

上市公司如何利用财务杠杆__论述如何运用波士顿矩阵分析企业投资组合-股识吧

一、财务杠杆效应的三种形式分别是怎么进行计算的

1、经营杠杆经营杠杆的含义经营杠杆是指由于固定成本的存在而导致息税前利润变动大于产销业务量变动的杠杆效应。
计算公式为：经营杠杆系数=息税前利润变动率/产销业务量变动率经营杠杆系数的简化公式为：报告期经营杠杆系数=基期边际贡献/基期息税前利润

2、财务杠杆财务杠杆的概念财务杠杆是指由于债务的存在而导致普通股每股利润变动大于息税前利润变动的杠杆效应。
计算公式为：财务杠杆系数=普通股每股利润变动率/息税前利润变动率=基期息税前利润/(基期息税前利润-基期利息)对于同时存在银行借款、融资租赁，且发行优先股的企业来说，可以按以下公式计算财务杠杆系数：财务杠杆系数=息税前利润/[息税前利润-利息-融资租赁积金-(优先股股利/1-所得税税率)]

3、复合杠杆复合杠杆的概念复合杠杆是指由于固定生产经营成本和固定财务费用的存在而导致的普通股每股利润变动大于产销业务量变动的杠杆效应。
其计算公式为：复合杠杆系数=普通股每股利润变动率/产销业务量变动率或：复合杠杆系数=经营杠杆系数×财务杠杆系数。

扩展资料财务杠杆的概念：财务杠杆又叫筹资杠杆或融资杠杆，它是指由于固定债务利息和优先股股利的存在而导致普通股每股利润变动幅度大于息税前利润变动幅度的现象。

参考资料财务杠杆_百科

二、关于企业财务目标的综合表达，比较合理的观点应概括为企业价值最大化或股东财富最大化。（ ）

1，财务杠杆关键影响因素是利息，经营杠杆则是固定成本。
经营杠杆是指由于固定成本的存在，导致利润变动率大于销售变动率的一种经济现象，它反映了企业经营风险的大小。
营业杠杆系数越大，经营活动引起收益的变化也越大；
收益波动的幅度大，说明收益的质量低。
而且经营风险大的公司在经营困难的时候，倾向于将支出资本化，而非费用化，这也会降低收益的质量。
财务杠杆则是由于负债融资引起的。

较高的财务杠杆意味着企业利用债务融资的可能性降低，这可能使企业无法维持原有的增长率，从而损害了收益的稳定性；

同时较高的财务杠杆也意味着融资成本增加，收益质量下降。

故较高的财务杠杆同样会降低收益质量。

2，如何平衡经营杠杆和财务杠杆对公司风险和收益的影响？企业财务风险的大小主要取决于财务杠杆系数的高低。

一般情况下，财务杠杆系数越大，资本收益率对于息税前利润率的弹性就越大，如果息税前利润率上升，则资本收益率会以更快的速度上升，如果息税前利润率下降，那么资本利润率会以更快的速度下降，从而风险也越大。

反之，财务风险就越小。

财务风险存在的实质是由于负债经营从而使得负债所负担的那一部分经营风险转嫁给了权益资本。

当企业为扩大财务杠杆利益而增加负债比例的同时，必然给企业带来财务风险，就其产生的原因来看，财务风险主要有两种表现形式 现金性财务风险，即在特定时日，现金流出量超过现金流入量产生的到期不能偿付债务本息的风险。

收支性财务风险，即企业在收不抵支情况下出现的不能偿还到期债务本息的风险。

企业如果一味追求获取财务杠杆的利益，便会加大企业的负债筹资。

负债增加使公司的财务风险增大，债权人因此无法按期得到利息的风险相应增大，债权人将要求公司对增加的负债提供风险溢酬，这就导致企业定期支出的利息等固定费用增加，同时企业投资者也因企业风险的增大而要求更高的报酬率，作为对可能产生风险的一种补偿，便会使企业发行股票、债券和借款筹资的筹资成本大大提高。

