

教育部国家重点学科示范课程教材

理 财 系 列

总主编 陈雨露 汪昌云



# 项目评估与管理

主编 路君平

 中国人民大学出版社

教育部国家重点学科示范课程教材·理财系列  
总主编 陈雨露 汪昌云

# 项目评估与管理

主编 路君平

中国人民大学出版社

·北京·

## 图书在版编目 (CIP) 数据

项目评估与管理/路君平主编.

北京: 中国人民大学出版社, 2009

教育部国家重点学科示范课程教材·理财系列

总主编 陈雨露 汪昌云

ISBN 978-7-300-10176-7

I. 项…

II. 路…

III. ①项目评价-高等学校-教材

②项目管理-高等学校-教材

IV. F224.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 206559 号

教育部国家重点学科示范课程教材·理财系列

总主编 陈雨露 汪昌云

项目评估与管理

主编 路君平

---

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京鑫丰华彩印有限公司

规 格 170 mm×228 mm 16 开本

版 次 2009 年 2 月第 1 版

印 张 31.5

印 次 2009 年 2 月第 1 次印刷

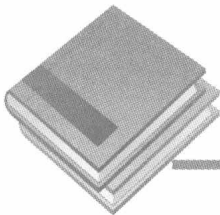
字 数 576 000

定 价 38.00 元

---

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换



## 出版说明

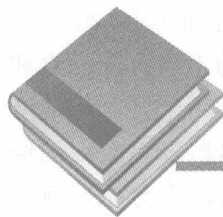
---

理财是指政府、企业（含非营利机构）和个人以风险控制为核心、绩效提升为准则，有效地筹划、决策和监督资金运动的过程。与我国经济迅速发展相联系，我国现行的理财教育发展速度很快，正面临着人才需求巨大，但教学对象复杂，教学层次多，专业方向单一，教材不规范的严峻挑战。在教育部高等教育司领导的支持下，由教学指导委员会专家陈雨露教授和国家杰出青年汪昌云教授牵头，携手教学与研究一线的学科带头人，编写了这套教材。

本套教材适用于高等院校应用经济与财会专业本科生或低年级研究生。对理财有兴趣的学界人士和从事理财实务工作及监督工作的业界精英，也会从阅读中受惠。

本套教材是在理财教学教材出版方面的一种尝试。为使教材更适于教学，我们真诚地期待广大读者提出宝贵的意见和建议。





## 前 言

---

随着改革开放的深入发展和社会主义市场经济体制的建立和完善,我国国有企业、金融、财税、外经贸体制等改革迈出了重大步伐,改革开放和现代化建设取得了突出的成就。近年来,利率市场化改革迈出了实质性步伐,我国实施了人民币汇率形成机制改革,已经确立了汇率的形成是依照市场供求变化,并参照一篮子货币加以确定,汇率弹性逐步增强。到目前为止,人民币对美元已经升值15%。我国已统一了内外资企业所得税制度,投资体制改革和价格改革取得了新的进展。同时我们也必须认识到,我国经济社会发展过程中还存在着不少问题,当前国际经济环境变化的不确定因素和潜在风险正在增加。随着经济全球化的深入发展,我国经济与世界经济的联系越来越密切。当前全球经济失衡加剧、增速放缓,国际金融市场动荡,全球流动性过剩,国际竞争更加激烈;美国次级抵押贷款危机进一步加剧,次级抵押贷款危机的影响不断蔓



