用率较高,杠杆作用越来越凸显。金融企业需要注重与时俱进和具体问题具体分析,充分发挥杠杆的正向影响,实现自身的稳步运作以及可持续发展。

参考文献

- [1] 黄志龙. 我国国民经济各部门杠杆率的差异及政策建议[J]. 国际金融, 2013(1): 3.
- [2] 刘广源. 探析金融杠杆在企业发展中的作用[J]. 全国流通经济, 2016, 000(034): 59-60.
- [3] 慈晖. 关于银行在国民经济技术改造中的杠杆作用问题[J]. 浙江金融, 1983(10): 3.
- [4] 吴少文. 实行浮动利率是推动商业企业提高经营管理素质的有力杠杆[J]. 金融理论与实践, 1984(3): 3.

作者简介:

张宇,女,1976,汉,齐商银行股份有限公司,研究方向:金融,经济,本科,会计师,籍贯:山东省淄博市。