



普通高等教育“十一五”国家级规划教材

投资项目评估

(第二版)

简德三 主 编

INVESTMENT PROJECT EVALUATION

上海财经大学出版社

普通高等教育“十一五”国家级规划教材

投资项目评估

(第二版)

简德三 主编



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

投资项目评估/简德三主编. —2版. —上海:上海财经大学出版社,
2009.12

普通高等教育“十五”国家级规划教材

ISBN 978-7-5642-0656-7/F·0656

I. ①投… II. ①简… III. ①投资-项目评估 IV. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第208049号

□ 责任编辑 刘晓燕
□ 封面设计 钱宇辰

TOUZI XIANGMU PINGGU

投资项目评估

(第二版)

简德三 主编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路321号乙 邮编200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

江苏省句容市排印厂印刷装订

2009年12月第2版 2009年12月第1次印刷

787mm×960mm 1/16 22.75印张 470千字

印数:41 001—46 000 定价:32.00元

前言

项目评估自 20 世纪五六十年代世界银行使用它对其贷款进行审核并且将其作为决策依据以来,至今已有 50 余年。经过不断的发展与完善,项目评估作为一种投资决策方法,已成为项目投资决策程序中进行科学决策必不可少的工作步骤与重要组成内容。

投资要获取一定的预期效益且存在着风险,这是一个基本常识。投资项目作为项目的主要存在形式与载体,其效益好坏直接影响着宏观效益与微观效益水平的高低。因此,如何通过科学、规范化的投资决策,较好地控制并降低投资风险,从而提高投资及投资项目的经济效益水平和投资资金的使用效率,就成为投资者及决策者共同关心和需解决的基本问题。同时,随着我国社会主义市场经济体制的不断深化与完善、投资体制包括项目管理体制改革的不深化,即实行投资决策责任制、投资项目审批制与核准制后,投资项目决策方法与体系的完善和决策水平的高低,就显得尤为重要。而项目评估正是适应这种需要而发展起来的决策分析与评价方法和手段,尤其是政府审批与决策投资项目的依据。

本书作为普通高等教育“十一五”国家级规划教材,既可作为高等院校相关专业教学用教材,也可为项目分析与评估人员提供一本内容较为全面、体系较为完备的参考读物。本书的特点是既有较多的定性说明,也有大量的定量分析;既结合到我国目前的项目决策分析与评估的实际情况,也介绍了国际上相关方面的经验与做法。同时,本书也注意与国家最新颁布的有关经济评估方法与规定、财务会计制度与税收政策的衔接。

本书由简德三担任主编,具体的编写工作分工如下:第一、二、六、八、九、十、十二章,简德三;第三章,简德三、杭祥、杨倩;第四章,简德三、杨倩、万庆、王芹与李屹科;第五章,简德三、江瑛、傅逸斐、汤丹与董薇;第七、第十三章,简德三、杭祥、向思思、陈宝萍、罗文与李丹丹;第十一、十四章,简德三、陈彬、汤丹、李丹丹、万庆、李震、刘晓、马怀玉、董薇与冯如愠;案例部分,简德三、杨倩、万庆、傅逸斐、王芹、李屹科、董薇、陈宝萍、向思思、冯如愠、徐蕾、李震、马怀玉、刘晓。全书由简德三总纂、审改和定稿。

由于时间关系、参考资料的限制及作者水平的局限,书中难免会存在着不当与错误之处,恳请读者批评指正,以便再版时改正与修订。

简德三

2009 年 8 月

目 录

前 言	1
第一章 总 论	1
第一节 投资及项目概述	1
第二节 项目的可行性研究	10
第三节 项目评估概述	25
本章小结	32
复习思考题	33
第二章 项目的背景评估	34
第一节 项目的背景分析与评估	34
第二节 项目投资环境分析与评估	38
本章小结	44
复习思考题	45
第三章 企业资信评估	46
第一节 企业资信评估概述	46
第二节 企业资信评估指标	50
第三节 企业资信等级的划分与评定	54
本章小结	57
复习思考题	58
第四章 市场研究与项目规模的选择与评估	59
第一节 市场研究概述	59

