

# 金融化对企业未来财务状况的影响

闫医晓

(河南省南阳市中心医院 河南南阳 473000)

**摘要:**当前,我国企业经济利润下滑、增速放缓,而金融业却处在高速发展阶段,促使企业为改善经营状况朝着金融发展方向转移,持有更多金融资产。但通过实际调研可知,金融化会恶化企业未来财务发展状况,提高企业陷入财务危机的可能性,且不同金融资产对财务状况影响不同。鉴于此,本文必须理清金融化同财务状况的关系,了解企业金融化含义,系统剖析金融化对企业未来财务状况产生的多元影响,而后提出防范企业财务风险的可行性措施,以供参考。

**关键词:**金融化;企业;财务

## 引言

纵观现有研究可知,金融化容易给企业未来财务发展带来较大风险,主要是企业以投资为目的配置金融资产,而交易类金融资产可以改善企业未来财务发展状况。所以,企业需要借助金融化力量合理配置金融资产,选择与自身发展相符的资产类型,帮助企业规避金融风险,实现稳定发展。

### 一、企业金融化概述

当前,不同学者对企业金融化的概念界定有所不同,学界尚未明确统一。有些学者认为企业金融化是非金融企业在自身经营管理中,增添金融资产和金融资产投资活动的投资行为。有些学者从财务角度分析企业金融化,认为合理运用资产负债表中关于会计的科目与资产项目,可以系统分析企业金融化发展程度。与此同时,金融化导致企业内部收益大多都源自金融活动,并不是通过主营业务获取收益。有些学者则认为企业金融化是企业将资金投向金融渠道的现象,短期且具备高流动性特征的金融资产深受企业关注。还有些学者认为在现代市场发展领域,金融化容易对制造业企业形成较大影响,但此种影响无法被准确度量,大多都被忽视。总而言之,企业金融化主要体现在企业自身金融资产比重不断提升,促使企业逐渐朝着“脱实向虚”方向发展。

### 二、金融化对企业未来财务状况的影响动因

基于资本的逐利性特征,金融化是社会企业经济利润降低的必然趋势。立足概念层面分析,企业金融化即指通过配置金融资产,产生实体投资行为。有些学者认为金融化是企业配置金融资产整体比重和金融渠道获利占据企业利润比例不断提升的未来趋势。

#### (一) 套利动机

事实上,金融化对企业未来财务状况产生较大影响,具体来讲,倘若企业以“套利”为主要动机来配置金融资产,金融化就会对企业未来财务发展状况产生消极影响。第一,根据相关文献研究得知,我国大部分上市企业配置金融资产的核心目的都是为了获取更多经济收益,这种目的促使管理者和领导层出现短视行为,忽略企业内部主营业务发展和挤出实体投资,阻碍企业持续性发展。第二,上市企业代理冲突明显,有些控股股东为得到更多短期收益,选择利用配置金融资产的方式来实现利益传输,此刻金融化就成为控股股东获取利益的私有工具,盲目配置金融资产则会严重影响企业财务状况,损害企业总体

价值,不利于企业更好立足于市场。第三,金融资产兼具高风险与高收益特点,特别是在金融制造发生危机后,企业利用配置金融资产得到的收益存在很大不确定性,且金融市场危机也会影响实体企业,恶化财务状况。同时,根据系统研究得知,绩效低、经济能力薄弱的企业因缺少投资机会而肆意配置金融资产,如果投资金融资产获得的收益未能满足预期目标或应对金融市场危机,这些企业会面临很大威胁,如流动性危机。第四,立足信息不对称理论进行剖析,金融化也是管理者与企业领导隐瞒消极消息的主要工具,特别是对于陷入发展困境的企业,其管理者或领导层会利用配置金融资产来获取短期收益,以求达到调整利润、完善财务报表的最终目的。然则,如果不利消息积累到特定阈值并突然集中释放,金融市场定然会出现较大反应,如股价崩盘造成财务状况恶化,影响企业长足发展。