延,美元持续贬值,国际金融市场风险增大;美国经济的不确定前景使2008年的全球经济,特别是包括中国在内的新兴市场经济增加了巨大的不确定性因素和投资风险;当前物价上涨、通货膨胀压力加大,生产资料价格不断上升,房地产等资产价格上涨过快,抑制通货膨胀的任务还相当艰巨;所有这些都对我国经济的发展带来不利的影响。我国正处在改革发展的关键时期,必须充分做好应对国际环境变化的各种准备,提高防范风险的能力。金融发展的历史和当前次贷危机的发生均证明,防范化解风险是金融发展的永恒主题。我们将不断完善金融监管体制机制,继续强化金融监管,有效地监管和防范风险。2008年3月21日,中国国务院总理温家宝在新一届国务院第一次全体会议上对当前政府工作做出了重要部署,指出当前要着重抓好的九件事之一就是“要加强固定资产投资调控,坚持控制投资过快增长,着力优化投资结构。加大对发展薄弱环节的投入,进一步控制高耗能、高排放和产能过剩行业新上扩能项目,严格执行项目建设程序和市场准入条件”。伴随着金融投资体制的重大改革,无论是投资项目开发、建设、经营、融资,还是居民购房等方面,都需要大量的信息咨询、市场调研、投资决策和项目评估等方面的知识和服务。有关资料显示,投资项目评估是金融投资行业中技术性最强、难度最大的部分。自改革开放以来,我国实现了投资体制多元化,投资主体更加关注投资效益和投资风险,金融业的迅速发展和由此产生的对相关业务的拓展,对投资项目的可行性研究和项目评估提出了更高的要求,通过加强投资项目的可行性研究和项目评估工作,可以提高投资决策科学化和规范化的水平,以利于投资者减少其投资的风险,获取更大的投资收益。

在本教材的编写中,我们力求做到理论与投资项目评估、管理实践和操作案例相结合,并以大量最新的资料作为编写的依据,使其既有科学性,又具有一定的操作性,既吸收现有的科研成果,又能尽量反映新的实践经验,力争做到通用性、实用性和可操作性。本教材能够配合教学,便于深入研究投资项目评估和管理理论,使学生能够在掌握宏观金融投资理论的基础上,具备更多的实际操作能力和技能,以适应学生将来从事金融、投资、证券等工作的需要。教材可以配合金融投资专业课程建设,力求拓宽金融专业课程的范围。本教材力求系统地阐述金融和投资专业学生应具备的项目评估与管理理论,并结合实际的案例实务,使学生能够系统地学习项目评估与管理的理论,同时培养学生的实际操作能力和技能,以适应将来就业的需要。

本教材结合我国最新的财税、金融、外汇、投资管理法规和制度,全面系统地阐述项目评估与管理的理论与方法,在结构安排上侧重于项目评估的内容。全书各章节以新建项目评估与管理的程序和内容为主线展开阐述,介绍了有关项目



评估与管理方面的基本原理，主要内容包括：投资项目评估导论；项目概况与建设必要性评价；市场分析及生产规模的确定；项目建设生产条件评估；项目财务基础数据的测算与评估；项目财务效益评估；项目的国民经济效益评估；项目的不确定性分析；项目的社会评估；项目的方案比选与总评估；项目总评估。具体包括以下内容：

第1章为导论，主要是对投资项目评估学科进行概览性的分析与介绍，涉及的主要内容包括投资项目与投资决策、项目管理与项目生命周期、项目评估和项目管理等内容，重点是对项目评估和项目管理的概念和理论框架进行介绍，以便同学们对这一学科的研究内容和基本理论有一个初步的了解和认识。

第2章是市场分析及生产规模的确定，主要阐述市场分析的主要方法和项目生产规模的确定方法。

第3章是项目建设必要性评估与建设条件评估。项目建设必要性评估是对可行性研究报告中提出的项目建设的理由进行重新审查、分析和评估；项目建设条件评估是从项目的资源条件和技术条件两个方面对一个项目的建设条件进行评估。

第4章是项目财务基础数据的测算与评估，主要介绍了项目财务基础数据估算的概念、原则以及程序内容，项目筹资的各个来源，资金筹措方案与资金使用计划，并阐述了各时期的成本费用测算以及投产后的收益利润测算。

第5章是项目财务效益评估，主要介绍了项目财务效益评估的内容和程序、各项财务报表的编制以及财务评价指标体系的划分，并运用各项评价指标分别进行了项目的盈利能力、清偿能力和外汇平衡能力的分析。