第二节 市场预测的方法	62
第三节 项目生产规模的选择与评估	78
本章小结	82
复习思考题	83
第五章 项目的生产建设条件和技术评估	84
第一节 项目生产建设条件的评估	84
第二节 项目的技术评估	93
本章小结	99
复习思考题	100
第六章 项目投资估算与评估	101
第一节 项目总投资及其构成	101
第二节 项目建设投资估算与评估	102
第三节 流动资金估算与评估	110
第四节 项目投入总资金及分年投入计划评估	117
本章小结	118
复习思考题	119
第七章 项目融资评估	120
第一节 项目的融资模式与组织形式	120
第二节 资金来源分析与评估	123
第三节 资金结构分析与评估	132
第四节 融资成本分析与评估	135
第五节 融资风险分析与评估	138
本章小结	139
复习思考题	140
第八章 项目财务基础数据估算与财务报表评估	141
第一节 项目经济评价概述	141
第二节 项目年收入和年税金的估算	146
第三节 项目成本费用的估算	154
第四节 项目财务报表的编制与分析	163

本章小结·····	170
复习思考题·····	171
第九章 项目的财务评估 ·····	173
第一节 项目财务评估概述·····	173
第二节 新设法人项目的财务评估·····	179
第三节 既有法人项目的财务评估·····	195
第四节 非营利性项目的财务评估·····	206
本章小结·····	207
复习思考题·····	208
第十章 项目的国民经济评估 ·····	210
第一节 项目的国民经济评估概述·····	210
第二节 项目经济费用和效益的划分·····	218
第三节 项目国民经济评估参数·····	222
第四节 影子价格及其调整计算·····	227
第五节 项目国民经济评估报表和评估指标·····	235
本章小结·····	240
复习思考题·····	241
第十一章 项目的社会评估 ·····	245
第一节 项目社会评估概述·····	245
第二节 项目社会评估的主要内容·····	250
第三节 项目社会评估的步骤与方法·····	253
第四节 项目社会效果评估指标·····	256
本章小结·····	260
复习思考题·····	261
第十二章 项目的环境影响评估 ·····	262
第一节 项目环境影响评估概述·····	262
第二节 项目环境影响评估的程序与内容·····	267
第三节 项目环境影响的效益—费用评价方法·····	272
本章小结·····	275

复习思考题	276
第十三章 项目的不确定性与风险评估	277
第一节 项目的不确定性评估	277
第二节 项目的风险评估	288
第三节 概率分析	294
本章小结	303
复习思考题	304
第十四章 项目后评估	306
第一节 项目后评估概述	306
第二节 项目后评估的内容	310
第三节 项目后评估的程序与方法	314
第四节 项目经济后评估	316
第五节 综合评估结论及后评估报告	325
本章小结	327
复习思考题	328
附 录	329
附录 1 某新设法人项目经济评价案例	329
附录 2 时间价值系数表	344
参考文献	356

第一章

总 论

在现代经济社会中,项目多是与投资结合在一起的,即项目是作为投资的一个主要载体而存在的。为此,要准确地理解项目评估与可行性研究的含义,应掌握投资的内涵及其性质、项目的定义及其特征、投资项目的概念及其分类、项目周期的含义及其阶段划分、项目评估及可行性研究的基本概念、项目评估及可行性研究的内容及工作程序等。

第一节 投资及项目概述

一、投资概述

(一)投资的内涵

在现代经济社会中,越来越多的人对于投资有着浓厚的兴趣并尝试进行各式各样的投资活动。对于投资这个名词,虽然一些人对它的经济含义不是很了解,但只要他们进行投资活动,就都会基于这样一个出发点,即期望通过投出一部分钱物以便能在未来获取一定的回报,且此回报是具有增值性的。例如,人们把钱存入银行,就是为了定期或不定期地得到一定的利息收入;将钱用于购买证券,就期望能获取一定的增值收益和差价收益;把钱用于兴办工厂并生产产品,是为了得到必要的销售收益;等等。那么,投资究竟有怎样的经济含义呢?从不同的角度(如国民经济角度、投资者角度、投资的对象及投资与储蓄消费的关系)来看,投资的内涵不是完全一致的。在经济学上,投资是与储蓄相对应的,

