

# 企业投资决策的影响因素分析

陈昌意

( 电器科学研究院有限公司, 广东 广州 510860 )

**摘要:** 本篇文章首先对企业投资决策的基本含义进行概述, 从总体经济条件、市场条件、企业经营和融资决策、融资规模等多个方面入手, 对影响投资决策的因素进行解析, 并以此为依据, 对影响企业投资决策的几个技术问题进行探讨。希望通过本文的阐述, 可以为相关领域提供些许参考。

**关键词:** 投资决策; 投资策略; 企业价值; 影响因素

DOI:10.13768/j.cnki.cn11-3793/f.2017.0946

投资活动是企业财务活动不可或缺的一部分, 合理的投资活动可以保证企业各项财务资产的优化配置, 进而给企业创作更高的经济效益。在投资市场中, 有许多投资机遇, 要想在诸多投资机遇中找到一个较高的投资项目, 投资决策是非常必要的, 合理的投资决策, 可以保证企业实现最大化的经济效益。但是, 在进行投资策略拟定的过程中, 很多企业都会存在一定的影响因素, 制约投资效益, 因此十分有需要对影响企业投资决策的因素进行较为深入的探究, 进而推动企业投资决策实现规范、完善, 保障投资效益。

## 一、企业投资决策的基本概述

### 1. 企业投资决策基本含义

企业投资决策指企业根据市场中存在的投资产品以及投资项目, 建立符合自己企业发展战略的投资策略方案, 进而达到企业投资价值最大化的目的。综上所述, 企业投资决策与企业效益息息相关, 因此这对企业生产运营有着不可忽视的重要作用<sup>[1]</sup>。任何投资决策都存在利弊, 它既可以给企业营造更高的经济效益, 同时也会带来严重的经济损失, 一旦发生经济损失, 并将会给投资效益, 乃至企业的稳定运行都带来影响。

### 2. 企业投资标准

企业投资标准具备多样性特点, 它能够让企业已经拥有的资产进行增值、保值, 也可以让未来的资产进行增值、保值, 并且也能将已经亏损的固定资产降低亏损力度, 即实现效益最大化。企业可以利用各项投资整合和配置, 结合企业自身资产的情况和特征, 构建符合企业发展的投资方案, 利用这个投资方案来实现各项社会资金的运行, 在有效配置的作用下, 进而落实经济效益最大化的投资标准。

## 二、影响投资决策的因素

### 1. 总体经济条件

总体经济环境直接影响了整个社会经济资产供给、要求以及预期通货膨胀效果<sup>[2]</sup>。因为在市场经济体系中, 资金要求和供给会出现相对改变, 因此投资人可以根据资金要求和供给变化幅度来适当的调整其需要的收益效率。

### 2. 市场条件

如果投资人在购买某种证券存在一定风险时, 那么该证券发行人员需要给证券提供额外收益的机会, 进而调动投资人员的购买兴趣。当风险逐渐提升时, 投资人员需要的收益效率也会逐渐升高, 企业资产也随之升高。假设, 该证券市场具备较强的流动性, 并且价格相对稳定, 进而需要的收益效率会逐渐减少, 企业财产也会减少。

### 3. 企业经营和融资决策

企业内部决策直接决定着投资收益风险的大小, 通常, 决策风险主要分为两种, 一种是运营风险, 另一种是财务风险。运营风险主要展现了企业资产收益效率的改变幅度, 它主要受到企业投资以及运营决策的影响。财务风险主要体现在普通股收益效率的改变幅度, 它是在企业应用债务或者优先股融资下生成的。当企业运营风险以及财务风险发生改变时, 投资人员需要的收益效率以及企业资

产也会随着发生改变。

### 4. 融资规模

融资规模直接决定了企业资产。当企业融资需要逐渐提升时, 资产数量也会升高。例如, 当企业发行的证券数量越高, 所获得的额外筹资成本也会上升, 其中包含了支付给中介部门的承销费用、税务费用以及审计费用等, 企业实际获得的资产数量相对较少。并且, 当企业在朝市场获取企业规避同等的资产时, 投资人员就会要求提升收益效率。因为企业发行规模逐渐壮大, 证券发行价值就会相对减少, 进而提升企业资产。

### 5. 投资风险

通常, 企业存在的风险主要源于两方面, 第一是运营风险; 第二是财务风险。运营风险也就是投资风险, 其作为一项产品, 其中包含了实物产品产生的市场风险以及金融产品产生的金融分险。市场风险主要体现在市场变化而出现的风险。这种风险会导致投资项目构成的效益无法在市场中落实。运营风险通常指企业投资构成的结果不能发行出去的风险。市场风险与运营风险所导致的结果是相同的<sup>[3]</sup>。所以, 投资风险是投资后构成的资产价值, 其无法在市场中进行落实。一旦出现风险, 就预示投资失败, 一旦企业投资失败, 就会遭到市场的淘汰。