第6章是项目的国民经济效益评估，主要介绍了国民经济效益评估的概念、作用，并引入了影子价格的概念来具体说明国民经济效益评估的实际应用。

第7章是项目的社会评估，主要是通过介绍项目社会评估的发展简史，进而介绍项目社会评估的概念及其特点，然后在此基础上介绍了项目社会评估的方法。

第8章是项目管理相关知识，主要阐述了有关项目管理的相关内容，内容包括项目质量管理的内容和方法、项目时间管理的内容和方法、项目人力资源管理的内容和方法。

第9章是项目的风险管理，项目风险管理是对项目管理全过程可能出现的风险进行识别、确认、分析并进行评价、监控和应对的过程。本章将全面讨论有关项目风险管理的内容，主要内容包括：项目风险和项目风险管理的一般概念，项目风险的分类，项目风险管理的主要工作和内容；项目风险管理规划的概念、方



法和成果；项目风险识别的概念和项目风险识别的工具、技术和成果；项目定性风险分析和定量风险分析；项目风险应对规划的概念和风险应对规划的工具与技术；项目风险监测控制的概念和风险监测与控制的工具与技术。

第10章是项目的不确定性分析，主要介绍了不确定性分析的概念，详细介绍了不确定性分析的基本方法，即盈亏平衡分析、敏感性分析和概率分析。其中，盈亏平衡分析是一种静态分析，一般用于财务评价，敏感性分析和概率分析是一种动态分析，既可以用于财务评价也可以用于国民经济评价。

第11章是项目的方案比选与总评估，主要介绍了项目方案比选的概念及原则，阐述了项目独立方案的比选方法，阐述了项目总评估的作用、内容及项目评估报告的有关内容。

第12章是项目后评估，主要介绍了项目后评估的概念、内容，界定了项目后评估与前评估的区别，阐述了项目后评估的程序、项目后评估报告的内容及其格式。

第13章是案例，主要是通过四个案例说明项目评估与管理的具体运用。

本教材力争做到体系完整、内容新颖、理论联系实际，各章前后逻辑联系紧密并配有评估案例。每章末都附有习题，以方便使用者更好地掌握本章的内容。本书可作为高等院校财经类各专业，尤其是金融学、投资经营管理、项目管理等专业的本科教材。

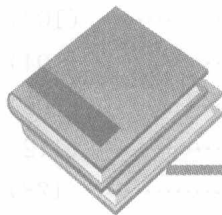
本书由中国人民大学财政金融学院路君平副教授提出撰写的思路和框架，参加编写者：第1章，张威；第2章，詹婵丽、路君平、阎贵铂；第3章，徐文婧；第4章，于婷婷、路君平；第5章，杨清玲；第6章，郑凌凌、路君平；第7章，潘玉、余哲；第8章，路君平；第9章，路君平、糜云；第10章，徐昕；第11章，叶倩；第12章，魏小娜；第13章，王启东。中石油财务公司证券部的糜云经济师和中国交通建设集团投资部投资业务处的王启东先生参与编写了第9章和第13章。此外，西南政法大学的卿烈蓉讲师也参与了部分内容的修改工作，路君平对全书的内容进行了调整和补充，并对全书进行了总纂。

本书在写作过程中参阅了大量项目评估与管理方面的有关教材，汲取了许多教材中有关案例的精华，编者在此表示深深的谢意！由于时间有限，本书的研究还不够深入全面，书中难免存在一些错误，还望读者给予批评指正。

路君平







# 目 录

---

<b>第 1 章 导论</b> .....	(1)
第一节 投资项目与投资决策.....	(2)
第二节 投资项目的背景与环境分析.....	(9)
第三节 项目评估概述 .....	(19)
第四节 项目管理概述 .....	(34)
第五节 项目生命周期 .....	(41)
<b>第 2 章 市场分析及生产规模的确定</b> .....	(44)
第一节 市场调查 .....	(45)
第二节 市场预测 .....	(52)
第三节 项目生产规模分析 .....	(61)
<b>第 3 章 项目建设必要性评估与建设条件评估</b> .....	(72)
第一节 项目建设必要性评估 .....	(73)
第二节 项目资源条件评估 .....	(81)
第三节 项目技术条件评估 .....	(86)

