

Analysis of Corporate Financing Risk Identification and Control under a Declining Interest Rate Environment

Honghong Zhang

Jiangxi Normal University, Nanchang, Jiangxi, 330000, China

Abstract

With China's economy entering a new normal, the decline in interest rates has become a significant feature of macroeconomic policies. Under such circumstances, corporate financing activities face unprecedented opportunities and challenges. This paper analyzes the identification and control of corporate financing risks in the context of declining interest rates, aiming to provide useful references for corporate financing activities in a low-interest-rate environment. Firstly, the paper reviews the impact of declining interest rates on corporate financing activities, including funding costs, financing channels, and investment decisions; Secondly, it analyzes the financing risks faced by enterprises under the backdrop of declining interest rates, such as debt risk, market risk, and liquidity risk; Finally, corresponding risk identification and control measures are proposed. The research results of this paper show that enterprises should make full use of policy advantages, arrange financing strategies rationally, and strengthen risk management to achieve stable development.

Keywords

interest rate decline; corporate financing; risk identification; risk control

利率下行背景下企业筹资风险识别与控制分析

张红红

江西师范大学, 中国 · 江西 南昌 330000

摘要

随着中国经济进入新常态, 利率下行成为宏观经济政策的一大特点。在此背景下, 企业筹资活动面临着前所未有的机遇和挑战。论文从利率下行的角度出发, 分析了企业筹资风险的识别与控制问题, 旨在为企业在低利率环境下的筹资活动提供有益的参考。首先, 论文梳理了利率下行对企业筹资活动的影响, 包括资金成本、筹资渠道和投资决策等方面; 其次, 分析了企业在利率下行背景下面临的筹资风险, 如债务风险、市场风险和流动性风险等; 最后, 提出了相应的风险识别与控制措施。论文的研究结果表明, 在利率下行背景下, 企业应充分利用政策优势, 合理安排筹资策略, 加强风险管理, 以实现企业的稳健发展。

关键词

利率下行; 企业筹资; 风险识别; 风险控制

1 引言

从 2024 年 10 月 18 日起, 中国工商银行、中国农业银行、中国银行等国有六大银行下调人民币存款挂牌利率。其中, 活期存款利率下调 5 个基点至 0.1%, 三个月、六个月、一年、两年、三年和五年定期存款利率均下调 25 个基点。同月份, 国有六大行对存量个人房贷利率进行批量调整。除北京、上海、深圳等地区且为二套房贷款的情形外, 其他符合条件的房贷利率都将调整为贷款市场报价利率 (LPR) 减 30 个基点 (BP)。利率下行成为中国宏观经济政策的一大特点。利率下降意味着借款成本降低, 企业和消费者的贷款

意愿增强, 从而增加投资和消费支出, 对企业筹资活动也产生了深远的影响, 企业如何在低利率环境下识别和控制筹资风险, 成为当前财务管理工作的重点课题。论文旨在对此进行探讨, 以期为企业有益的参考。

2 利率下行对企业筹资活动的影响

2.1 资金成本降低

资金成本是指企业在获取或使用资金的过程中所需支付的利息、费用、消耗的时间等成本, 利率下行意味着企业筹集资金的利息成本降低。在低利率环境下, 各金融机构的收益率随之下降, 以吸引企业贷款而降低放款的条件。因此单从贷款看, 利率下行时企业可以通过减持原高息贷款额度, 增加低息贷款额度。贷款放贷时间将会缩短, 因此企业获得新的足额贷款的速度相比以往更快, 将会降低企业因融

【作者简介】张红红 (1989-), 女, 中国江西鹰潭人, 本科, 讲师, 从事财务管理研究。

资而消耗的时间成本。利率下行将影响整个金融行业，因此其他筹资方式的相关成本也会降低，企业筹资的总体成本随之降低。企业可以通过发行债券、贷款等渠道以更低的利息成本和时间成本筹集到资金，从而降低融资成本，提高企业的现金流活力。

2.2 筹资渠道拓宽

中国企业筹资渠道通常包括银行贷款、发行债券、发行股票。中小企业筹资通常局限于银行贷款，而在低利率环境下，金融机构放贷意愿增强，企业融资渠道更加畅通。对于大型项目来说，低利率可以降低项目的整体筹资成本，包括通过项目贷款或发行项目债券筹集资金。企业还可以通过供应链融资来改善其流动资金状况，低利率环境可以降低这种筹资方式的成本。对于跨国企业来说，国内利率可能使得海外融资（如外币债券或海外贷款）更具吸引力，尤其是如果它们能够获得汇率优势。在利率较低时，企业可能更有动力进行资产重组，如出售非核心资产或进行合并收购，以筹集资金。因此在低利率下，可以根据自身需求从以上渠道活动资金，企业筹资渠道得到了拓宽。

