

中小企业固定资产投资决策研究——以J公司为例

陈艺

广西财经学院

DOI:10.32629/ej.v9i1.3312

[摘要] 在经济发展新常态和双创背景下,中小企业在其中发挥着不可或缺的作用。我国中小企业在发展中面对的竞争越来越激烈,要想促进中小企业发展,就必须对其进行更多的投资。中小企业固定资产投资决策经常会涉及大量的资金,对企业的影响面广、影响时间长,并且在投资后很难改变。在实际中,中小企业的固定资产投资决策往往存在决策人员不理性、内部控制制度不健全、管理意识匮乏等问题,使得部分中小企业固定资产投资效果不理想,甚至对企业生产成本控制、效益创造产生负面影响。为了探讨其背后的原因,改变目前粗放的固定资产投资行为,本文结合J公司的投资案例,分析了固定资产投资现状,并提出了一些可行的建议。希望所得出的结论能够提高固定资产投资决策的水平,激发企业活力,实现长久发展。

[关键词] 中小企业; 固定资产; 投资决策

中图分类号: F830.59 **文献标识码:** A

The Research on Fixed Asset Investment Decisions of Small and Medium-sized Enterprises — A Case Study of J Company.

Yi Chen

Guangxi University of Finance and Economics

[Abstract] In the context of China's new economic normal and the "mass entrepreneurship and innovation" initiative, small and medium-sized enterprises (SMEs) play an indispensable role. As competition intensifies in China's SME sector, increased investment is crucial for their growth. Fixed asset investment decisions in SMEs often involve substantial capital, with far-reaching and long-term impacts that are difficult to reverse. In practice, challenges such as irrational decision-making, inadequate internal controls, and weak management awareness frequently hinder effective investment outcomes, sometimes even negatively affecting production cost control and profit generation. To explore underlying causes and reform current inefficient investment practices, this paper analyzes the current state of fixed asset investment through the case study of Company J, proposing actionable recommendations. The findings aim to enhance investment decision-making standards, stimulate corporate vitality, and foster sustainable development.

[Key words] small and medium-sized enterprises; fixed assets; investment decision-making

引言

改革开放以来,我国中小企业蓬勃发展,成为国民经济的重要组成部分。固定资产作为中小企业资产中的重要组成部分,不仅是中小企业维持正常生产的关键部分,也是企业可持续发展的前提。但由于中小企业存在管理制度不够完善、资金规模较小、融资渠道窄、信息分析评价不到位等因素,中小企业在发展过程中仍面临诸多挑战。科学有效的投资决策能够为企业发展提供有力支撑,决策的正确与否直接关系到企业未来的竞争力和生存空间。对中小企业而言,固定资产投资决策尤为重要,因其具有投资规模大、回收周期长、影响面广等特点,必须通过

严谨的市场调研与科学的分析评估,制定符合企业实际和市场趋势的投资方案。然而,当前不少中小企业在投资决策过程中存在决策人员专业水平参差不齐、资金配置不合理、管理制度缺失等问题,制约了投资效益的发挥。因此,系统分析中小企业固定资产投资决策中存在的问题,探究其成因,并提出有针对性的对策,对于提升企业投资能力、把握市场机遇、激发创新活力具有重要意义。

1 J公司简介

1.1 J公司的基本概况

J公司是2000年由原江西省建筑材料工业局改制成立,由省

政府授权省国资委管理的国有企业。主要从事水泥、商品混凝土、绿色环保建材的生产与销售以及建材工业科研与设计等业务,拥有全资、控股企业80余家。注册资本4亿元,资产总额100多亿元。

J公司现有四大业务板块。主营业务是水泥,年产能达2500万吨,市场占有率为江西省第一;“商品混凝土板块”支撑主业发展,商品混凝土年产能1900万方;“绿色环保建材板块”有自保温功能的烧结砖和蒸压加气混凝土空心砌块,保温及装饰功能一体的外墙砖、预制水泥制品,水性环保材料等;“科研与设计板块”主要包括建材科学研究、工程设计、工程咨询、工程监理、产品质量检验等业务。

随着产业升级与技术迭代,J公司部分生产设备已显落后,自动化水平低、生产效率不高,亟待引进先进技术进行改造。为此,公司计划推进设备更新项目,以提升整体技术水平和市场竞争力。

1.2 J公司的固定资产投资现状

考虑到目前J公司有一部分水泥生产设备较为老化,不仅耗水耗电,造成成本负担过重,还导致资源浪费严重。公司决定逐步更新一批新型水泥生产设备,改进生产工艺,节约公司的部分生产成本。因此,采用可行性分析对该项目进行综合评估。对目前的J公司而言,其固定资产管理模式既有可以有效使用的部分,也有需要改革的方面。随着时代的变化,J公司一直在努力寻求改革,并根据内外部环境做出相应的改变,即便如此,J公司的固定资产投资也存在一些问题:首先,在进行固定资产投资项目的可行性分析时,主要是利用模型对数据进行分析,可行性分析能够有效地降低主观因素带来的干扰。但是,在实际应用过程中,技术人员缺乏对分析方法的合理选择,存在着一些盲目性和随意性;其次,在进行固定资产投资项目的可行性分析时,不能只注重带来的经济效益,而忽略了项目对社会及自然环境带来的不利影响;最后,可行性分析的结果会通过评价报告的形式展现,而分析结果是否有效,结果是否能够达到预期效果,都与研究报告的编制质量有很大关系。