对于上市的股份公司来说，过高的负债率还有可能导致公司的股票价格的下跌，进而直接损失普通股股东的利益。

从而会导致企业经营受到负面影响。

因此，企业的负债经营应把握好一个度，负债比应当保持在总资本平均成本攀升的转折点，而不能无限度的扩张。

三、在企业资本结构决策中，可利用的杠杆原理有什么

营业杠杆 财务杠杆 联合杠杆

四、非上市公司有财务杠杆效应吗？举个例子

有的，财务杠杆简单的说就是资本结构决策对债务筹资的利用。财务杠杆系数越大，风险越大，若息税前利润率下降，则权益利润率会以更快的速度下降。

相反，财务杠杆系数较小，财务风险也较小。

财务风险的实质是将借入资金上的经营风险转移给了权益资本

五、论述如何运用波士顿矩阵分析企业投资组合

波士顿矩阵是美国波士顿咨询公司（BCG）在1960年为咨询一家造纸公司而提出的一种投资组合分析方法。

这种方法是把企业生产经营的全部产品或业务组合作为一个整体进行分析，常用来分析企业相关经营业务之间现金流量的平衡问题。

通过这种方法，企业可以找到企业资源的产生单位和这些资源的最佳使用单位。

根据有关业务或产品的产业市场增长率和企业相对市场份额标准，波士顿矩阵可以把企业全部的经营业务定位在四个区域中，分别为：（1）高增长-

强竞争地位的"明星"业务。

这类业务处于迅速增长的市场，具有很大的市场份额。

在企业的全部业务当中，"明星"业务的增长和获利有着极好的长期机会，但它们是企业资源的主要消费者，需要大量的投资。

为了保护和扩展"明星"业务在增长的市场中占主导地位，企业应在短期内优先供给他们所需的资源，支持它们继续发展。

（2）高增长-低竞争地位的"问题"业务。

这类业务通常处于最差的现金流量状态。

一方面，所在产业的市場增长率高，企业需要大量的投资支持其生产经营活动；

另一方面，其相对份额地位低，能够生成的资金很小。

因此，企业对于"问题"业务的进一步投资需要进行分析，判断使其转移到"明星"业务所需要的投资量，分析其未来盈利，研究是否值得投资等问题。

（3）低增长-强竞争地位的"现金牛"业务。

这类业务处于成熟的低速增长的市场中，市场地位有利，盈利率高，本身不需要投资，反而能为企业提供大量资金，用以支持其他业务的发展。

（4）低增长-弱竞争地位的"瘦狗"业务。

这类业务处于饱和的市场当中，竞争激烈，可获利润很低，不能成为企业资金的来源。

如果这类经营业务还能自我维持，则应缩小经营范围，加强内部管理。

如果这类义务已经彻底失败，企业应及早采取措施，清理业务或退出经营。

六、影响公司经营杠杆和财务杠杆大小的因素有哪些？麻烦告诉我

1，财务杠杆关键影响因素是利息，经营杠杆则是固定成本。

经营杠杆是指由于固定成本的存在，导致利润变动率大于销售变动率的一种经济现象，它反映了企业经营风险的大小。

营业杠杆系数越大，经营活动引起收益的变化也越大；

收益波动的幅度大，说明收益的质量低。

而且经营风险大的公司在经营困难的时候，倾向于将支出资本化，而非费用化，这也会降低收益的质量。

财务杠杆则是由于负债融资引起的。

较高的财务杠杆意味着企业利用债务融资的可能性降低，这可能使企业无法维持原有的增长率，从而损害了收益的稳定性；

同时较高的财务杠杆也意味着融资成本增加，收益质量下降。

故较高的财务杠杆同样会降低收益质量。

2，如何平衡经营杠杆和财务杠杆对公司风险和收益的影响？企业财务风险的大小主要取决于财务杠杆系数的高低。

一般情况下，财务杠杆系数越大，资本收益率对于息税前利润率的弹性就越大，如果息税前利润率上升，则资本收益率会以更快的速度上升，如果息税前利润率下降，那么资本利润率会以更快的速度下降，从而风险也越大。

反之，财务风险就越小。

财务风险存在的实质是由于负债经营从而使得负债所负担的那一部分经营风险转嫁给了权益资本。

当企业为扩大财务杠杆利益而增加负债比例的同时，必然给企业带来财务风险，就其产生的原因来看，财务风险主要有两种表现形式 现金性财务风险，即在特定时日，现金流出量超过现金流入量产生的到期不能偿付债务本息的风险。

收支性财务风险，即企业在收不抵支情况下出现的不能偿还到期债务本息的风险。

企业如果一味追求获取财务杠杆的利益，便会加大企业的负债筹资。

负债增加使公司的财务风险增大，债权人因此无法按期得到利息的风险相应增大，债权人将要求公司对增加的负债提供风险溢酬，这就导致企业定期支出的利息等固定费用增加，同时企业投资者也因企业风险的增大而要求更高的报酬率，作为对可能产生风险的一种补偿，便会使企业发行股票、债券和借款筹资的筹资成本大大提高。

对于上市的股份公司来说，过高的负债率还有可能导致公司的股票价格的下跌，进而直接损失普通股股东的利益。

从而会导致企业经营受到负面影响。

因此，企业的负债经营应把握好一个度，负债比应当保持在总资本平均成本攀升的转折点，而不能无限度的扩张。

七、怎么确认企业通过财务杠杆提高企业价值

财务杠杆对企业价值的影响程度如何?这个问题一度成为资本结构研究的焦点。对该问题的回答在一定程度上可以反映企业财务管理是不是以最优目标作为理财目标，实现了企业价值最大化。

一、财务杠杆及其测量从物理学的角度讲，杠杆是增加力的一个装

参考文档

[下载：上市公司如何利用财务杠杆.pdf](#)

[《分红前买股票应该拿多久》](#)

[《股票停牌多久下市》](#)

[《股票流通股多久可以卖》](#)

[《场内股票赎回需要多久》](#)

[下载：上市公司如何利用财务杠杆.doc](#)

[更多关于《上市公司如何利用财务杠杆》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/40456391.html>