2.3 投资决策调整

在低利率环境下，非金融企业减少银行存款，资金转向投资活动。市场投资活动增加的同时市场风险加剧，导致高收益的风险越高，低风险的投资收益越低。当企业投资项目的内部收益率要求降低，有利于企业扩大投资规模来提高投资收益；当企业投资项目的内部收益率要求不降低时，企业投资资本市场通过资本增值获得高收益。这时，企业可以通过债务融资等方式为企业投资提供资金支持，提高投资效益。受政府宏观政策的影响，如企业股票回购增持再贷款政策，引导贷款资金进入股票市场给企业投资提供了充足的贷款资金，对于符合上市条件的企业来看是一次利好的投资机会。

2.4 企业发展战略调整

在低利率的影响下，消费者存款意愿降低以及消费贷款成本的降低导致市场消费需求增加，市场上流通的货币资金增加，如何满足消费者的需求或刺激消费者进行消费成为众企业的发展目标。因此，企业面临需求增加的市场行情可能需要调整发展战略：市场需求旺盛的行业企业将会利用低利率的资金扩大生产规模，市场饱和的企业将出现跨行业的企业合并扩张企业蓝图或从内部入手加大新产品的研发投入。对于企业而言，低利率背景下可以获得低成本的资金完成企业的扩张或产品转型升级，完成企业发展战略的调整。

3 利率下行背景下企业筹资风险分析

3.1 债务风险

在低利率环境下，企业可能会倾向于增加债务融资，以较低的成本扩张业务，但这可能导致债务负担加重，一旦利率上升，企业债务成本将增加，债务风险也将提高。虽

然利率下行降低了企业的债务成本，但对于那些债务负担较重、盈利能力较差的企业来说，利率下行并不能从根本上解决其债务违约风险。如果企业无法提高盈利能力，即使债务成本降低，也可能面临债务违约的风险。利率下行导致企业债务成本降低，但同时也加剧了债务风险。企业在享受低利率带来的好处的同时，还需关注债务结构、偿债能力等方面的问题，以防止债务风险的累积。

3.2 市场风险

低利率环境下，虽然当前利率处于下行通道，但市场利率波动性可能增加，企业未来筹集资金的成本可能因为利率波动而变得不确定。对于跨国企业或进口依赖型企业来说，利率下行可能会导致本币贬值，进而增加外债的还本付息压力。利率下行可能会促使投资者寻求更高收益的投资渠道，股票市场可能会因此获得更多资金流入，导致股市上涨。但股市波动性也随之增加，如果市场出现突然波动，企业的股价可能会受到影响，从而影响企业通过股票市场筹集资金的能力。低利率环境下，企业的筹资成本降低，可能会促使企业进行更多投资。然而，投资决策的不当可能会导致资金使用效率低下，甚至出现投资损失，从而增加企业的市场风险。因此利率下行，企业在筹资过程中，需关注利率和汇率变动、金融市场波动等因素，以防范市场风险。

3.3 流动性风险

低利率环境下，企业可能过度依赖债务融资，导致资产负债表流动性不足，企业可能面临流动性管理风险。低利率可能导致企业资金流入增加，但如果企业未能有效管理流动性，可能导致资金过度闲置或资金链断裂。企业在筹资过程中，应关注流动性风险，确保企业具备应对突发事件的能力。

4 利率下行背景下企业筹资风险识别与控制措施

4.1 加强风险识别

企业加强筹资的风险识别，需从内部和外部同时着手。应密切关注宏观经济政策，金融市场动态，合理预测利率变动趋势。例如，在利率下行的过程当中，要防止利率反弹给企业带来债务还本付息的危机，密切关注企业的债务结构，防止企业过度依赖债务融资，影响企业的偿债能力，而给企业造成经营危机。企业内部加强风险识别需要建立健全内部控制体系，运用科学的财务数据分析手段同时提高财务人员风险评估的能力，提高企业风险评估的能力，为企业风险控制提供有力的数据保证。

4.2 合理安排筹资策略

利率下行下，企业取得债务融资速度较快，取得其他途径的大资本融资较以往更容易取得。从融资的时间成本和利息成本以及财务费用角度看各企业的融资方式更偏向于短期债务融资。此时，增加企业的短期债务融资，可以增加