2 中小企业固定资产投资决策存在问题

受自身条件限制,中小企业在固定资产投资决策中常出现投资方向偏离、资金管理粗放、制度缺失等问题。具体表现在以下方面:

2.1 投资方向与规模不合理

部分企业为迅速抢占市场,在决策时往往忽视科学的投资回报分析,倾向于追逐市场热点或盲目扩大产能,这易导致固定资产投资偏离企业实际需求与发展战略,造成资源错配和资产闲置^[1]。许多企业在投资前缺乏系统、充分的可行性论证,决策过程主观性和随意性较强,多依赖于管理者个人经验而非客观数据。即使部分企业进行了可行性研究,也常常因为过度关注短期利益而低估了长期潜在风险,有的企业甚至使用短期借款来购置回收期长的厂房设备,埋下巨大的财务风险隐患。这种重规模轻效益、重短期轻长期的投资模式,导致投资回报率低下,给

抗风险能力较弱的中小企业带来了严峻的经营风险。因此,中小企业必须将固定资产投资决策提升到战略高度,强化科学论证与风险管理。

2.2 资金运营与管理水平不高

多数中小企业财务机制不健全,内部控制体系存在明显短板,难以对固定资产投资过程中的资金预算、支付及后续使用实施有效监控,导致资金挪用、超支等现象时有发生。同时,受限于企业规模,其自有资金积累不足,固定资产投资在很大程度上依赖银行借款或民间融资,致使资产负债率偏高,利息负担沉重,资金成本压力显著。加之固定资产投资普遍具有周期长、回收慢的特点,在项目见效前,企业往往需要持续投入运营资金,易造成现金流紧张,甚至引发偿债危机,进一步放大财务风险,制约企业健康发展^[2]。

2.3 缺乏科学的管理制度体系

许多中小企业尚未建立规范的固定资产投资管理制度,也未设置专门的投资管理部门。投资决策多依赖企业领导者的个人经验和主观判断,缺乏制度约束和流程规范,使得决策过程随意性大、科学性不足。在决策制定过程中,由于缺乏明确的权责划分和协同机制,部门之间沟通不畅、协作不足,信息孤岛现象普遍,导致投资方案考虑不周、漏洞频出。部分企业即便制定了相关制度,也常因执行监督缺位、考核机制不健全等原因,使制度流于形式,未能有效落地。这种管理缺位不仅造成投资效率低下、资源浪费,还可能因决策失误引发严重的经济损失,制约企业的可持续发展。因此,建立健全制度体系并强化执行监督,是提升中小企业投资管理效能的关键所在。

3 中小企业固定资产投资决策原因分析

导致上述问题的原因复杂多样,主要可归纳为以下几方面:

3.1 管理者投资理念滞后

中小企业普遍缺乏具备专业素养的投资决策人才,相关决策职能往往由企业管理者直接兼任。由于管理者专业能力有限,且对市场调研的重要性认识不足,投资决策常常依赖于个人经验或主观判断,而非基于充分的市场数据和科学的分析模型。部分管理者出于控制成本的考虑,不愿在投资前投入必要的资源开展系统的市场调研与可行性分析,导致决策过程带有较强的盲目性和随意性^[3]。这种缺乏科学论证的决策模式,不仅使企业难以准确把握市场机遇,还可能因信息不全面、评估不充分而引发投资失误,甚至错失具有战略价值的发展机会,对企业长期竞争力造成损害。

3.2 内部控制与监督机制不健全

中小企业在组织架构和流程设计上普遍存在职责划分模糊、业务流程不规范等问题,财务人员在日常工作中缺乏清晰的操作指引和制度依据,影响工作效率与业务质量。在固定资产投资决策和实施的全过程中,企业往往缺乏有效的内部监督机制,难以对项目进度、资金使用和风险控制进行持续跟踪与评估。信息传递渠道不畅通,导致部门间协作效率低下,容易产生计划执行偏差和风险失控的情况。尽管部分企业已意识到内部控制的

