



<input checked="" type="checkbox"/>	Pro gradu -tutkielma
<input type="checkbox"/>	Lisensiaatintutkielma
<input type="checkbox"/>	Väitöskirja

Aine	Liiketaloustiede, laskentatoimi	Päivämäärä	3.4.2003
Tekijä(t)	Pasi Aho	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	76
Otsikko	Investointipäätöksenteko - tutkimus pirkanmaalaisista yrityksistä		
Ohjaaja(t)	Ph. D. Tomi Seppälä ja KTL Asta Manner		

Tiivistelmä

Tutkielman tarkoitus on tutkia investointipäätöksentekoa ja sen perusteita joukossa pirkanmaalaisia yrityksiä. Ensimmäinen tutkimuskysymys on, mitä tekijöitä investointipäätöksentekoon vaikuttaa ja miten ne vaikuttavat. Toinen tutkimuksen kohdealue ovat investointilaskelmat. Mitä laskentamenetelmiä käytetään ja mihin tarkoituksiin? Kolmantena tutkimusongelmana käsitellään pelaamista investointiprosessin yhteydessä. Tutkimusote on nomoteettinen. Empiirinen osa koostuu kyselytutkimuksesta, joka toteutettiin anonyymina lomakekyselynä pirkanmaalaisissa yrityksissä kesällä 2002. Kysely lähetettiin 47 yritykselle, joista 24 vastasi siihen.

Lähes kaikki yritykset käyttävät investointipäätöksenteon tukena sekä kvantitatiivista että kvalitatiivista informaatiota suhteen ollessa keskimäärin 50–50. Tärkeimmiksi yksittäisiksi tekijöiksi nostettiin strategiset tekijät sekä ympäristötekijät kuten markkinat ja kysyntänäkymät. Tämäkin tukee käsitystä strategian suuresta merkityksestä investointien yhteydessä. Behaviorististen tekijöiden ei katsottu olevan aivan yhtä tärkeitä prosessissa. Investointiprosessiin liittyy pelaamista 50 %:ssa vastanneista yrityksistä. Niistä pieni enemmistö katsoi pelaamisen olevan mieluummin tiedostamattomana kuin tietoista.

Investointilaskelmia käytetään päätöksenteon tukena lähes kaikissa yrityksissä. Ne arvioitiin keskimäärin kolmanneksi tärkeimmäksi yksittäiseksi tekijäksi investointipäätöksiä tehtäessä. Laskelmilla on muita yleisemmin investointiteoriankin suosittelu vastauksia antava sekä perusteleva rooli. Teoriasta huolimatta kirjallisuudessa epäillään laskelmien toimivuutta vastauslaitteena, koska todelliset päätöstilanteet ovat harvoin tarpeeksi selkeitä. Suuressa osassa yrityksiä on käytössä minimikokoraja, jonka ylittävissä investoinneissa laskelmat otetaan avuksi. Minimikokorajojen keskiarvo on 88 000 €.

Suosituin investointilaskentamenetelmä on takaisinmaksuaika, mutta kehittyneet nykyarvopohjaiset menetelmätkin nauttivat kohtuullista ja ennen muuta hienoisesti kohonnutta suosiota suuremman kokoluokan yrityksissä, joiden osalta voitiin suorittaa vertailua aiempia vastaavia tutkimuksia vastaan. Suosion hienoinen kohoaminen on odotettua, mutta aletaanko jo saavuttaa piste, jossa kasvua ei enää tapahdu? Keskimäärin yritykset käyttävät noin kahta eri menetelmää päätöksenteon apuna. Keskimääräinen tuottovaatimus investoinneille liikkuu 15–17 %:n välillä, joskin kyselyn tulokset ovat hieman epäluotettavia. Korkeahko tulos selittyy osittain sillä, että oman pääoman kustannus on suosituin tapa määrittää tuottovaatimus.

Asiasanat	investointipäätöksenteko, investointilaskelmat, pelaaminen, investointiprosessi
Muita tietoja	