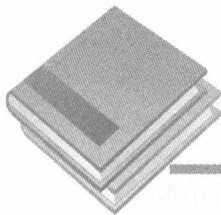


<b>第 4 章 项目财务基础数据的测算与评估</b> .....	(103)
第一节 项目财务基础数据的内容.....	(104)
第二节 项目投资估算与资金筹措.....	(106)
第三节 项目投资成本的测算.....	(112)
第四节 项目生产成本与费用的测算.....	(128)
第五节 项目收益与利润的测算.....	(138)
<b>第 5 章 项目财务效益评估</b> .....	(148)
第一节 项目财务效益评估的内容.....	(149)
第二节 项目财务效益评估的基本财务报表的编制.....	(153)
第三节 资金的时间价值及其等值计算.....	(166)
第四节 财务评价指标体系与计算方法.....	(182)
<b>第 6 章 项目的国民经济效益评估</b> .....	(197)
第一节 项目的国民经济效益评估概述.....	(198)
第二节 项目的费用与效益的识别与度量.....	(203)
第三节 影子价格的有关理论与方法.....	(206)
第四节 项目的国民经济效益分析报表与指标.....	(217)
<b>第 7 章 项目的社会评估</b> .....	(227)
第一节 项目社会评估概述.....	(228)
第二节 项目社会评估的方法.....	(236)
<b>第 8 章 项目管理相关知识</b> .....	(253)
第一节 项目质量管理.....	(254)
第二节 项目时间管理.....	(267)
第三节 项目的人力资源管理.....	(287)
<b>第 9 章 项目的风险管理</b> .....	(299)
第一节 项目风险和项目风险管理概述.....	(300)
第二节 项目风险的管理规划.....	(305)
第三节 项目风险识别.....	(307)
第四节 项目风险定性分析.....	(314)
第五节 项目风险定量分析.....	(318)
第六节 项目风险应对规划的制定.....	(323)
第七节 项目风险监测控制.....	(328)
<b>第 10 章 项目的不确定性分析</b> .....	(332)
第一节 项目的不确定性分析概述.....	(333)



第二节	项目的盈亏平衡分析·····	(337)
第三节	项目的敏感性分析·····	(342)
第四节	项目的概率分析·····	(349)
<b>第 11 章</b>	<b>项目的方案比选与总评估</b> ·····	(359)
第一节	项目的方案比选·····	(360)
第二节	项目总评估·····	(373)
第三节	项目评估报告·····	(379)
<b>第 12 章</b>	<b>项目后评估</b> ·····	(383)
第一节	项目后评估概述·····	(384)
第二节	项目后评估的程序及方法·····	(388)
第三节	项目后评估的结果反馈与运用·····	(412)
<b>第 13 章</b>	<b>案例</b> ·····	(420)
案例一	某港口工程总投资估算·····	(420)
案例二	某高速公路项目财务效益评估·····	(422)
案例三	某公路项目的国民经济效益评价·····	(450)
案例四	某公路项目不确定性及风险评估案例·····	(463)
<b>附录一</b>	<b>财务评价系数</b> ·····	(475)
<b>附录二</b>	<b>复利系数公式和复利系数表</b> ·····	(477)
<b>参考文献</b>	·····	(490)





# 第 1 章

## 导 论

### 【内容摘要】

投资项目评估与管理是一门具有完整理论体系和方法论的技术经济学科，主要以国家发改委和投资金融机构为主体，以拟建项目为对象，以社会效益、国民经济效益和项目单位的商业效益为基准，采用综合的经济分析方法和指标，在项目可行性研究的基础上，研究项目建设投资决策、项目系统运行、资源配置、方案选优、投资规模、价值估算、影子价格等问题，深刻阐述投资项目评估基本理论、基本方法和指标体系。投资项目评估的理论性和实用性很强，本章是对其进行概览性的分析与介绍，涉及的主要内容包括投资项目与投资决策、投资项目的背景与环境分析、项目管理与项目生命周期、项目评估等内容，主要是对项目评估学的基本概念和理论框架进行研究介绍，以便读者对这一学科的研究内容和基本理论有一个初步的了



