

公司融资结构对不锈钢管企业竞争力影响实证分析

林清松

浙江双森金属科技股份有限公司, 中国·浙江 台州 317523

【摘要】按照不锈钢管企业发展需求, 构造模型分析公司融资结构跟企业竞争力联系, 采集多维度综合数据, 运用回归分析等招法, 全面剖析股权融资、债务融资等不同方式占比和企业竞争力的关联影响, 实证检验结果说明, 恰当的融资结构可显著增进企业在研发创新、成本控制等维度的竞争力, 为不锈钢管企业革新融资策略、巩固市场优势提供数据基础与理论借鉴。

【关键词】融资结构; 不锈钢管企业; 企业竞争力; 实证分析; 融资策略

引言

全球经济格局正经历深刻变迁, 不锈钢管行业竞争逼近白热化, 企业在发展时面临原材料价格震荡、技术迭代加速之类挑战, 资金需求愈显急切, 融资结构当作企业资金运作的核心框架, 直接掌控资金配置效率及运营稳定性, 由此影响到企业的竞争力。现存研究大多把焦点放在宽泛行业, 对不锈钢管企业融资结构与竞争力关联的深入探究不多, 弄清二者关联, 对企业突破资金瓶颈有益, 提升全面实力, 在激烈市场比拼中占据上风。

1 融资结构与竞争力

作为企业金融活动核心要素的是融资结构, 其内涵有着极高的丰富度, 本质上乃企业各种资金来源在数量及比例上的精细搭配, 基于融资方式的视角审视, 股权融资显现出独特的优势, 它可吸引投资者投入资金, 快速充实企业的自有资金规模, 就某知名不锈钢管企业而言, 该企业借助成功引入战略投资者达成股权融资, 得到充裕资金来采购先进生产线, 使产能在不长的时间内提升30%, 切实助力企业迈向规模化发展, 股权融资存在一定弊端, 其无法绕开的负面效果是稀释原有股东的股权, 进而影响到企业的控制权。

债务融资依靠财务杠杆原理, 于企业融资中占据关键地位, 若市场环境不错, 若利率低于企业投资的回报率, 企业采用合理的债务融资能大幅拉高利润水平, 某不锈钢管企业在市场需求旺盛的阶段, 采用债务融资扩大生产规模, 依靠低利率成本实现利润的迅猛增长, 但债务融资好似一把双刃剑, 倘若市场环境变差, 庞大的债务规模会给企业造成沉重的还款压力, 处于经济下行阶段时, 诸多企

业因债务负担太过沉重, 不能按时归还本息款项, 最终陷入财务绝境, 甚至落入破产险境。

企业竞争力是综合性的理念, 牵涉多个维度, 就产品质量而言, 充裕的资金是企业提高产品质量的核心, 企业能利用资金扩大研发投入规模, 招引先进生产工艺及高素质技术人才, 由此产出性能更卓越、质量更上乘的不锈钢管产品, 在成本把控层面, 恰当的融资结构能协助企业用较低成本获取资金, 节减财务支出。企业可运用资金对采购、生产等环节流程进行优化, 完成全链条的成本驾驭, 增进企业成本竞争水平, 就市场份额拓展而言, 资金丰盈的企业可开展积极的营销活动, 构建优良的售后服务格局, 增进品牌认知度及客户忠诚度, 由此拓展自身市场份额。

融资结构跟企业竞争力之间存在复杂又紧密的内在联系, 恰当的融资结构仿若企业发展的“调节器”与“加速剂”, 它可为企业研发创新给予不间断的资金援助, 激励企业不断产出新产品、新工艺, 坚守技术领先状态, 合理地配置资金可协助企业优化设备更新、改进生产工序, 提高产出效率, 减少生产开支, 由此提升产品在市场的竞争水平, 不合理的融资结构会引起企业资金链紧张、运营效率降低, 极大程度上弱化企业竞争力, 一些企业因过度依靠短期债务类融资, 倘若市场出现波动, 资金链的连接断裂, 无法保障生产正常开展, 造成市场份额急剧下降。

2 数据与方法

为保证研究的科学性与精确性, 本研究开展了精准筛选, 选定了包含大、中、小型不锈钢管企业的100家样本, 时间阶段设定为近五年。在融资结构指标数据收集阶段, 实施了细致又全面的事务, 详细核算资产负债率, 该指标

能直观体现企业负债整体规模及偿债能力。资产负债率居高水平的企业，也许会面临沉重偿债压力；而资产负债率不高的企业，偿债能力相对稳健，采掘股权融资占比，它体现出企业经由股权方式获得资金的占比，反映出企业在股权融资上的依赖程度，债务融资占比明白揭示了债务资金在企业资金来源中的占比态势，利于对企业债务融资规模开展分析。