从宏观经济的角度来看,如果不考虑外资因素,则一定时期的投资总量与储蓄总量总是相等的。由于储蓄是一种延期的消费,故在西方经济学中将投资定义为:为了将来的消费或价值(可能是不确定的)而牺牲现在的消费或价值。在我国,由于投资在较长的时期里仅限于资产投资的范畴,因此投资被定义为:经济主体为了获取预期的效益,投入一定量货币资金而不断地转化为资产的全部经济活动。当然也有从涵盖生产资本和金融资本投资角度出发将投资定义为:投资是一定的主体为了获取预期的不确定的经济利益而将现期的一定收入通过特定的方式转化为资本的行为和过程^①。不论从什么角度来理解投资的含义,它都应该包括如下几个方面的内容:

1. 投资是由投资主体进行的一种有意识的经济活动

投资活动的经济主体即是投资主体或投资者。在现实的经济活动中,投资主体呈现出多元化及多种类型的特征。它既可以是法人单位,也可以是自然人,如直接从事投资活动的各级政府部门、机构、企业、事业单位或个人等。投资就是这些投资者或人格化的社会组织进行的一种有意识的经济活动。

2. 投资活动的目的是为了获取一定的预期效益,且这种预期收益是不确定的

投资主体投入一定量的货币资金,旨在保证回流并实现增值。投资要获取效益尤其是经济效益,这是一种常识。因为,在进行投资或经济活动过程中,获取的成果应超过消耗,以一定的投入换取更多的产出,是任何社会形态下人类经济活动都应遵循的一条基本规律,也就是说,经济效益是投资活动的出发点和归宿点。当然,随着人类社会的发展,效益的范畴也在不断拓展延伸,即其不再是仅仅指一般意义的收入、收益或增值,而且还应包括那些不能用货币来衡量的效用,即其应是经济效益(财务效益与国民经济效益)、社会效益和环境效益(也可归入到社会效益)的统一体。同时,也应看到,由于这种收益具有预估性,是在未来一定时期内实现的,故其存在着一定的不确定性。

3. 投资需通过特定的手段和方式,且手段和方式多种多样

投资的手段包括有形资产和无形资产,如机器设备、原材料、厂房等有形资产及专利权、商标、非专利技术等无形资产。但需要说明的是,如果投资主体是以除货币以外的资产进行投资时,必须使用价值尺度将其转化为一定量的货币。因此投资的手段可以概括为一定量的货币资金投入。投资可以运用多种方式,投放于多种行业。投资主要有两种方式:一种是直接投资,主要形成实物资产;一种是间接投资,主要形成金融资产。

4. 投资是一个收益性和风险性并存的复杂的行为过程

投资的行为过程,既包括一定量货币的投入,也包括将货币转化为资产,即投资的实施、使用、回收,是资金运动的全过程。因此,无论是社会总投资或是个别投资,投入只是

^① 杨大楷主编:《中级投资学》,上海财经大学出版社 2004 年版,第 3 页。

投资的开始,只有通过投入、实施、使用、回收的资金运动全过程,才能考察投资预期目的的实现程度,构成投资行为统一的整体。另外,由于资金的投入与回收在时间上存在差异,因此投资在具有收益性的同时,也具有不稳定性 and 风险性。投资的风险与收益及时间成正相关关系,一般是时间越长、收益越高,则其风险性越大。所谓的“收益是风险的补偿,风险是收益的代价”,正是说明了在投资行为过程中,收益与风险并存的道理。

总之,投资主体、投资目的、投资手段与方式及投资行为过程的内在特点和相互联系,反映了投资这一经济范畴的质的规定性。需要说明的是,由于在投资活动中运用货币资金与转化为资产的经济活动是紧紧联结在一起的,故投资往往具有双重含义:既指特定的经济活动,又可指特定的货币资金。