重要性,但由于理解不够深入或执行力度不足,相关制度往往流于形式,尤其在预算编制、执行监控以及权责配置等关键环节存在明显短板,制约了内部控制的整体效能。

3.3 企业融资渠道狭窄

中小企业普遍面临融资渠道有限、融资成本高企的困境。在固定资产投资方面,资金主要来源于企业内部积累或非正规融资渠道,这使得企业负债结构不合理,债务成本居高不下,财务风险显著增大。此外,企业在筹资前往往缺乏对资金需求的科学预测和系统规划,未能根据投资项目的规模、周期和现金流特点制定匹配的融资方案,导致融资规模与实际需求脱节,或融资期限与投资回收周期不匹配。这种缺乏前瞻性的筹资管理,不仅增加了企业的资金成本,也降低了资金使用效率,进一步制约了固定资产投资效益的发挥,影响企业可持续发展能力。

4 中小企业固定资产投资决策的建议

4.1 构建专业化的投资决策团队

企业应将投资决策团队的专业化建设提升到战略高度,通过系统化的培训体系,持续提升决策人员在财务分析、风险评估、市场研判等核心领域的专业能力。具体而言,可定期组织专题培训、邀请行业专家开展讲座、鼓励员工参加专业资格认证考试等方式,全面提升团队的综合素质。同时,企业应积极引进具备丰富经验和专业背景的外部人才,通过“传帮带”机制加强内部人才培养,打造一支兼具专业素养和实践经验的高水平投资决策团队。决策者应牢固树立科学决策意识,改变传统经验型决策模式,注重数据支撑和科学分析工具的应用,在投资决策前充分运用财务模型、市场调研、风险评估等专业方法,避免凭感觉、拍脑袋式的盲目投资,切实提升投资决策的科学性与有效性,为企业的可持续发展提供有力保障^[1]。

4.2 完善内部控制机制

企业应建立健全规范的固定资产管理制度体系,明确各部门在投资决策、实施、管理、处置等各环节的职责分工与业务流程,形成权责清晰、流程规范的管理框架。重点强化财务审核与风险防控机制,建立严格的预算审批、资金支付、资产验收等关键环节的审核流程,确保投资活动在制度框架内规范运行。定期开展资产结构分析和评估工作,通过资产盘点、效益分析、风险评估等手段,及时发现资产管理中存在的问题和风险隐患,并采取有效措施予以纠正。内部控制应全面覆盖投资决策、项目实施、过程监控、效益评估等关键环节,形成从决策到评估的闭环管理,实现事前预防、事中控制、事后评价的全过程管理,有效防范投资风险,提升企业整体运营效率和资产管理水平。

4.3 强化投资过程监督

建立贯穿投资全过程的监督机制,确保投资项目按计划推进、按预算执行、按标准验收。在投资决策前,应成立由财务、

技术、市场等相关部门组成的专门工作小组,明确各成员的任务分工和职责要求,对投资项目的可行性进行全面论证。在项目实施阶段,应借助信息化手段建立投资项目管理信息系统,加强对项目进度、资金使用、成本控制等关键数据的实时监控与分析,及时掌握项目进展情况,发现偏差及时纠正。在投资完成后,应建立项目后评价机制,对投资项目的实际效益、目标达成情况、经验教训等进行全面评估,形成评估报告,为后续投资决策和改进管理提供依据。通过建立事前、事中、事后全过程的监督体系,确保投资活动在可控范围内高效推进,最大限度降低投资风险,提高投资效益。

4.4 拓展多元化融资渠道

企业应根据自身实际情况和发展战略,科学预测和合理规划固定资产投资资金需求,改变单一依赖银行信贷的传统融资模式,积极探索股权融资、融资租赁、政策性贷款、债券发行等多元化筹资方式。在筹资过程中,应注重资金成本与风险控制的平衡,综合考虑融资期限、融资成本、还款压力等因素,选择与企业投资周期、现金流特点相匹配的融资方案。同时,企业应加强筹资管理能力建设,建立科学的资金需求预测模型,完善筹资决策机制,确保资金筹集与投资需求在规模、成本等方面相匹配,为固定资产投资提供稳定、可持续的资金支持,降低财务风险,提升资金使用效率,促进企业健康稳定发展。

5 结语

固定资产管理是中小企业实现稳健发展的重要保障。尽管面临资源有限、管理基础薄弱等挑战,但通过构建清晰的管理体系、强化内部控制、优化资源配置,中小企业仍可有效提升资产管理水平,降低运营成本,增强市场竞争力。企业管理层应高度重视固定资产管理工作,积极引入现代管理方法,完善监督机制,激发员工参与意识,从而最大限度地避免资源浪费,保障企业健康、可持续发展。

[参考文献]

- [1]薛蕾.制造企业固定资产管理现状及优化措施[J].财经,2024,(03):98-100.
- [2]方婷.中小企业固定资产管理存在的问题及对策研究——以A机械设备制造公司为例[J].金融文坛,2023,(03):124-126.
- [3]董月琴.浅析中小企业固定资产管理[J].北方经济,2021,(11):78.
- [4]辛颖.中小企业固定资产内部控制研究[J].合作经济与科技,2021,(03):112-113.

作者简介:

陈艺(2000—),女,汉族,山西省文水县人,硕士研究生在读,研究方向:企业财务与会计。