#### (二) 蓄水池动机

如果企业以“蓄水池”为主要动机来配置金融资产,金融化就会对企业未来财务发展状况产生积极影响。其一,金融资产变现能力强,灵活性高,能够在企业需要资金支持时快速解决资金问题,“反哺”企业,助力企业发展,所以持有相对体量的金融资产能够大大提升企业流动性,保值、增值资本。同时,还有助于企业主营业务正常运行,防止未来出现投资不足问题,有效规避各种不确定性。其二,因金融业具有高收益特征,企业将内部各种闲置资金配置为金融资产,能够获得较好投资收益,提升整体业绩。在此基础上,如果企业面临融资困难或是经济利润下滑,这些收益或通过出售金融资产得到的资金可以帮助企业减少经营风险,防止企业陷入财务短缺困境,影响企业正常发展。其三,金融化也能分散风险,企业可借助金融衍生的各类产品对冲交易实现节税目的,减少财务成本耗费,解决投资不足或投资缓慢等问题,提升资本运营能力。其四,基于融资有序理论,合理配置金融资产得到的高收益可以帮助企业增加留存收益,减少负债,改善财务状况。

### 三、金融化背景下企业未来财务发展策略

#### (一) 高度重视主营业务

根据实证分析可知,金融化会加大企业财务风险,恶化财务状况。所以,针对企业来讲,配置金融资产的核心是为经济业务提供更好、更完善的服务,通过金融手段与工具推动企业稳定持续发展。然而要注意,主要是为企业主营业务或项目提供资金以及融资渠道,并非将盈利点聚焦在金融资产收益方面。

事实上,企业只要将过多资产配置为金融资产,就有可能把金融系统中隐藏的高风险引进实体经济,提高企业经营风险。鉴于此,企业在运营发展中,应将主营业务作为重点,切忌本末倒置,盲目依赖金融资产获利,保证发展符合企业战略规划,这样才能更好立足变化多端的市场。以2008年的金融危机为例,主要是由于虚拟经济过热所导致。倘若地区经济朝着“脱实向虚”方向发展,企业过度金融化,导致企业同金融市场联系过于密切。这样一来,只要金融市场出现风险或危机,就会快速导向实体经济,影响企业财务,更严重还会造成系统性风险。而且,金融市场投资主张“零”与“博弈”,其本质是为了推动实体经济高速发展。针对社会企业来讲,积极开展技术升级与研发创新,是提高自身市场竞争力的关键。故而,金融化背景下,企业不可本末倒置,必须明确金融资产价值和弊端,有针对性调整自身运营方案,提高财务水平。而政府组织也要严格监管企业金融化各项行为,打击利用金融资产投资获取高额利益用于掩盖企业主营业务亏损和财务水平低等问题,引导金融市场回归本源,为实体经济提供更多优质服务。

### (二) 科学配置金融资产

从事实角度来讲,我国大多企业都陷入产能过剩发展困境,但实体经济和金融资产投资不存在矛盾,且均有属于自身的价值。然则,针对企业内部的不良资产,需要借助恰当的资产管理及方法合理处置,或兼并重组,或清算处理,而产融结合则是解决上述问题的最佳方法。由此,企业要开展适时的金融化,力图拓宽自身收入渠道以及经济来源,借助多元化金融工具有效分散财务风险,提升财务水平与经济实力。在这一过程中,企业还要给予金融资产配置比例以及期限结构高度重视,在保证主营业务稳定运行的基础上配置金融资产。通过对金融资产系统分析可知,长期提升金融资产配置比例容易提高企业财务风险,使企业财务状况日渐恶化,但短期提升金融资产配置比例能够有效减少企业各项财务风险产生几率,保证财务工作稳定运行,发挥最大价值,促进企业长足性发展。鉴于此,企业不可出现盲目行动,在配置金融资产或开展相关投资活动时,必须“趋短避长”,适当增加短期资产投资,减少长期资产投资。同时,也要将短期金融资产看作企业金融化发展的主要投资方向,但这并不代表放弃长期金融资产,需要企业决策者与领导层从审视角度看待长期金融资产,抓住长期金融资产的优势和价值,立足自身实际合理选择,保证未来财务状况朝着健康方向发展。另外,与其他地区相比较,东北地区企业抗压、抗风险能力更加薄弱。由而,东北企业在配置金融资产时,需要充分考虑经济区域因素,客观看待金融资产水平,防止出现盲目投资行为。比如,东北地区企业应立足现实情况,科学减少金融化水平资产所占比重,在主营业务上投入更多资金,提高自身竞争优势,稳立市场。同时,地区企业监管部门在制定要求与政策时,也不可“一刀切”,应结合地区企业实际状况与发展特点,有针对性制定政策、设计管理措施,高效化解企业财务风险,保证企业良好发展。总之,企业必须找到符合自身的金融化水平,立足资产角度,计量金融资产,这样不仅可以全面发挥金融市场多元功能,还能将金融资产合理应用在企业经营管理中,做到“产教结合”。

