

公司

市场分析

目录

第一章 市场分析.....3.....

一、 行业竞争结构分析 3.....

二、 消费系数法.....6.....

第二章 现金流量分析 8.....

一、 基准收益率的测算和选取 8.....

二、 资金时间价值与资金等值 11.....

第三章 项目背景分析

第四章

一、 优势分析（S） 20.....

二、 劣势分析（W ） 21.....

三、 机会分析（O ） 22.....

四、 威胁分析（T） 23.....

第五章

一、 优势分析（S） 29.....

二、 劣势分析（W ） 30.....

三、 机会分析（O ） 31.....

四、 威胁分析（T）	32
第六章	
一、 公司发展规划.....	38
二、 保障措施.....	42
第七章	
一、 人力资源配置.....	45
二、 员工技能培训.....	45

第一章 市场分析

一、行业竞争结构分析

行业竞争结构是指行业内企业的数量和规模的分布。一般按市场集中程度、进入和退出障碍、产品差异和信息完全程度等方面体现的不同特征分为完全竞争、寡头垄断、双头垄断、完全垄断四种类型。

（一）五因素分析模型

20 世纪 80 年代，哈佛大学教授迈克尔波特在其名著《竞争策略》中，提出了一种结构化的竞争能力分析法。波特认为一个行业中的竞争存在五种基本的竞争力量，即潜在的进入者、替代品的威胁、客户讨价还价的能力、供应商讨价还价的能力以及现有竞争对手之间的抗衡。供应商和购买者之间讨价还价可视为来自“纵向”的竞争，其他三种力量视为“横向”的竞争。

1. 行业新进入者的威胁

指行业新进入者对行业已有企业的威胁，行业新进入者可能会挤占一部分现有企业的市场份额，减少原有的市场集中度；或是带来了行业原有资源供应的竞争，引起行业生产成本的上升，导致现有企业利润下降。威胁的大小取决于行业的进入障碍和可能遭遇的现有企业的反击策略。

2. 供应商讨价还价的能力

指供应商通过提高投入要素价格与降低单位价值质量的能力来影响行业中现有企业的盈利能力与产品竞争力。影响企业与供应商之间关系及其竞争优势的因素，包括供应商的数量、品牌、产品特色和价格，企业在供应商的战略地位，供应商之间的关系，从供应商中间转移的成本，购买者采购的部件或原材料产品占其成本的比例，各买方之间是否有联合等。

3. 替代品的威胁

替代品是指能够满足客户需求的其他产品或服务，新技术或社会需求的变化往往导致新产品的出现，替代原有的产品，缩短了原有产品的生命周期，也影响了原有产品的定价与盈利水平。替代品的威胁主要包括三个方面：替代品在价格上的竞争力、替代品质量和性能的满意度、客户转向替代品的难易程度。替代品对企业不仅有威胁，也可以带来新机会。如果企业技术创新能力强，能够率先推出性价比高的新产品，就可以在竞争中保持领先优势。

4. 现有企业的竞争

这是五因素中最重要的竞争力量。包括行业内竞争者的数量、均衡程度、增长速度、固定成本比例、产品或服务的差异化程度、退出壁垒等，现有企业的竞争决定了一个行业内的竞争激烈程度。同时，

还要考虑竞争者目前的战略及未来可能的变化、竞争者对风险的态度、竞争者的核心竞争力等方面。

5. 客户讨价还价的能力

客户要求企业降低价格，提供更高质量的产品和服务。并使行业内的企业相互独立，从而导致行业盈利水平的降低。客户讨价还价的能力取决于客户的集中程度、产品市场的集中程度、客户自身垂直整合能力、客户对产品的了解、市场供求情况等因素。

从战略形成的角度看，五种竞争力量共同决定行业的竞争力和获利能力。对同一行业或不同行业的不同时期，各种力量的作用是不同的。显然，最危险的环境是进入壁垒低、存在替代产品、由供应商或者客户控制、行业内竞争激烈的市场环境。行业的领先企业可以通过战略调整来改变行业的竞争格局，谋求相对优势地位，从而获得更高的盈利。

（二）行业吸引力分析

行业吸引力是企业进行行业比较和选择的价值标准，也称为行业价值。行业吸引力取决于行业的发展潜力、平均盈利水平等因素，同时也取决于行业的竞争结构。

行业吸引力分析是在行业特征分析和主要机会、威胁分析的基础上，找出关键性的行业因素。一般影响因素有市场规模、市场增长率、

利润率、市场竞争强度、技术要求、周期性、规模经济、资金需求、环境影响、社会政治与法律因素等。从中识别出几个关键的因素，然后根据每个关键因素相对重要程度定出各自的权数再对每个因素按其对企业某项业务的经营的有利程度逐个评级，其中：非常有利为 5，有利为 4，无利害为 3，不利为 2，非常不利为 1，最后加权得出行业吸引力值。权重表示了该因素的重要程度，分值在 0~1 之间。