解和认识。

## 【本章重要概念】

投资项目	投资决策	项目定位分析	企业信用度
企业素质	产品信誉	项目评估	项目可行性研究
项目管理	项目生命周期		

## 第一节 投资项目与投资决策

### 一、投资项目及其分类

#### (一) 投资项目的概念

投资项目，按照广义的理解，是指在某一地点，通过投入一定量的人力、物力、财力和科学技术，在预定的时间和空间范围内，为完成一项或一组开发目标来达到预期的经济效益、社会效益等目标而进行的投资建设活动。

对于投资项目的定义，人们从不同的角度可以给出不同的定义，其中有代表性的有如下几种：

(1) 美国项目管理协会（PMI）的定义。投资项目是为创造特定产品或服务的一项有时限的任务。时限主要是指每一个项目都有明确的起点和终点，特定则体现出个项目所形成的产品或服务在关键特性上是不同于其他产品和服务的。

(2) 麦克·吉多的定义。投资项目就是以一套独特而又相互关联的任务为前提，有效利用资源，为实现一个特定的目标所做的努力。

结合上述定义可知，项目可以是一个组织的任务或努力，它们小到可以只涉及几个人，也可以大到涉及几千人；项目也可以是多个组织的共同努力，它们甚至可以大到涉及成千上万人。项目的时间长短不同，有的在很短时间内就可以完成，有的需要很长时间，甚至很多年才能够完成。实际上，投资项目既是一个一次性的、具有唯一性和创造性的建设活动，也是一个过程，是一个从策划到设计再到建设的过程。项目建成投产后，项目的生命周期也就随之结束；或者说，蜕变成一个能进行生产、经营或服务的部门、企业。因此，我们可以从以下三个方面来理解投资项目的定义：

第一，项目是有待完成的一项临时任务，这项任务是由一系列相关的活动或



者工作构成的，完成这些相关的工作或者活动是一个动态的过程。

第二，完成这项任务是在一定的组织中，利用有限的资源，在特定的环境和约束下进行的。

第三，这项任务是否已经完成，完成得好不好，均有明确的目标要求，而且是多目标的约束。

从投资项目概念的内涵和外延看，无论是什么投资项目，一般应具备如下特征：

(1) 一次性与特殊性。项目的一次性与特殊性是指项目是由一系列特定活动内容和任务构成的过程，而不是周而复始的活动。一旦这些特定活动内容和任务被完成，项目即告结束，这是项目区别于运作的基本属性。这一属性意味着不存在两个完全相同的项目，每一个项目都有自己的特殊性。

(2) 生命周期性。项目的生命周期性是指项目是由若干个阶段构成，有起点也有终点。项目以开始阶段目标的提出为起点，以目标的最终实现为终点。在项目的生命周期内，可以将其划分为概念阶段、开发阶段、实施阶段和收尾阶段，也有专家将其划分为投资前时期、投资时期和生产时期。每个时期又划分出若干不同的阶段，各阶段、各环节都有一定的逻辑关系，在一般情况下，很多阶段和环节必须按逻辑关系依次进行，不能打乱顺序。

(3) 整体性与相互依赖性。项目的整体性是指项目都不是孤立存在的单项活动，都是由若干个相互关联的活动系列构成的，同时又是由许多利益相关者共同完成的。相互依赖性是指组成项目过程的各项活动之间相互关联、相互影响、不可或缺、不可割裂，否则项目的目标就无法实现。

(4) 目标明确性与约束性。项目是否达到目标，取决于多方面的约束，因此项目目标与约束联系在一起，被称为多目标、多约束。项目的目标在实施之前已经非常明确，所有的行动都必须以预定的目标能否实现为准则。计划周密、行为妥当，目标便可以顺利实现，否则会使预定的目标落空。一个项目通常有时间、费用、功能三方面的目标，同时也在这三个方面具有一定的约束。

