

关于企业投资项目决策的研究

苏 姝

(黑龙江省地矿投资集团有限公司,黑龙江 哈尔滨 150001)

摘要:项目投资是企业经营发展中的一项重要内容,通过科学合理的投资可以有效提高企业的经济效益。而随着市场经济的不断发展与经济环境的不断变化,给企业的项目投资也带来了巨大的挑战,企业在进行项目投资的过程中会遇到各种各样的问题和风险,从而导致企业项目投资失败,给企业带来巨大的经济损失。投资项目决策是有效避免企业项目投资中遇到这些问题的重要保障,基于此,首先对企业投资项目决策的意义以及存在的问题进行了分析,进而探讨了企业投资项目决策的优化策略。

关键词:企业财务管理;投资项目决策;资金预算;投资评价

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2023.04.097

1 企业投资项目决策的意义

企业的投资项目主要是指企业在经营和发展中,将一部分资金或者资产投入到某一事业或者某个对象上,从而能够获取高于投入的经济回报,进而使企业经营与发展中的整体经济效益得以增长,使企业的股东以及其他相关受益对象能够获得更大的利益,投资项目也属于企业经营中的一种经济活动形式。但是在新经济形势下,企业的投资项目也将会面临诸多的风险挑战,这也将意味着企业的投资项目不一定能够给企业带来预期的经济效益。因此,加强企业投资项目决策对于新时代背景下企业的健康发展来说意义重大,投资项目决策主要是指通过相应的方法、理论基础以及手段对企业预期的投资方案进行全面的分析与评估,分析存在的风险,并采取有效措施加强对投资项目中风险的防控,在各种内外因素影响下,分析最终投资项目可否为企业带来经济效益,并衡量该项目是否值得投资,最终做出科学准确的投资项目决策,保障企业每一项投资都能够获得理想的效益回报。

企业投资项目决策的意义主要体现在以下几方面:其一,投资项目决策有利于保障企业经济效益的稳定增长。企业在经营发展中项目投资是获取经济效益的关键,但是由于现阶段市场经济环境复杂,导致部分企业在项目投资中不但没有获得经济收益,反而还给企业造成了经济损失。而通过进行科学合理的投资项目决策使得企业能够在全面了解市场经济环境以及发展趋势的基础上,根据企业自身的现实情况及发展需求做出最科学准确的投资项目决策,最大限度地减少投资失败问题的发生,保障了企业经济效益的稳定增长。其二,投资项目决策有利于强化企业内部控制及管理。现阶段企业在市场发展面临着越来越激烈的行业竞争,而提高自身的核心竞争力是企业得以持续稳定发展的关键,内部控制及管理作为企业核心竞争力中的重要组成部分,受到企业领导及管理层的越来越高的重视。通过开展投资项目决策,

可以实现对企业内外环境的全面分析,并对企业的资金进行全面预算管理,同时也会对项目投资中每一笔资金的使用进行监督与控制,进而提高企业内部控制水平,减少企业资金风险发生率,实现了企业的健康稳定发展。

2 企业投资项目决策中存在的问题

2.1 对投资项目决策的重视度不够

现阶段,多数企业为了能够抢占市场,提高经济效益,都在不断扩大投资项目规模,力求增加投资项目数量以及扩大投资项目规模来获取更高的经济效益。然而,目前市场经济环境如此复杂,隐藏的各种风险不计其数,在进行项目投资的过程中稍不注意就可能触发风险,给企业带来不可想象的经济损失。虽然市场经济环境如此复杂难测,但是仍有部分企业在项目投资中过于盲目,缺乏投资项目决策意识,没有给予投资项目决策应有的重视,导致在盲目的项目投资中遭受投资风险的影响,让企业的经营和发展陷入危险境地。因此,作为企业的领导者以及管理人员要加大对投资项目决策的准确认知,给予该项工作足够的重视,并结合企业的实际发展需求科学开展投资项目决策工作。