企业资产的流动性,但同时负债的流动性有可能过高,如果企业没有全面正确地了解自身的资金现状,可能会导致筹资不足或过度筹资,从而影响企业的正常运营。企业在筹资前应进行全面的财务预算和资金管控,以确保对资金现状有准确的认识,并基于此制定筹资方案。因此,企业缺乏长远的筹资战略可能导致企业无法有效应对市场变化,无法充分利用利率下行的机会,或是因为缺乏规划而进行盲目筹资。企业应该制定和实施一个完整的筹资战略规划,包括对资本结构、资金来源、筹资成本的详细规划,并确保筹资活动与企业的长期战略目标相匹配。企业应根据自身发展战略和市场环境,合理安排筹资规模、期限和渠道。在低利率环境下,企业可适当加大债务融资比例,降低融资成本,但同时要注意控制债务风险。

4.3 强化风险控制

企业应从企业内外部进行风险识别并对其进行有效的控制。强化风险控制的步骤如表 1 所示。

表 1 强化风险控制流程设计

事前控制	事中控制	事后控制
强化市场研究 合理规划融资期限 加强对外合作	优化资本结构 采用衍生金融工具进行 风险管理 加强信贷风险管理 提高资金使用效率 加强内部控制	增强风险意识 制定应急预案

企业为强化风险控制应于筹资前做好以下内容：①强化市场研究：企业应密切关注市场动态，深入研究和分析市场利率变动趋势，以及可能影响企业筹资成本的其他因素，如宏观经济政策、通货膨胀等。②合理规划融资期限：企业应根据自身经营周期和资金需求，合理规划融资期限，避免因融资期限过短或过长导致的筹资风险。③加强对外合作：企业应积极寻求与其他企业、金融机构的合作，拓展筹资渠道，提高筹资效率。

企业为强化风险控制应于筹资过程中做好以下内容：①优化资本结构：企业应合理安排债务和股权的比例，优化资本结构，降低整体资本成本。在利率下行期间，可以适当增加债务融资比例，以降低融资成本，但也要注意控制财务风险。②采用衍生金融工具进行风险管理：企业可以利用利率期货、利率互换等衍生金融工具进行风险对冲，以降低利率变动带来的风险。③加强信贷风险管理：企业应加强与金融机构的合作，建立健全信贷风险管理体系，提高信贷审批效率，降低信贷风险。④提高资金使用效率：企业应加强资

金管理，提高资金使用效率，降低资金闲置成本，以确保企业筹资活动的顺利进行。⑤加强内部控制：企业应加强内部控制，确保筹资活动的合规性，防止内部风险。

企业为强化风险控制应于筹资过程后做好以下内容：

①持续增强风险意识不放松：企业应提高员工对筹资风险的认识，加强风险教育，提高整体风险管理水平。②制定应急预案：企业应制定针对筹资风险的应急预案，以应对可能出现的突发事件，如融资渠道突然关闭、利率剧烈变动等。

5 其他

利率下行下企业产生筹资的动因有投资理财的需求和扩大生产规模的需求等，由于这些盈利活动需求导致企业发生较大的筹资需求。利率下行有利于企业开展投资活动，企业应提高财务管理人员的投资能力，对市场投资进行正确的风险识别，不能盲目跟风。投资前正确规划企业投资方向和投资规模，需要对投资项目进行严格的收益分析和风险评估，确保投资决策的科学性和合理性。投资过程中应注意控制投资风险，采用有效的风险对冲工具，保证投资收益的实现。利率下行有利于企业扩大生产规模，理性的经营决策避免盲目跟风生产，这要求企业合理评估自身所处行业发展现状和预测行业发展趋势，科学评估自身产品质量，抓住行业和产品风向，避免过度生产造成产品滞销或产品积压。

6 结论

在利率下行背景下，企业筹资成本降低、筹资渠道变丰富，企业应充分利用政策优势，合理安排筹资策略，加强债务风险管理和控制，以实现企业的稳健发展。由于筹资形式和整个市场发生变化给企业投资和经营带来机遇，但机遇之下隐藏了相应的风险，因此企业在筹资过程中要紧密关注债务风险、市场风险和流动性风险，加强风险识别、合理安排筹资策略、强化风险控制、合理投资、理性的经营决策。通过以上分析，论文为企业在低利率环境下的筹资活动提供了一定的理论指导和实践参考。

参考文献

[1] 杨宇,张亮.利率下行背景下企业筹资风险分析与防范[J].金融发展研究,2018(3):55-62.
[2] 李丹,王亮.低利率环境下企业筹资策略研究[J].商业研究,2017(6):84-88.
[3] 陈丽,刘阳.利率下行对企业融资成本的影响及对策建议[J].金融创新与发展,2019(2):28-32.
[4] 胡明,谢晓婷.企业债务风险管理与控制研究[J].现代管理科学,2016(10):120-124.