(5) 冲突性。项目的目标约束十分严格，需要由多个利益相关者共同完成；同时，项目团队必须在确定的时间内、在严格规定的质量标准 and 资金约束下完成这些十分繁重而又复杂的任务。由于利益相关者的多元性、任务的紧迫性、沟通障碍的存在以及各项活动衔接紧密等众多原因，决定了项目存在很多矛盾和冲突，而且冲突贯穿于项目的始终，一个项目完成的过程就是解决矛盾和冲突的过程。

## (二) 投资项目的分类

我们可以根据投资项目的不同属性与特点对其进行分类。对投资项目进行分





类的主要目的是对投资项目的特性有更深入的了解和认识。投资项目的分类有如下几种：

### 1. 业务投资项目和自我开发投资项目

业务投资项目是指由专业性投资项目公司为特定的业主或客户所完成的一次性工作，这是一种商业性服务或开发、生产投资项目。自我开发投资项目是指投资项目团队为自己企业或组织所完成的各种开发投资项目，是一种企业内部的研究与开发性投资项目。例如，由房地产开发商出资，由建筑设计部门和施工承包商完成的住宅建设投资项目，由管理顾问公司为某个企业所做的战略管理或组织再造咨询投资项目等都属于业务投资项目；而由加工制造企业自己的产品设计或研究开发部门完成的新产品开发投资项目、由企业内人员组成投资项目团队完成的技术改造投资项目等都属于自我开发投资项目。这两类投资项目的划分标志是投资项目的所有者和投资项目的实施者是否属于同一个组织。

### 2. 企业投资项目、政府投资项目和非营利机构的投资项目

企业投资项目是由企业提供投资或资源，并作为投资项目业主或客户，为实现企业的特定目标所开展的各种投资项目，而不管企业的性质是国有企业、集体企业，还是私营企业或合资企业。政府性投资项目是由国家或地方政府提供投资或资源，并作为业主或客户，为实现政府的特定目标所开展的各种投资项目。非营利机构的投资项目是指学校、社团、社区等非营利性组织提供投资或资源，为满足这些组织的需要而开展的各种投资项目。例如，企业出资的新产品开发投资项目属于企业投资项目，而国家投资的国防投资项目属于政府性投资项目，学校出资的建设投资项目则属于非营利机构的投资项目。这种投资项目分类的标志是投资项目投资者的社会属性。

### 3. 营利性投资项目和非营利性投资项目

营利性投资项目是以获得利润为目标而开展的投资项目，非营利性投资项目是以增加社会福利或公益为目标所开展的投资项目。例如，商品的开发与生产投资项目和商业服务投资项目都属于营利性投资项目，如商用计算机的开发与生产、管理咨询公司的咨询服务投资项目等；而城市基础设施建设投资项目、希望工程投资项目、城市道路的建设投资项目和希望工程小学的捐助投资项目等都属于非营利性投资项目。这种投资项目分类的标志是投资项目本身的目的性。

### 4. 其他分类

根据投资主体类型的不同，投资项目可划分为国家投资性项目、地方投资性项目及企业或个人投资项目、外商投资项目等。根据投资主体经济性质的不同，又可细分为国有经济投资、集体经济投资、个体经济投资、联营经济投资、股份



制经济投资、外资投资和港澳台投资等；根据资金来源的不同，投资项目可划分为国家预算内投资、国内贷款、利用外资、自筹投资、其他投资等；根据形成资产的不同，投资项目可划分为固定资产投资和流动资产投资；按照项目建设性质和管理权限的不同，固定资产投资又可以被划分为基本建设投资、更新改造投资、房地产开发投资和其他固定资产投资等；根据用途的不同，投资项目可划分为生产性项目和非生产性项目。根据建设内容的不同，投资项目可划分为工业项目（如冶金、化工、医药、煤炭、电力、机械、建材、轻工、食品、纺织等）和非工业项目（如农业、林业、水产、水利、铁路、公路、民航、邮政、电信、信息网络、公用事业等）；根据完成后运行机制的不同，投资项目可划分为独立运营项目（如新建项目、合资项目）和非独立运营项目（如改扩建与技术改造项目、企业内部新产品研发项目和国家投入的科研开发项目等）。