2.2 缺乏科学有效的投资评价方法

企业在进行投资项目决策的过程中,需要根据现阶段我国市场经济发展形势以及企业自身的发展需求做好全面的内外环境调研工作,同时根据调研结果对企业投资项目方案进行综合性分析与评估,其中对现金流量以及价值指标的评估与预测是非常重要的一项内容,特别是对现金流量的折现值的测算与评估可以在很大程度上反映出本次投资的价值,进而可以衡量投资项目方案的可行性。而这两项投资评估标准很难确定,需要采用科学有效的投资评价方法才能对投资项目方案中各种要素做出科学准确的判断。然而,从目前多数企业的投资项目决策中可以看到,工作人员没有掌握科学的投资评价方法,导致投资项目决策中做出错误的判断,影响企业投资活

动的顺利进行。

2.3 项目资金预算有待加强

资金预算主要是指企业在投资项目中,根据相关的投资方案以及企业战略发展目标的相关要求,对企业在整个投资项目中的资金获取与投入、资金的分配与运作等进行科学合理的安排与预测,从而准确地预测出企业投资项目所需要消耗的资金成本以及最终能够产生的经济效益,并根据预算结果来判断企业的项目投资是否具有可行性,才能帮助企业领导层以及决策层做出科学准确的投资项目决策。另外,通过科学的预算也能够为企业投资项目有效地规避风险,并能够帮助相关管理人员在投资项目建设中实施的监督和管控,保障投资项目的顺利进展,最终能够按照预期获取相应的经济效益。然而,目前企业在投资项目决策中,项目资金预算工作还有待加强,并没有做到全面的资金预算管理,导致企业最终投资项目决策出现失误。

2.4 缺少系统化的融资方案

企业在投资项目决策中不仅需要投资方案进行全面评估以及对资金进行全面预算,还要考虑企业融资能力问题,制定系统化的融资方案,保障企业资金的有效运转,才能让企业投资项目顺利实施。但是目前部分企业在进行项目投资的过程中,并没有考虑企业自身资金水平以及融资能力,而是为了能够获取更高的投资效益,盲目地选择投入大、产出大的项目进行投资,这样一来,很可能导致企业在投资项目建设过程中因资金短缺而不得不终止项目,不但不能给企业带来预期的经济效益,还会让企业前期的投入付诸东流。另外,如果企业通过筹融资的方式来获取高额的投资资金,在短期内不能收回投资效益的情况下会导致企业面临严重的偿付风险或者导致企业面临权益所属失控的风险。因此,企业领导以及相关管理人员在进行投资项目决策的同时,也要注重对企业融资能力的分析与研究,并根据企业的实际情况制定科学化、系统化的融资方案。

3 企业投资项目决策的优化策略

3.1 加大对投资项目决策的重视

企业在进行项目投资的过程中,要形成良好的投资项目决策意识,能够给予项目投资决策足够的重视,在科学准确的投资项目决策的基础上开展相关的投资活动,才能保障企业投资活动的顺利进行,保障企业在项目投资中获取较大的经济效益。首先,企业领导以及管理层要从自身做起,积极了解投资项目决策的相关内容,比如了解投资项目决策都包含哪些具体的工作,其工作开展的目的以及意义是什么,进而能够深入了解投资项目决策对于企业顺利开展投资活动的重要性和必要性。企业领导及管理层的思想要从思想上转变传统的投资理念,要认识到风险防控以及经济环境调研和分析的重要价值,做到在投资项目上谨小慎微,最大限度地减少投资失败以及投

资风险的发生。其次,企业应成立专门的项目投资决策小组,该小组的核心人员由企业的领导层以及管理层中的重要人员组成,并根据投资项目决策工作开展的相关需求,引进专业的人才负责对市场经济环境及发展趋势的研究,对企业现实情况的分析以及对企业投资资金的科学预算及分配等工作。通过组建完善的投资项目决策小组可以为企业投资项目决策工作的有效开展提供保障。最后,企业要加大对投资项目决策工作开展的投入,通过加大投入力度可以引进先进的技术,构建完善的信息化投资项目决策系统,进而使得企业投资项目决策工作更加科学、高效,为企业的投资活动的顺利实施提供良好的决策保障。

