

企业市场行为中的投资决策分析

杨征宇

(广东工业大学, 广东 广州 510500)

摘要: 投资决策在企业市场行为中占据着重要的地位。正确的投资决策, 无疑是在现代经营管理中的重中之重。而决策的关键又在于严密的市场调研、科学的论证和民主的决策。

关键词: 投资决策; 市场

中图分类号: F272.3

文献标识码: A

文章编号: 1007-4074(2005)03-0143-02

作者简介: 杨征宇(1957-), 女, 湖南桃江人, 广东工业大学会计师。

较早的投资概念是指投资就是将货币转换成生产资本的过程, 其实质是指直接投资本于企业的生产活动。而今天, 投资的含义和领域都有进一步的深化和扩展。投资可以理解为: 经济主体(包括国家、企业和个人)以获得未来收益为目的, 预先垫付一定量的货币或实物、无形资产, 以经营某项事业的经济行为。

一、企业投资决策的依据和原则分析

1. 坚持以市场需求为导向的原则。即依据市场需求, 确定投资方向, 坚持需求等于市场的原则。人们每天都在就如何平衡各种需求和欲望作出选择, 而隐藏在这些个人选择背后的就是投资者所需掌握的市场需求。一般来说人们的需求倾向往往在于具有最高价值的那些物品和服务, 也就是能在各种有限的条件下, 如何获得最大的满足。

2. 坚持实事求是、统筹兼顾的原则。这也就是说, 企业的投资项目和规模要与企业的财力、物力、人力相适应和平衡; 投资目标效益要与动态市场需求相适应和平衡; 要掌握和运用大量相关可靠的信息; 在空间部署上慎重考虑未来市场的走向和容量; 要确保达到投资的预期效益目标; 必须合理确定主体项目和配套项目; 以及技术工艺, 产供销各

个环节之间的协调性, 做到同步建设, 等等。

3. 坚持适应国家产业政策, “立足当前, 放眼长远”的原则。企业作为经济组织, 在做投资决策时, 一方面要考虑自身的经济利益和所处的国内外市场环境; 另一方面也应当自觉地使自身的投资行为与宏观经济政策相适应。当宏观经济政策带有明显的产业倾向性时, 投资主体在选择投资领域时应当自觉排除国家限制发展的那些产业领域, 优先发展国家倡导与扶持的高科技项目和环保等项目。这样企业投资才会更具有可持续性和实现效益最大化。

二、企业投资决策的环节分析

投资决策的关键在于严密的市场调研、科学的论证和民主的决策这三个重要环节。其中, 市场调研是投资决策的前提; 科学论证是投资决策的关键; 民主决策是避免失误的保证。

(一) 市场调研

1. 调查市场现状, 即环境的调研。主要包括: 政治环境的调研。不论进行何种投资, 都要考虑当地政府的政策导向、经济政策和社会环境。经济环境的调研。这主要是对工农业生产发展、交通运输情况、环境保护情况的了解。科

* 收稿日期: 2005-05-10

技环境的调研。就是对科技的发展情况、趋势、最新工艺和材料等的发展和应用情况的了解。

2. 市场需求的调查。首先,应调研市场需求总量,即市场对被投资对象的需求量的总和。它包括对供大于求、供不应求、供求平衡这三种状态进行分析预测;对社会市场购买力总和与产品供应量在总量上的平衡状态、发展趋势,货币流动量与商品供应量在总量上及时间、空间上的适应性进行大胆而实际的预测等。其次,就竞争环境进行调研。它主要是对竞争对手的情况,包括其数量、经营规模、市场占有率、经营策略等进行调查。它涉及商品的生产和库存;商品供应的渠道及供应价格;商品进出口情况;网点设置是否合理;销售价格策略是否恰当;销售渠道是否顺畅;促销措施是否奏效的调查等。最后,对消费者的购买行为及其对商品的品种、规格、质量、花色等不同需求及其变化做出调研。

3. 进行市场定位。在大量调研的基础上,结合对市场综合情况的分析,基于投资对象目前的实际情况和发展目标,作出准确的市场定位,从而使自身的优势能够得到充分的发挥,做到扬长避短。