因为行业结构和行业分析因素提供的信息是局部和静态的，考虑到大多数情况下每个行业都处于不断地变化之中，所处的宏观环境也在不断变化，给行业带来新的机会和威胁，因此，行业吸引力的大小应该把行业本身的特征和宏观环境的变化带来的主要机会和威胁结合起来进行评价，才能真正作为企业战略选择的依据。

二、消费系数法

消费系数是指某种产品在各个行业（或部门、地区、人口、群体、特定的用途等）的单位消费量。消费系数法是对某种产品在各个行业的消费数量进行分析，在了解各个行业规划产量的基础上，汇总各个行业的需求量，从而得出该产品的总需求量。

以部门或行业消费为例，预测的具体程序是：

分析产品工的所有消费部门或行业，包括现存的和潜在的市场。

有时产品的消费部门众多，则需要筛选出主要的消费部门。

分析产品在各部门或行业的消费量，与各行业产品产量，确定在各
各部门或行业的消费系数。

第二章 现金流量分析

一、基准收益率的测算和选取

（一）基准收益率的概念

基准收益率也称基准折现率，是企业或行业投资者可接受的项目（方案）最低标准的收益水平。其在本质上体现了投资决策者对项目（方案）资金时间价值的判断和对项目（方案）风险程度的估计，是投资资金应当获得的最低盈利率水平，它是评价和判断项目（方案）在财务或经济上是否可行和项目（方案）比选的主要依据。因此基准收益率确定得合理与否，对项目（方案）经济效果的评价结论有直接的影响，定得过高或过低都可能导致投资决策的失误。基准收益率是一个重要的经济参数，而且根据不同角度编制的现金流量表，计算所需的基准收益率应有所不同。

（二）基准收益率的测定

1. 在政府投资项目以及按政府要求进行财务评价的建设项目中采用的行业财务基准收益率，应根据政府的政策导向进行确定。
2. 在企业各类项目（方案）的经济效果评价中参考选用的行业财务基准收益率，应在分析一定时期内国家和行业发展战略、发展规划、

产业政策、资源供给、市场需求、资金时间价值、项目（方案）目标等情况的基础上，结合行业特点、行业资本构成情况等因素综合测定。

3. 在中国境外投资的项目（方案）财务基准收益率的测定，应充分考虑各种风险因素，包括政治风险、劳工风险、金融管制、资源环境、文化冲突等。

4. 投资者自行测定项目（方案）的最低可接受财务收益率，除了应考虑上述第2条中所涉及的因素外，还应根据自身的发展战略和经营策略、项目（方案）的特点与风险、资金成本、机会成本等因素综合测定。

（1）资金成本是为取得资金使用权所支付的费用，项目（方案）实施后所获利润额必须能够补偿资金成本，然后才能有利可图，因此基准收益率最低限度不应小于资金成本。

（2）投资的机会成本是指投资者把有限的资金用于其他投资项目所创造的收益。当投资者面临多方案择一决策时，被舍弃的选项中的最高价值者是本次决策的机会成本。投资者总是希望得到最佳的投资机会，从而使有限的资金取得最佳经济效益。机会成本的表现形式是多种多样的，货币形式表现的机会成本，如销售收入、利润等；由于利率大小决定货币的价格，采用不同的利率（折现率）也表示货币的机会成本。机会成本是在项目（方案）外部形成的，它不可能反映在

该项目（方案）财务上，必须通过项目咨询决策人员的分析比较，才能确定项目（方案）的机会成本。机会成本虽不是实际支出，但在项目决策分析时，应作为一个因素加以认真考虑，有助于选择最优方案。

显然，基准收益率应不低于单位资金成本或单位投资的机会成本，这样才能使资金得到最有效的利用。

如项目（方案）完全由企业自有资金投资时，可参考的行业平均收益水平，可以理解为一种资金的机会成本；假如项目（方案）投资资金来源于自有资金和贷款时，最低收益率不应低于行业平均收益水平（或新筹集权益投资的资金成本）与贷款利率的加权平均值。如果有好几种贷款时，贷款利率应为加权平均贷款利率。

（3）投资风险。在整个项目（方案）计算期内，存在着发生不利于项目（方案）的环境变化的可能性，这种变化难以预料，即投资者要冒着一定的风险作决策。为此，投资者自然就要求获得较高的利润，否则他是不愿去冒风险的。

一般说来，从客观上看，资金密集型的项目（方案），其风险高于劳动密集型的；资产专用性强的风险高于资产通用性强的；以降低生产成本为目的的风险低于以扩大产量、扩大市场份额为目的的。从主观上看，资金雄厚的投资主体的风险低于资金拮据者。

（4）通货膨胀。所谓通货膨胀是指由于货币的发行量超过商品流通所需要的货币量而引起的货币贬值和物价上涨的现象。在通货膨胀影响下，各种材料、设备、房屋、土地的价格以及人工费都会上升。为反映和评价出拟实施项目（方案）在未来的真实经济效果，在确定基准收益率时，应考虑这种影响，结合投入产出价格的选用决定对通货膨胀因素的处理。