(二)投资的类别

投资可以按其性质、对象、期限、用途等进行分类。

1. 投资按其性质的不同,可分为固定资产投资、无形资产投资和流动资金

所谓固定资产投资是指固定资产的再生产,即建设和形成固定资产的资金。固定资产是指在再生产过程中,能在较长时期里(长于一年或一个生产周期)反复使用,并在其使用过程中保持原有物质形态,其价值逐渐地、部分地转移到产品中去劳动资料和其他物质资料,如房屋、建筑物、机器设备、运输设备等。它是国民财产的重要组成部分,是人们从事生产和生活消费的物质基础和基本条件。构成固定资产一般需要同时具备两个条件:一是使用期限在一年以上或长于一个生产周期;二是单位价值达到规定的标准。无形资产是指能长期地为使用者发挥作用但不具备实物形态的资产,如土地使用权、专利权、非专利技术、商标、商誉等。用于购买和形成无形资产的费用支出就称为无形资产投资。流动资金是指在生产过程中,垫支在流动资产上的资金;而流动资产是指不断地改变其物质形态、其价值一次性转移到产品中去资产,如原材料、燃料、在产品等。

2. 投资按其运用形式和投入行为的程度不同,可分为直接投资和间接投资

直接投资是指投资者直接将货币资金投入投资项目及资产,并拥有被投资对象的经营控制权的投资。它一般可形成新的资本,扩大生产能力和工程效益,并通过其生产活动,直接增加社会的物质财富,提供社会所必需的劳务或服务。直接投资的实质是资金所有者和使用者、资产所有权与经营权的统一。

间接投资是指投资者以其货币资金购买金融资产即有价证券,以期获取一定收益的投资。这种投资一般也可称为证券投资。其实质是资金所有者与使用者、资产所有权与经营权的分离与解体。

3. 投资按其投资期限的长短,可分为长期投资和短期投资

长期投资是指投资者的投资回收期限在一年以上的投资以及购入的在一年内不能变现或不准备变现的证券等的投资。这类投资属于非流动资产类,其投资的目的主要有积

累资金、为经营获利、为将来扩大规模做准备、取得对被投资企业的控制权等。

短期投资则是指投资者以暂时闲余的资金购买能够随时变现、回收的有价证券以及不超过一年的其他性质的投资。这类投资属于流动资产类。

4. 投资按其用途的不同,可分为生产性投资和非生产性投资

生产性投资是指投入到生产、建设领域等物质领域中的投资,其直接成果是货币资金转化为生产性资产,而生产、建设活动必须同时具备生产性固定资产和流动资产。因此,生产性投资又可细分为固定资产投资和流动资金。

非生产性投资是指投入到非物质生产领域中的投资,其成果是转化为非生产性资产,主要用于满足人们的物质文化生活需要,如投入到文化、教育、卫生、体育、政府设施等的投资。

二、项目及投资项目概述

(一)项目及其特征

1. 项目的含义

对于什么是项目,项目具有哪些特征,目前国内外理论界的认识并不完全统一,且存在着很多种解释,下面仅列示其中比较著名的几种解释:

(1)美国的项目管理权威机构——美国项目管理协会(The Official Project Management Institute USA, PMI)在其《项目管理知识体系》(Project Body of Knowledge)中称,“项目是可以按照明确的起点和目标进行的任务,现实中多数项目目标的完成都有明确的资源约束”,是一种被承办的旨在创造某种独特产品或服务的临时性任务。

(2)西方权威性的管理学辞书《管理百科全书》对项目的解释是:项目是一个用于达到某一目标的组织单元,这个目标是遵守预算限额,依照预定的性能规定,准时成功地完成一件开发性的产品和任务。

(3)美国较权威的项目管理教材《项目管理——一种计划、进度规划和控制的系统方法》中对项目的界定是:项目可以被视为具有下列特征的任何系列活动或任务:

有确定的起点和终点;

有一个明确的目的及详细的目标规定;

有资金限定(如可能);

需要资源(如货币、人员、设备)。

(4)美国著名的《管理手册》认为:项目是有明确的目标、时间规划和预算约束的复杂活动,其特征包括:

为达到一定的目标,有明确的时间和预算约束的复杂活动;

是为实现一定目标的过程;

是一项独特的活动,不是完全重复以前的任何活动;

超越了传统的组织界限,通常需要不同组织里众多方面相互协作才能实现;