3.2 科学选择有效的投资评价方法

企业投资项目决策中需要对各方面情况进行充分的调研与评估,最终通过综合分析各方面调研与评估结果才能做出科学准确的投资项目决策。在此过程中,相关工作人员需要掌握科学的投资评价方法,根据企业具体的投资项目情况,合理选择评价方法,从而确保投资如产出成正比。具体可以采用以下几种投资评价方法。

其一,回收期法。回收期法属于一种比较简单明了的投资评价方法,其主要是根据投资项目实施后累积产生的资金流量在多久后能够与项目投入额相等,也就是多久能够收回投入成本。在回收期法中可以具体分为折现与非折现两种评价方法,相对于非折现回收期法而言折现回收期法相对更科学、更准确。通过这种投资评价方法能够帮助相关的管理人员清楚地掌握项目投资建设过程中的资金流动情况以及风险情况,对帮助管理人员做好相应的调整与管控工作有很大帮助,而且能够一目了然地预测出在项目建设多久后能够收回项目初期的投入。然而,这种投资评价方法并不能对后期项目建设中的现金流量情况以及效益产出情况进行准确地判断和评估,因此并不能具体呈现出该投资项目具体能够让企业获得多大的经济效益。因此,这种投资评价方法通常比较适用于一些周期短、见效快、运营环节简单等项目投资中,比如某些企业因扩大发展规模需要进行机器设备的投资,在这种投资项目决策中就可以采用回收期法进行投资评价。

其二,净现值法。相对于前面所提到的回收期法而言,净现值法更具有科学性与合理性,因其可以具体地体现出项目投资能够给企业股东带来效益增长,从而综合评估最终做出准确的投资项目决策。净现值法主要是通过预测投资项目在未来能够产生的净现金流量,并用该数值减去项目投资初始的投资额现值,根据得出的差额就可以了解到该项目投资是否可以为企业的股东获得收益的增长。如果该差额的数值是正数,也就意味着在该项投资活动中企业的各个股东能够在原有的收益基础上获得收益增长,数额越大,则股东获得的收益也就越高,

这就意味着该项目是可以进行投资的项目。如果该差额的数值是负数,也就意味着企业各个股东在这项投资项目中不但不能获得收益的增长,还会相较于不投资时减少收益,因此这个项目不应该投资。如果差额为零,则意味着项目投资或者不投资企业各个股东的收益并不会发生变化,这种情况需要综合分析从而决定是否投资。

其三,投资回报率法。投资回报率法也被称为会计收益率法,这种投资评价方法主要是将项目寿命期内的年均净利润与项目的投资额进行比值分析,从而判断该项目是否可以为企业带来更高的经济价值,是否值得企业投资。在企业投资项目决策中投资回报率往往也是企业股东比较关注的一项内容,因通过投资回报率可以直观地了解到项目投资给股东带来的收益。这种投资评价方法在目前企业项目投资中应用比较广泛,因其相对而言计算简单,但其也存在不足,就是在计算的过程中没有考虑到资金的时间价值。

企业相关工作人员应该对各种投资评价方法都有准确的掌握,了解每一种投资评价方法,从而分析其适用于哪些类型的投资项目中,在具体应用中根据企业投资项目的特点科学地选择投资评价方法,确保投资评价结果的准确性。