## 三、影响企业投资决策的几个技术问题

### 1. 投资决策程序

当投资流程是按照正确的顺序开展, 就会提升成功率。下面, 本文将进一步对投资决策顺序进行阐述。

(1) 明确目的。清楚自己要想什么, 想要朝着什么目标前进, 这也是企业的主旨。但是大多数的企业都没有明白这一点。管理人员思想混乱, 使得在进行运营目标制定时, 一个管理人员一个想法, 给短期活动营造机会, 但是给企业长远发展埋下隐患。

#### (2) 制订目标

根据企业实际情况, 制定合理的发展目标。

#### (3) 确定客户

要想给企业营造更多的发展机会, 就要明确客户需求, 了解客户各项信息。

#### (4) 确定竞争优势

企业要想得到稳定的发展, 就要明确市场需求, 掌握自身在市场发展中的优势。明确企业所面对的竞争对手, 清楚对方竞争策略, 采取相应的应对措施, 提升自身核心竞争力, 保证企业在激烈的竞争背景中占据一席之地。

#### (5) 发展和执行计划

根据客户的需求, 采取相应的处理方案, 制定完善的企业发展战略目标。落实企业发展战略, 促进企业稳定发展。

#### (6) 财务分析

对企业财务管理所获得的结果进行分析, 明确管理范畴。针对企业财务情况, 制定详细的实施计划。在不允许的情况下, 通过制定融资规划的方式, 来获得更多的融资成本。

#### (7) 潜在和外在的问题分析

对潜在和外在的问题进行分析, 找出影响企业规划目标的因素, 制定相应的应对措施。

#### (8) 相互依赖性分析

根据客户需求, 指定完整的落实方案, 找出影响企业单独运作的因素, 并采取相应的处理措施。

#### (9) 制订第一年计划

根据企业实际情况, 制定短期的发展目标, ( 下转第17页 )

期。如果按照美国BIM标准定义，目前大多数的BIM应用都不是真正的BIM，但我们不能因此就降低了BIM应用的热情，试想没有花园的别墅就不是别墅了吗，因此建议我们把BIM中可以提升项目整体效益的部分用到我们的项目中。考虑到设计方面BIM应用的不成熟，目前主要是施工企业在使用BIM，结合BIM实施项目和考察项目应用情况，针对同一项目不同阶段（南阳三馆一院为例）以及不同的项目BIM需求不同，而采用对应的BIM策略，以大大提高投入产出比。

南阳市三馆一院项目是白河国家湿地公园核心区中现代化标志性文化设施，机电安装部分具有系统复杂，结构标高落差大，图纸设计不够完善，业主对吊顶净高要求高等特点，为了按期完成施工，给业主交一份满意的作品。在施工准备阶段，采用revit建模软件已完成全部模型，导出NWC格式，在Navisworks软件上进行碰撞检测，对这些模型深化优化，把发现的设计问题以模型的形式记录下来反馈至设计院，其他有疑惑的在图纸会审时也是以三维模型的形式进行，图纸的错漏缺碰在施工准备阶段基本得以解决。在施工过程中，BIM负责人留驻施工现场，用深化优化的模型指导现场施工，加以三维可视化交底和交底卡的形式进行，针对孔洞预留进行逐一出图，把资料交付到施工工人手中，确保预留的准确性。此外该项目采用了构件预制化加工，BIM模型导出的数据用于现场的机械设备，从而大大提高了生产的效率；通过模拟预制连接件吊装，最早发现了施工过程中可能出现的碰撞和冲突，加快了安装的准确性和速度，从而减少了返工并节约工期。

今年10月份“中国尊”项目举办了观摩会，BIM业主罗能钧指出，真正在项目全过程中系统应用BIM的还几乎看不到，于是全过程应用BIM就成为“中国尊”项目的总体目标<sup>[2]</sup>。笔者特别留意了BIM在该项目施工阶段的情况，其中采用BIM模拟浇筑（5.6万立方）底板，如此大的底板不足百时一次性成功浇筑，创造了记录，BIM功不可没。该项目BIM应用整体是由业主主导，各方配合参与，施工阶段模型由总包单位负责。中国又有几个项目像中国尊一样呢，根据不同的项目特点采用符合项目特质的BIM是明智的。很多尝到甜头的业主在招投标时，已明确使用BIM，此时竞标的企业都需要依据招标图纸提前将项目的形貌搭建出来，其中的场地布置体现现场