通货膨胀以通货膨胀率来表示，通货膨胀率主要表现为物价指数的变化，即通货膨胀率约等于物价指数变化率，通货膨胀的影响具有复利性质。一般每年的通货膨胀率是不同的，但为了便于研究，常取一段时间的平均通货膨胀率，即在所研究的时期内，通货膨胀率可以视为固定的。

总之，合理确定基准收益率，对于投资决策极为重要。确定基准收益率的基础是资金成本和机会成本，而投资风险和通货膨胀则是必须考虑的影响因素。

二、资金时间价值与资金等值

（一）资金的时间价值

任何项目的建设运行，都有一个时间上的延续过程。对于投资者来说，资金的投入与收益的获取往往构成一个时间上有先有后的现

金流量序列。要客观地评价项目的经济效果，不仅要考虑现金流出与现金流入的数额，还必须考虑每笔现金流量发生的时间。

在不同的时间付出或得到同样数额的资金在价值上是不等的。也就是说，资金的价值会随时间发生变化。今天可以用来投资的一笔资金，即使不考虑通货膨胀因素，也比将来可获得的同样数额的资金更有价值。因为当前可用的资金能够立即用来投资并带来收益，而将来才可取得的资金则无法用于当前的投资，也无法获取相应的收益。不同时间发生的等额资金在价值上的差别称为资金的时间价值。

对于资金的时间价值，可以从两个方面理解。

首先，资金随着时间的推移，其价值会增加，这种现象叫资金增值。资金是属于商品经济范畴的概念，在商品经济条件下，资金是不断运动着的。资金的运动伴随着生产与交换的进行，生产与交换活动会给投资者带来利润，表现为资金的增值。从投资者的角度来看，资金的增值特性使资金具有时间价值。

其次，资金一旦用于投资，就不能用于现期消费。牺牲现期消费是为了能在将来得到更多的消费，个人储蓄的动机和国家积累的目的都是如此。从消费者的角度来看，资金的时间价值体现为对放弃现期消费的损失所应作出的必要补偿。

在经济分析中，对资金时间价值的计算方法与银行利息的计算方法基本相同。实际上，银行利息也是一种资金时间价值的表现方式。

（二）利息和利率

利息是占用资金所付出的代价或借出资金所获的报酬，它是资金时间价值的表现形式之一。通常用利息额作为衡量资金时间价值的绝对尺度，用利息率作为衡量资金时间价值的相对尺度。利息率简称为利率。

利率是国家宏观经济管理的重要杠杆之一，利率的高低由以下因素决定：

（1）利率的高低首先取决于社会平均利润率的高低，并随之变动。在通常情况下，社会平均利润率是利率的上限。因为如果利率高于利润率，借款人无利可图就不会发生借贷。

（2）社会平均利润率不变的情况下，利率高低取决于金融市场上借贷资本的供求情况。借贷资本供过于求，利率便下降；反之，利率便上升。

（3）借出资本要承担一定的风险，风险越大，利率越高；风险越小，利率越低。

（4）通货膨胀对利率的波动有直接的影响，通货膨胀会导致资金贬值，可能会使利息无形中成为负值。

(5) 借出资本的时间长短也是影响因素之一。贷款期限长，不可预见的因素多，风险大，利率就高；反之利率就低。

1. 单利计算

单利是指在计算利息时，仅用最初本金来加以计算，而不计入在先前利息周期中所累积增加的利息，即通常所说的“利不生利”的计息方法。

2. 复利计算

某一计息周期的利息是由本金加上先前计息周期所累积利息总额之和来计算的，该利息称为复利，即通常所说的“利生利”“利滚利”。

复利计息比较符合资金在社会再生产过程中运动的实际状况。因此，在现实中得到广泛的应用。在投资分析中，一般采用复利计算。

3. 名义利率与有效利率

在复利计算中，计算利率的周期通常以年为单位，它可以与计息周期相同，也可以与计息周期不同。当计息周期小于一年时，如按半年一次、每季一次、每月一次或每日一次计算利息时，则一年内的复利计算次数分别为 2、4、12 或 365 等，这种情况下就出现了名义利率和有效利率的差别。

名义利率是指计息周期利率乘以一年内的计息周期数所得的年利率。

若计息周期月利率为 1%，则年名义利率为 12%，很显然，计算名义利率时忽略了前面各期利息再生的因素，这与单利的计算相同。通常所说的年利率都是名义利率。

（三）资金等值的概念

在资金时间价值的计算中，等值是一个十分重要的概念。资金等值是指在考虑时间因素的情况下，不同时点发生的绝对值不等的资金可能具有相等的价值。例如现在的 100 元与一年后的 106 元，数量上并不相等，但如果将这笔资金存入银行，年利率 6%，则两者是等值的。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/986112141015010220>