有确定的生命周期,通常包括六个阶段:构想、界定、设计、开发或者建造、应用、后评价。

(5)世界银行的观点。世界银行是一个以项目为基本组织管理形式的实体,它对项目的界定对研究项目理论与方法体系具有特别重要的意义。总体上说,世界银行对项目作了如下的界定:

项目是单次性的投资方案或规划方案;

项目是一个系统的有机整体;

项目是实现计划(规划、战略)的一种手段;

项目是一种规范化、系统化的管理方法;

项目有明确的界定、明确的起点和终点;

项目有明确的目标;

项目的成功并不需要一个普遍接受的规范定义;

项目是主观界定的一个管理对象,应服从于主体的管理和控制。

从上述说明中,我们认为,作为项目应具有两大基本特征:一是主观方面的特征,即项目是作为一定的管理主体的被管理对象和管理手段而存在的;二是客观方面的特征,即项目在客观上必须具备单次性任务(活动)的属性。基于这一认识,项目可以定义为:项目是在规定的期限内、按预定目标完成的一系列单次性活动。

项目的两大基本特征是一个项目存在的充分必要条件。首先,从客观特征方面看,只有被管理的对象具有单次性任务这一基本属性时,我们在主观上才有可能把它作为一个项目来管理。如一栋大楼的施工任务可以作为一个项目进行组织管理;我国目前的经济体制改革是一个不断深化的探索过程,不是单次性任务,因而不能作为一个项目来组织管理。其次,从主观特征方面看,即使被管理对象在客观上具备了一次性属性,是否要作为一个项目来管理还取决于管理主体的主观意愿。即只有当某一单次性任务作为一个项目有助于管理者有效地实现任务的目标时,才可作为项目来管理,否则不必作为项目来管理。一般来说,具有下列特点的单次性任务应作为项目进行组织管理:

需要投入的资金或其他资源量较大,其中包括投入的劳动力较多以及物质设备较多;
任务成果的价值影响较大;

对时间或质量的约束性条件的规定非常严格;

任务比较复杂,涉及面广;

具有典型意义的任务。

2. 项目的特征

从上述项目的基本特征,我们可以概括出项目的一般特征:

(1)项目的唯一性。项目的唯一性是指从时间角度与空间范围来看,项目只出现一次或只有一项,不可能重复出现或被复制。

(2)项目的相对性。项目既然是作为一种组织形式和单次性任务,那么它就不是一个固定的目的物。如我们可以将正在建设中的某项道路的任务作为一个项目,而不能说已经建设好的某条道路是一个项目。项目总是相对于确定的主体而存在的,所以说项目具有相对性。

(3)项目的临时性。项目是一定的管理主体在一定时期里的组织形式,只在一段有限的短暂的时间内而存在,所以具有临时性。即在经过一定的生命周期之后,原来构成一个项目的各种要素就不复作为一个项目存在。如建设某建筑物的任务可能构成一个项目,它随着建设任务的开始而确立,随着建设任务的完成而终结。

(4)项目的目标性。项目既然作为一个任务,那么它就有明确的目标。项目的目标就是项目的管理主体在完成项目的任务时所要实现的目的。一般地,项目的最终的统一的目标是效益目标,而我们通常提到的项目的时间(或进度)、成本、质量目标应是服从于效益目标的项目的二级目标。

(5)项目的生命周期性。项目任务的单件性属性决定了项目是一个确定的起始、实施和终结的过程,且在此过程中各阶段的各任务、各项工作之间是按一定的顺序进行的,这就构成了项目的生命周期。对于一般项目来说,项目的生命周期可分为三个阶段:第一阶段是项目前期阶段,一般包括项目规划、策划,即要明确项目的任务、基本要求、所需投入要素、目标及成本效益分析论证。第二阶段是项目实施阶段,即具体组织项目的实施以实现项目的目标。第三阶段是项目终结阶段,包括项目完成终结、总结、清理等。

(6)项目的约束性。项目是一件任务或活动,而任何任务都有其限定条件。项目有限定条件,就构成了项目的约束性。项目的限定条件一般包括项目的投入要素(人、财、物)、时间和质量等。项目的约束性为项目任务的实施和完成提供了一个最低的参考标准。