3.3 加强项目资金的全面预算管理

企业在投资项目决策中要做好投资项目资金的全面预算管理,能够有效把握投资项目中资金的运行情况、分配情况与使用情况,并结合企业现有资金以及资金获取能力,确保企业项目投资建设中能够有充足的资金,并且最大限度地提高项目资金的使用率,减少资金的浪费,用有限的资金获取最大的投资效益。一方面,相关工作人员要做好对市场情况的调研,了解目前市场经济发展现状以及外来一段时间经济发展的走向,并根据投资项目的特点分析项目投资建设中可能会面临的各种风险,进而对投资项目资金进行科学准确的预算。另一方面,结合投资项目建设需求对投资项目资金进行科学分配,在项目建设的各个环节中需要用到多少资金都要经过科学严谨的预算,同时要通过有效的监督与调控手段,保障项目投资过程中资金的使用与支出均是在预算范围内,通过对项目资金的全面预算管理,也能够确保企业在项目投资中减少风险的威胁,对企业投资活动的顺利实施以及投资效益的稳定增长有很大帮助。

3.4 合理融资降低财务风险

投资项目决策中要充分考虑企业的融资能力,通过构建完善的融资体系,使企业能够在自身承受能力范围内获取相应的投资资金,保障投资项目能够顺利进行。因此,企业相关管理人员需要根据企业自身的情况以及投资项目建设需求,采用合理的融资方法,既可以确保企业在项目投资中能够获取一定数额的资金,同时也能够避免企业面临财务风险。具体可以采取以下两种方法进行

融资:其一,权益融资。权益融资主要是指企业通过吸收直接投资者的方式来获取项目资金,比如企业通过因素战略投资者获取项目资金,用于项目的投资建设。在这种融资方式中需要注意的是对战略投资者的科学选择,应充分考虑投资者所拥有的资源是否与本企业互补,以及该投资者是否能够与本企业达成长期合作等。比如战略投资者应该具备与投资项目相关的资源,如设备、技术以及市场等,可以为项目的建设与开发提供帮助,从而促成企业项目投资的成功。双方的合作应该制定合理的股权结构,这样可以实现双方的合作共赢,是一种良性发展的战略。其二,负债融资。这种融资方式主要就是企业通过向银行借贷的方式来获取投资资金,这种融资方式需要企业支付一定的利息,而且有周期限制,因此,企业需要根据投资项目的具体情况和需求合理选择负债融资方式,使企业能够用最少的投入获得最大的效益产出。比较常用的负债融资方式有授信贷款、固定资产抵押贷款以及发行债券等等。企业应该结合实际情况选择风险小、成本低的负债融资方式,这样可以减轻企业融资负担,也可以降低企业的财务风险,确保企业项目投资的顺利进行,也保障企业自身的稳定发展。

4 结束语

综上所述,企业的投资项目主要是指企业在经营和发展中,将一部分资金或者资产投入到某一事业或者某个对象上,从而能够获取高于投入的经济回报,进而使企业经营与发展中的整体经济效益得以增长,使企业的股东以及其他相关受益对象能够获得更大的利益。投资项目也属于企业经营中的一种经济活动形式,但是在新经济形势下,企业的投资项目也将会面临诸多的风险挑战,因此企业要想能够顺利开展投资活动、获取较高的投资效益,就应该加强投资项目决策的实施与优化。

参考文献

- [1]杜小涛.基于财务视角的企业投资项目决策研究[J].大众投资指南,2021(6):13-14.
- [2]张宇.企业投资项目决策及方法研究[J].全国流通经济,2020(14):79-80.
- [3]蒋似春.大数据时代基于云会计的中小企业投资决策分析[J].中国民商,2019(9):2.
- [4]张雪伍,李艳平.大数据时代基于云会计的中小企业投资决策[J].2021(8):125-129.
- [5]周东奇.企业风险投资管理面临的常见问题及对策研究[J].全国流通经济,2019(21):83-84.
- [6]刘东修.大数据时代的企业财务风险防范研究[J].纳税,2019,13(2):90-92.

作者简介:苏姝(1976-),女,汉族,黑龙江哈尔滨人,本科,高级会计师,总会计师,主要研究方向:企事业单位财务管理与内部控制。