在估量企业竞争力范畴，收集多个关键度量，净资产收益率可衡量企业自有资本的盈利水平，该指标体现更高数，说明企业依靠自有资本获取利润的本领更强，市场占有率体现出企业产品在市场的份额规模，是企业竞争力的关键体现方面，销售增长率揭示企业销售业绩的增长态势，表明了企业拓展市场的能力及发展潜力，这些指标从各异角度全面呈现了企业的竞争力水平。

在研究方法的挑选上，多元线性回归模型成了核心工具，此模型可综合审视多个自变量，即融资结构的相关指标集，也就是关乎企业竞争力指标的影响，确切揭露变量间的线性关联，在具体操作实施前，对收集的数据进行了严格的筛选与预处理，依靠仔细鉴别，排除掉异常的值，杜绝异常值对研究结果的干扰，采用标准化处理途径消除量纲差异，使数据达到规范且可比的状态，不同指标的数值范围及单位也许有别，采用标准化处置，可让这些指标在相同尺度下开展比较与分析。

处于模型构建的进程中，把资产负债率、股权融资占比、债务融资占比等融资结构变量界定为自变量，把净资产收益率、市场占有率、销售增长率等反映竞争力的变量当作因变量，创建多元线性回归公式。借助对模型实施拟合优度检验、显著性检验等一套严格的检验环节，证实模型的可靠和有效水平，仅经严格检验的模型才行，才能为精准剖析融资结构与企业竞争力的关系提供坚实的方法支撑，保障研究结果在科学和可信方面达标。

3 结果剖析

实证分析结果明显地说明，不锈钢管企业的资产负债率跟企业竞争力呈现明显倒U型关系，要是资产负债率处于较低水平，伴随负债规模适度扩充，企业得以充分运用债务资金扩大生产范畴，积极实施营销行动，此时财务杠杆效应得到高效施展，企业的竞争能力随之显著上扬。某中型不锈钢管企业借助合理规划，把资产负债率从40%拉升至

55%之后，净资产收益率上扬了8个百分点，市场份额实现了一定规模的拓展，这是由于在合理负债的范畴内，企业可借助外部资金优化运营效率，加大市场竞争筹码，但当资产负债率超出某个临界值后，局势出现倒逆。过高的债务利息支出及偿债压力初现端倪，企业运营风险急剧式地增添，资金流动性受到极大的阻碍，进而对企业竞争力的提升形成约束，部分企业鉴于过度负债，财务压力爆棚，难以按时兑现偿债承诺，引发信用遭受破坏，融资难度大幅上扬，最终影响到企业正常生产以及市场拓展。

股权融资占比在合理幅度内的适当上扬，有力促进企业竞争力的增长，股权资金的注入，给予企业长期稳定的资金支持，企业得以把资金投入研发创新、高端人才引进等对企业战略发展十分关键的领域，研究结果表明，要是股权融资占比提高10个百分点，企业研发投入强度平均上扬15%，新产品推出速度加快十分明显，市场竞争力顺势提高，部分高科技不锈钢管企业借助引入战略投资，提升研发投入规模，推出了饱含创新性的产品，瞬间占领市场份额。

短期债务融资占比过高针对企业竞争力的消极作用不容漠视，短期债务的还款周期不长，企业必须频繁开展资金周转，若市场环境起变化或企业经营陷入困境，容易出现资金链断裂险情，实际调研当中观察到，部分企业鉴于短期债务占比过高，要是原材料价格上升、订单出现减少，难以按时归还债务，不得不削减生产规模、压缩研发投入，企业的市场份额及品牌形象均遭到严重破坏，市场竞争力急剧下降，一家小型不锈钢管企业因过度依赖短期借款，处于市场波动的当口，资金衔接断裂，只能暂停生产实施整治，竞争对手把市场份额强占了。

4 策略优化

依靠研究得出的结论，不锈钢管企业应把合理规划资产负债率当作首要目标，企业要深度分析自身的经营局面，囊括盈利表现、现金流态势、资产组合结构等多个层面，对盈利能力良好、现金流平稳的企业，不妨合理提高负债占比，借此充分发挥财务杠杆功效。针对经营稳定状况较差、盈利能力不强的企业，应减小负债的规模，维持资金链安全无虞，企业需要结合行业平均水平及发展动向，界定最优负债水平，在行业发展向上攀升阶段，企业可适当增加负债总量；若处于行业下行的阶段，应审慎约束负债规模。