### (三) 加强金融资产管理

金融资产配置在企业总资产中的占据比例提升,容易加大企业财务发展困境与破产风险。故此,基于国家相关部门正确指导与系统监督下,必须重点关注各企业金融资产配置比重,结合现实情况合理设置金融资产比例,规范资产类型,明确提出企业金融资产配置要求。特别要重视私企金融资产配置,高度关注私企财务状况,研究其未来财务发展方向,科学规定私企金融资产配置比例和水平,减少企业未来财务风险出现的可能性。与此同时,即便金融化水平提升容易增大企业财务运行风险,但金融化对企业财务状况产生的影响也不容忽视。立足整体角度剖析,金融化水平提升会加大财务风险,这就要求企业系统剖析金融化给企业未来财务发展带来不利影响的可能性。在此基础上,企业要科学应用财务杠杆,正确配置金融资产,防止盲目扩张金融资产,同时需要考虑金融本身抗风险能力,高效配置并管理企业各项资产,促进企业持续发展。另外,政府组织也要借助政策引领或减少融资成本等手段,引导企业资金流向,依托政策调控遏制企业盲目将资金投资在房地产或是虚拟金融工具等领域。针对投资行为明显的企业,我国政府组织要实施可行性监管措施,要求企业进行整改,科学调整自身资本结构,继而为企业健康长足发展打造积极外部经济环境。为保证企业未来财务工作正向发展,企业还要通过外部监管与内部监管有机融合的模式,加强自身信息特别是与金融资产结构有关的信息披露。针对持有金融资产占据总资产比重超过政府组织规定范围的企业,要提高信息披露要求,不仅需要公布季度报表与年度报表,也要及时披露金融资产具体数量、所占比重和投资期限等信息,详细说明资产流向,通过企业股东大会与监事会决策,促进企业财务工作正常运行。

### 结语

综上所述,金融化会对企业未来财务状况产生不利影响,加大企业财务运营风险。面对此种情况,企业必须合理配置金融资产,避免金融资产影响未来财务工作开展。基于现行经济下行压力不断加重,企业经济利润获取下滑,此刻金融化便成为社会大多企业提高经营业绩的首要选择。然而在具体落实中,企业需要考虑自身长远发展,明确金融化对自身主营业务开展产生的影响,避免金融化加大财务风险影响企业正常运行。

### 参考文献:

- [1]林国强.旅游业资产金融化对财务绩效的影响研究[J].经济师,2022(04):114-115+117.
- [2]章赛兰.上市企业金融化投资动因与企业财务影响分析[J].中国总会计师,2022(03):63-65.
- [3]孙乐成.企业金融化、金融生态环境与财务风险[J].经营与管理,2022(08):85-90.
- [4]邓起,彭斌.实体企业金融化行为与信息披露质量关系的研究[J].财经理论与实践,2021,42(03):110-117.
- [5]刘柏,琚涛.资产金融化、研发创新与财务风险:“共振”抑或“冲销”[J].财经科学,2019(10):20-29.

闫医晓,男,汉族,1983-11,河南南阳,南阳市中心医院门诊办公室,研究生学历,硕士学位,