**Dźwignia finansowa** (ang. financial leverage) jest związana ze sposobem finansowania działalności [inwestycyjnej](https://mfiles.pl/pl/index.php/Inwestycje) firmy, a konkretnie ze strukturą [kapitału](https://mfiles.pl/pl/index.php/Kapita%C5%82) firmy lub inaczej relacją między finansowaniem działalności firmy [długiem](https://mfiles.pl/pl/index.php/D%C5%82ug) a finansowaniem [kapitałem](https://mfiles.pl/pl/index.php/Kapita%C5%82) własnym. Według A. Duliniec: "Zaciąganie przez przedsiębiorstwo oprocentowanych zobowiązań uruchamia mechanizm tzw. dźwigni finansowej. Jej głównym celem jest podwyższenie wskaźnika rentowności kapitału własnego (ROE), w porównaniu do sytuacji, w której przedsiębiorstwo jest finansowane wyłącznie kapitałem własnym”

**Stosowanie** dźwigni finansowej polega na powiększaniu udziału długu w całym kapitale firmy, w celu zwiększenia poziomu dochodowości ([stopy zwrotu](https://mfiles.pl/pl/index.php/Stopa_zwrotu)) z kapitału własnego. Wykorzystanie kapitałów obcych pozwala na zwiększenie przychodów ze sprzedaży w stosunku do tych, które możliwe są do osiągnięcia przy finansowaniu działalności jedynie środkami własnymi.

Do momentu, kiedy [koszt](https://mfiles.pl/pl/index.php/Koszt) kapitałów obcych jest niższy od [rentowności](https://mfiles.pl/pl/index.php/Rentowno%C5%9B%C4%87) majątku, firma osiąga dodatkowe korzyści wyrażające się wzrostem rentowności kapitałów własnych. Inaczej mówiąc wzrost rentowności kapitału własnego ponad rentowność kapitału ogółem, dzięki zaangażowaniu kapitału obcego, jest nazywany efektem działania dźwigni finansowej.

Wiele przedsiębiorstw stosuje efekt dźwigni finansowej, ponieważ pozwala między innymi na:

* Zwiększenie stopy zwrotu kapitału własnego
* Można zwiększyć wartość aktywóQAw bez potrzeby inwestowania własnych środków czyli kapitału własnego

**Wskaźniki rentowności** inaczej zwane indeksami rentowności, stopami zyskowności, stopami zysku są podstawowymi miernikami, które informują o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego oraz o [efektywności](https://mfiles.pl/pl/index.php/Efektywno%C5%9B%C4%87) działania przedsiębiorstwa. Wykorzystywane są w [planowaniu strategicznym](https://mfiles.pl/pl/index.php/Planowanie_strategiczne). Ich zaletą jest wiązanie efektów z nakładami.

Ogólna postać wskaźnika:

* Wskaźnik rentowności = Efekt / [Nakład](https://mfiles.pl/pl/index.php/Nak%C5%82ady)

Jeśli zjawisko rentowności chcemy wyrazić w kategoriach finansowych, to ogólna postać wskaźnika wygląda inaczej:

Wskaźnik rentowności = [Zysk](https://mfiles.pl/pl/index.php/Zysk) / Kapitał

Rentowność jest określana jako zjawisko osiągania przychodów z działalności gospodarczej, które przewyższają koszty jej prowadzenia. Wskaźnik tylko mierzy skalę intensywności tego zjawiska. Dla prawidłowej oceny rentowności przedsiębiorstwa istotne jest poznanie poszczególnych wskaźników zyskowności i ich odpowiedni [dobór](https://mfiles.pl/pl/index.php/Dobro) do specyfiki firmy. W analizie rentowności wyróżnia się:

* Rentowność sprzedaży (rentowność handlowa - zysk odnoszony do przychodów ze sprzedaży),
* Rentowność majątku (ekonomiczna),
* Rentowność zaangażowanych kapitałów (finansowa).