在现实生活中，项目评估学所涉及的典型投资项目主要有以下几种：

(1) 新产品或新服务的开发项目。例如，新型家用电冰箱、空调器的研制开发项目和新型旅游服务开发项目等。

(2) 技术改造与技术革新项目。例如，现有设备或生产线、生产场地的更新改造项目和生产工艺技术的革新项目等。

(3) 组织结构、人员配备或组织管理模式的变革项目。例如，一个企业的组织再造项目或一个政府机构的职能转变与人员精简项目等。

(4) 科学技术研究与开发项目。例如，纳米技术与材料的研究与开发项目、生命科学的技术与理论研究和开发项目等。

(5) 信息系统的集成或应用软件开发项目。例如，国家金税工程、金卡工程等经济信息系统的集成与开发项目，企业的管理信息系统、决策支持系统的集成与开发项目以及会计软件、游戏软件、办公软件、操作软件、教育软件等各种各样软件的开发项目等。

(6) 建筑物、设施或民宅的建设项目。例如，政府的办公大楼、学校的教学和行政管理大楼、商业写字楼、大型旅馆饭店、民用住宅、工业厂房、商业货栈、水利枢纽、物流中心等的建设项目。

(7) 政府、政治或社会团体组织的活动。例如，希望工程项目、光彩工程项目、农村经济体制改革项目、对外开放项目、申办奥运会项目、国庆阅兵项目等。

(8) 大型体育比赛项目或文娱演出项目。例如，奥运会比赛项目、世界杯比赛项目、国庆晚会演出项目、春节晚会演出项目、救灾义演项目、巡回演出项目、系列大奖赛项目等。



(9) 开展一项新经营活动的项目。例如, 有奖销售活动、降价促销活动、大型广告宣传活动、新型售后服务推广活动等, 均属于项目的范畴。

(10) 各种服务作业项目。例如, 替客户组织一场独特的婚礼、为客户提供一项独特的旅游、为客户安排一份特殊的保险等都属于项目的范畴。

## 二、投资决策

### (一) 投资决策的概念及特点

#### 1. 投资决策的概念

投资决策一般是指人们在经济活动中投放资金形成各种资产的有关决定。在西方国家主要是指有关资本支出(主要是项目支出)的决定, 在我国主要是指针对(项目)固定资产投资所做的决定。由于它是一种投入大量资金并对较长时间的效益和风险发生影响的活动, 所以投资决策是一种长期性、战略性的决策。

投资决策正确与否, 主要看它是否有利于国民经济的增长、社会福利的提高和企业(或项目单位)效益的增加。要使投资决策科学合理并满足以上三方面的效益准则, 决策者就必须在投资决策前, 对投资对象——项目, 进行严密、系统、科学的技术经济论证, 即项目可行性研究和项目评估, 为投资决策寻找科学的理论依据和实践经验。项目的论证过程, 也就是项目投资决策的过程。

#### 2. 投资决策的特点

项目投资决策的特点, 主要表现在以下三个方面:

(1) 项目投资决策具有较强的选择性。市场经济下的投资主体, 总是以利润最大化为其投资目的, 由于历史、政治、经济等原因形成了社会行业间和区域经济的不平衡。因此, 尽管行业间和区域间存在这样或那样的壁垒, 但作为以利润最大化为目标的项目投资决策, 总想方设法绕过行业壁垒, 向高利润率的行业或地区渗透。但由于社会行业多种多样、项目区域复杂、可供投资决策的方案为数众多, 这就为项目投资决策提供了多种选择。

(2) 项目投资决策具有较强的应变性。所谓应变性主要是指投资决策对象(本项目)的运动性。我们知道, 决策的对象如果是固定的物或事, 我们把这种情况的决定过程称为决策, 如果决策的对象不是物而是人, 或者是由人操纵的物, 或者是相对运动着的事物, 我们把这种情况的决定过程称为对策。市场导向下的投资决策对象, 绝非固定不变的事物, 而是具有相对运动性和人为操纵性。因此, 与其叫投资项目决策, 不如叫投资项目对策更为准确。正是由于投资对象的运动性, 导致了投资项目决策的高度应变性。