布局，同时也体现着现场的管理水平和应用水平；又如在编制技术标时，使用BIM技术解决一些已知的图纸问题，把图纸中的重难点及解决方案以三维的形式展示出来，这比简单的文字说明和方案更具说服力，从而提高中标率。在竞标成功后，依据蓝图更新模型从新进行规划，合理的布局为后期项目的管理提供便利，比如材料堆放在哪里不用二次搬运。BIM的后续应用是目前BIM应用的大头，通过建模人员辛苦的搭建模型，进行碰撞检查管综优化、材料统计或工程算量、施工进度模拟、（辅助）方案论证、三维可视化交底、项目精细化管理等等，考虑到模型越精细化需要投入的越多，企业应根据实际需要来开展工作。除了国家规定的必须使用BIM的工程，有些资金充裕的工程，业主愿意出费用明确要求使用BIM，并把要求写入合同，这些工程就要按照合同约定的进行，把全部的模型搭建出来应用指导施工；而有些工程，可以对工程（相同或很相似的构筑物）中样板工程使用BIM作为示范，比如建面特别大的住宅项目，都是几十栋，把其中一两栋楼作为安装示范进行模型搭建指导施工，这样既能对于整体施工作为参考，又能把BIM的效益最大化。每个项目都有每个项目的不同，踏实的BIM应用不仅在用的项目受益，对企业长期的发展也有帮助。如果企业BIM方面刚起步，最好从基本的应用开始，既能培养人才，又能积累企业数据。

### 五、结语

目前来说，BIM技术的投入是不菲的，而企业又有使用BIM的必要，有策略的应用BIM是上上之选。虽然国内的BIM技术不成熟，BIM标准还在制定中，但其发展速度很快，企业应主动把BIM应用到提高工程项目乃至企业的效益上，是企业最好的发展之路。另外建议，BIM应用从设计开始，尽可能为业主节约成本，让业主认同BIM价值，进而由业主主导，资金问题迎刃而解，后续应用也会很顺利。

### 参考文献

- [1] 刘宏刚,张海华,甘一鸣,等. 施工企业BIM应用策略研究[J]. 高速铁路技术, 2016, 7(4):1-7.
- [2] 罗能钧. “中国尊”项目BIM技术应用实践[J]. 建筑技艺, 2014,(2):42-44.

## (上接第15页)

并且合理安排行程。根据对企业运营业绩，来预想短期目标的落实效果。

### 2. 正确使用决策工具

在开展投资决策分析工作时，需要根据企业制定的形势分析图、市场分析图等规划设施进行规划。形势分析图主要包含了政府部门制定的相关政策、经济气候、经济发展趋势、技术突破要点、市场需求以及客户需求等。市场分析图主要包含了市场竞争对手、市场进入人员、市场退出人眼、竞争方式、供应厂家以及市场发展趋势等<sup>[4]</sup>。

### 3. 重视发挥专业人员作用

企业在开展规划工作时，需要企业的各级领导人员全员参与。但是，在开展规划工作的过程中，大多数的领导人员都没有对规划活动有深入的了解，存在不知其然的情况。因此，大多数的企业开展规划工作，都不是一次完成，而是需要经过多次分析和探讨，并且在企业专业规划部门的正确引导下才得以开展。由专业人员进行指导的优势有三点，第一，专业人士在规划活动中担任第三方的角色，可以保证规划结果的公正性和合理性。第二，专业人员在参与指导的过程中，需要制定一系列的规范机制，并且需要由全体参与人员共同值守，降低和会者职务、人际交流等原因给规划活动带来

不利影响。第三，专业认识可以理应自己掌握的专业知识和技能，对分析结果进行汇总和思考，根据企业的实际情况描述出企业各项发展特点，进而构建完善的投资计划。

### 四、结束语

随着投资市场的快速发展，投资已经成为当前企业生产运营中重要组成部分，投资决策水平直接影响了企业运营效益。怎样保证投资决策的高效性，是当前企业在进行投资时首要思考的问题。因此，企业需要对投资决策进行全面分析，并对其影响因素进行探究，进而实现企业战略目标落实，达到企业效益最大化的目的。

### 参考文献

- [1] 熊彩虹. 税收对企业投资决策的影响分析[J]. 经济视角(下), 2010,(2):59-60, 63.
- [2] 陈双双. 我国企业投资决策影响因素及模型研究综述[J]. 知识经济, 2010,(20):1-2.
- [3] 哈成华. 企业投资决策及其影响因素的探讨[J]. 财经界(学术版), 2014,(15):71, 73.
- [4] 刘伟,黄江林. 企业资源对上市公司创业投资决策的影响——基于创业板制造业的分析[J]. 科技进步与对策, 2016,(2):86-90.