扩大融资途径、合理优化股权与债务融资比例是提升企业竞争力的核心举措，企业当积极摸索多元化融资手段，除常规采用的银行贷款、股权融资外，还可探索供应链金融、债券融资、产业基金等新型融资模式，供应链金融可借助企业的供应链纽带，搭建更便利的融资途径；债券融资可凭借企业信用状况发行债券，产业基金则可吸引社会资金，为企业提升提供长期资金后盾，在开展融资比例优化之际，需平衡股权、债务这两种融资的关系，合理增添长期债务融资占比，降低对短期债务的依赖，弱化短期偿债面临压力，为企业发展给予稳固的资金支撑。

增强融资风险管理是企业持续发展的关键支撑，企业需构建完备的风险预警机制，采用大数据、人工智能等高端技术措施，实时核查融资结构相关指标的变化走向，预先发觉潜在威胁，采用大数据分析企业资金的流动状态，预判或许出现的资金链断裂风险。构建完备的风险应对预案。不同类型的融资风险而言，诸如利率、汇率、信用类的风险，采取对应的规避及化解手段，就利率风险而言，可采用套期保值等途径进行规避；就汇率出现的风险，可采用如外汇远期合约等工具开展防范；信用风险而言，应加强对合作方的信用测评，保障企业融资活动平稳、安全开展。

5 深度洞察

融资结构跟不锈钢管企业竞争力的联系紧密且复杂，合理融资结构堪称企业增强竞争力、达成可持续发展的有力根基，不锈钢管企业在日常运营阶段，资金需求规模庞大且类型繁杂，由原材料购进、生产设备替换，及至技术研发的投入、市场渠道的拓展工作，各个环节均离不开足量资金支持。融资结构体现出的合理性，直接关系到企业能否用最低成本获取所需资金，进而影响企业的盈利本事与市场竞争本事，要是企业过度依赖债务筹资，短期内可获取大量资金以实现规模扩张，可过高的负债会让企业利息负担变重，一旦市场出现波折，企业大概会面临资金链断裂风险，大幅削弱其竞争地位。若企业过度稳健守成，只凭借内部积累以及少量股权融资，大概会因资金不充裕而错过发展机缘，难以即刻进行技术升级与市场拓展活动，同样难以在激烈市场竞争里获得立足空间，企业得依照自

身实际情况跟市场发展动态，灵活转变融资策略，实现资金的优化整合。

在实际操作时段内，企业需高度留意市场利率、汇率等宏观经济因素的变动，迅速调整融资结构模式，企业融资成本受市场利率波动的直接牵连，若利率呈下降趋势，企业可恰时增添债务融资规模，凭借低利率实现融资成本降低；要是利率开始往上攀升时，应酌情压缩债务融资，转而寻觅其他成本相对平稳的融资渠道。有进出口业务的不锈钢管企业，汇率波动意义非凡，若本币实现升值，以本币进行计价的进口原材料成本下降，然而出口产品价格会相对上扬，说不定会影响出口销量，此时企业可斟酌增加国内市场的融资，缓解汇率波动造成的出口风险压力，企业还应聚焦内部管理层面，提升资金运用效率，减低融资开销。依靠优化生产流程，减小生产环节里的资金占用额，提升资金周转频次；提升应收账款管理水平，精简收款周期，保障资金按时回笼，防止资金闲置与浪费，构建科学的预算管理体系，正确规划资金的投向，杜绝多余的开支，以内部管理途径降低融资需求，进而降低融资花费。

6 结语

融资结构对不锈钢管企业的竞争力影响十分关键，合规的融资结构可促进资金配置优化，给企业研发创新、成本管理以及市场开拓提供有力后盾，提升企业总体实力，但不恰当的融资安排会造成资金链断裂之类风险，弱化竞争实力。伴随金融市场创新及行业竞争的不断加剧，不锈钢管企业当紧跟政策跟市场趋势，探求绿色金融等新型模式，持续优化融资组合结构，在全球市场角逐中拔得头筹。

参考文献：

- [1] 王满, 王雪. 企业融资结构与经营绩效关系研究——基于制造业上市公司的经验证据[J]. 会计之友, 2021(15): 120-125.
- [2] 李政, 杨思莹. 融资结构对企业创新绩效的影响研究[J]. 科技进步与对策, 2020, 37(11): 103-109.
- [3] 张新民, 王秀丽. 论企业的财务状况质量分析——资产质量、资本结构质量和利润质量的系统分析[J]. 会计研究, 2003(8): 31-36.