

上市公司分析：了解公司所处行业的竞争环境 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E4_B8_8A_E5_B8_82_E5_85_AC_E5_c33_42538.htm 从长远看，一个行业的利润率是由该行业中竞争的激烈程度决定的。从行业的竞争特点来讲，大致可以分为三种：完全竞争、规模竞争与垄断竞争。在完全竞争的市场环境中，没有一家公司的产品在价格与产品特点上占据绝对的优势，顾客在选择产品时也没有一定的倾向性。这时候行业中的竞争通常是非常激烈的，价格竞争往往成为主要手段，以至于整个行业的利润微薄。这样的行业对于投资者来说，应当是尽量避免的。通过激烈的市场竞争后，一些有特色、有实力的公司逐渐占据市场的主导地位，而大多数小企业则被淘汰。这时候的市场就处于规模竞争的局面：少数的大企业之间的竞争。这时候行业中的竞争同样可能激烈，但在大多数情况下，行业利润率处于相对稳定的状态。这是因为大家都具有相当实力，拥有一定的市场，不希望贸然展开价格战，使得大家的利润都受损。并不一定所有的行业都会从完全竞争进入规模竞争的阶段。一些行业，由于其固定成本较低，因此难以通过规模经营降低成本。这主要是一些服务类的行业，像一般商品的批发贸易，或者像理发、速递这样的服务行业。但即使像这样的行业，公司也可能通过完善的管理系统、统一的营销策略，降低产品的单位成本，扩大市场规模。在垄断竞争的市场中，经营者基本上没有竞争对手，因此其利润比较丰厚。对于投资者来说，这当然是比较愿意投资的行业，也是可以取得较丰厚回报的地方。不过即使在垄断竞争的行业中，公司也不可

能随心所欲，想赚多少就赚多少。首先，公司的产品会受市场总需求的限制。比如，尽管某电力公司在电力供应上垄断经营，但如果电价太高的话，可能大家都少用电而多用煤气了。因此，首先要看产品市场的总需求如何，是否会受替代产品的威胁。其次，公司之所以能垄断经营，总有一定原因。可能由于行业的特点，使得一个市场中只容得下一个经营者。比如公用事业公司，由于基础设施中的固定投资额很大，如果同时有两家以上的公司的话，将造成很大的浪费，不可能大家都获利。也可能因为公司的垄断地位受国家政策保护。如果是前者的话，其垄断地位并不牢固，如果其利润率达到一定超额利润的程度时，仍会吸引新的竞争者。如果受政策保护的话，国家通常是由于一定的策略性考虑，其利润会受到国家规定的限制。还有一种垄断竞争的情况，也是投资者最希望看到的，就是公司以独有的技术生产出独一无二的受市场欢迎的产品。由于其他公司不具有相应的技术，生产不出类似的产品，所以没有竞争对手。由此可见，为什么许多投资者钟情于高科技股，因为它一旦掌握了独有的新技术的话，就有可能取得垄断性利润。不过，这种技术最好是尚未公开的，否则的话，即使有产权与专利的保护，仍然要受到仿冒的威胁。很显然，作为投资者会希望投资于垄断性经营或规模竞争的行业，而尽量避免完全竞争的行业。但由于我国的市场经济仍处于发展阶段，大多数的行业仍处于无序的完全竞争时期。另一方面，从投资的角度讲，已处于规模竞争或垄断竞争中的行业，其中的公司通常已被大家普遍看好，股票的价格也已经比较高。取得丰厚回报的股票，来自于那些正在从完全竞争向规模竞争转化的行业中，可能成

为未来的规模经营或垄断经营的公司。各个公司的经营策略与管理风格可能各有不同，也都有成功的例子，但公司要在市场竞争中脱颖而出，最重要的便是公司必须有一个明确的市场策略与相应的经营计划。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com