(二) 科学论证

科学论证就是在对市场需求充分调研的基础上,在符合国家法律法规和政策导向的前提下,对投资的环境、企业自身的人财物状况和投入产出效益进行认真的综合分析,从而做出正确的决策。

下面我们以A为环境政策、B为市场需求、C为企业实际、D为效益来分析投资汽车行业的可行性E,从而了解整个投资决策的科学论证过程。

我们来看A,近年来我国投入了相当的财力来积极发展第三产业,满足人们日益增长的物质文化生活需求。这说明国家支持这个产业的发展。同时,汽车在我国已成为越来越重要的交通工具,而且此行业的国际环境发展态势良好。因而,基本满足环境政策因素,即A可导出E。

再看B,整个国际市场中的汽车销售很走俏,未达饱和,且随着市场的扩大和汽车的更新换代,其需求会不断增加。而我国刚加入WTO,市场的国际化和发展更加速了汽车走入家庭化的进程,这就预示着一个前景更为广阔的市场。于是B也可导出E。

至于C,即企业的实际,需要多方面的综合考虑。首先是资金的到位,作为汽车的经销商,投资金额较大,其流动资金积压周期较长,因而初期投入的资金是个不小的数字。

投资商要考虑到资金的充足性和及时到位。其次,为付款方式。是一次性结款,还是分期付款。再次,是有无懂经营、善管理的高素质人才和具有一定营销经验的专业人士。当然,对于存放汽车的场地和库房是否能满足销售需要也要纳入考虑的范围。倘若这些条件都较为成熟,那同样C也可导出E。

再有是D,即效益分析,通过投入、产出的效益分析,如果D也能导出E,那么,此项投资决策就是可行的。

(三) 民主决策

民主决策是投资决策的另一个关键环节。投资决策要解决的问题十分繁杂,不仅要考虑各种目标和战略问题,也要考虑一系列战术问题,确定处理各种关系、矛盾的准则与方法。例如,投资项目规模的确定,除了应考虑市场需求外,还要考虑企业的筹资能力,原材料供应、厂址、交通运输条件以及其他相关的外部因素,假定对项目所在地紧张的交通运输能力未做充分考虑,则所确定的项目规模就可能偏大,由此又会导致相应的设备购置规模和劳动定员编制偏大。项目投产后,会造成生产能力闲置、产品积压或停工待料等现象。所以,为了避免投资的失误,尤其是在陌生的投资领域,就必须广纳群言,认真听取各方面、各环节、各层次的人员意见,使投资决策方案更加科学合理,更加周密完善。

此外,投资行业千差万别,且新技术新产品日新月异,一个人的阅历、知识毕竟有限,无论哪一类投资项目,有丰富的实践经验且真正内行的人毕竟有限。在评价投资项目时有一个有趣的现象:外行人更多看到的是机遇,内行人更多看到的是风险。因此,一个决策者拍板的决心,在很大程度上来自于内行的意见和集体的智慧。敞开心怀、博采众议,用集思广益来开辟前所未有的新天地,来激发团队作战的最大潜能,即使面对企业再大的挑战都不足畏惧。可见,广纳群言、民主决策,是正确投资决策的重要保证。

参考文献:

- [1] 苏亚民等. 现代营销学[M]. 北京: 中国对外经济贸易出版社, 2002.
- [2] 王秀丽. 财务会计[M]. 北京: 中国对外经济贸易出版社, 2003.
- [3] 卫青针, 李国桥. 降低企业运营成本的有效途径探寻[J]. 财会通讯, 2004, (1).
- [4] 欧阳艳红. 化解财务风险的主要方式[J]. 财会通讯, 2004, (4).

Analysis to Enterprise's Investment Decision in Market Behavior

YANG Zheng-yu

(Guangdong Industry University, Guangzhou 510500, Guangdong China)

Abstract: Enterprise's investment decision in market behavior occupy the important position. Correct investment decision is undoubtedly the most important thing in modern management and administration. And the key to decision lies in tight market survey, scientific demonstration and decision of democracy again.

Key words: Investment decision; Market