(7)项目的系统性和整体性。一般地,项目的各种要素之间都存在着某种联系,只有将它们有机地结合起来,才能确保项目目标的有效实现,这在客观上就形成了一个系统。同时,项目只有一个最终的统一的目标——效益目标,项目的其他要素及其他目标都应应为它服务并统一于它的要求之下。

(二)投资项目的含义

应该说投资项目是项目的主要存在载体与表现形式,在项目中占有非常大的比重。我们可以这样来理解,所谓投资项目,是指同时具有投资属性与项目属性的活动与任务,即指投入一定量货币资金以获取预期效益的全部投资活动与任务。

需要说明的是,项目在西方是一个非常宽泛的概念,其涵盖的范围非常广,如召开一个会议、组织一次参观活动都可作为项目对待,显然,将此作为本书的研究对象是不现实

的。另外,在现实中,项目是作为投资的主要载体而存在的,且公司、企业的投资活动也大多是以项目形式出现,为此,如没有特别说明,本书中的“项目”是指“投资项目”,且主要是指偏重于以形成固定资产为主要目标的建设项目,即主要是指以建设投资形式投资兴建的工程建设项目,也就是必须按照规划、决策、设计、施工、竣工验收及投产运营等一系列程序,在规定的建设期、投资预算限额及设定的质量标准等目标前提下完成的投资活动与任务。

(三)投资项目的分类

投资项目可以按如下形式分类:

1. 按项目投资使用方向和投资主体的活动范围分类,可以将项目分为竞争性项目、基础性项目和公益性项目

竞争性项目主要是指收益水平比较高、市场调节比较灵敏、具有市场竞争能力的行业部门的相关项目。它主要包括工业、建筑业、商业、房地产业、公用、服务、咨询业及金融保险业等。以后,这类项目的投融资应直接面向市场,由企业自主决策,自担风险,通过市场筹资、建设、经营。

基础性项目主要是指具有一定自然垄断、建设周期长、投资量大而收益较低的基础产业和基础设施项目。它主要包括农林水利业、能源业、交通、邮电、通信业及城市公用设施等。这些项目还可以进一步分为两个部分:一部分属于在一定时期具备市场竞争条件的项目,其投融资应在政府引导的前提下,逐步推向市场;对那些不具备市场条件的项目,其投融资应由各级政府负责。

公益性项目是指那些非营利性和具有社会效益性的项目。它主要包括教育、文化、卫生、体育、环保、广播电视等设施,公、检、法、司等政权设施,政府、社会团体、国防设施等。在这些项目中除少数具有一定营利性外(如影剧院、俱乐部、体育馆等),大多数公益性项目的投资基本上不形成经济效益。因此,公益性项目的这种特性决定了其投融资应由政府承担,即由政府运用财政性资金采取无偿划拨和追加拨款的方式进行投资建设。

三大类型投资项目投融资方式重新调整划分的总体性要求和三大类型项目的划分及其产业内涵关系可分别参见表 1-1、表 1-2。

表 1-1 三大类型投融资方式的划分

方 式 \ 类 别	竞争性项目 投融资	基础性项目 投融资	公益性项目 投融资
投资主体	主要由企业、 个人投资	政府与企业投资	主要由政府 进行投资
投资筹措方式	经营性筹资	政策性与经营性 投资相结合	主要是政策性 投资
投资使用方式	风险性和 规模性投资	有偿重点投资	主要是无偿 投资

表 1-2 三大类型项目的划分及其产业内涵关系

分 类 \ 行 业	内 涵
竞争性项目	1. 工业(不含能源) 2. 建筑业 3. 餐饮、供销仓储业 4. 房产、公用、服务、咨询业 5. 金融、保险和其他行业
基础性项目	1. 农、林、牧、渔、水利设施 2. 能源 3. 交通、邮电、通讯业 4. 地质普查和勘探业 5. 部分支柱产业项目和其他重点项目
公益性项目	1. 文、教、科研、卫生、体育、环保、广播电视等设施 2. 公、检、法、司等政权设施 3. 政府、社会团体、国防设施

2. 按项目的目标分类,可分为经营性项目和非经营性项目

经营性项目通过投资以实现所有者权益的市场价值最大化为目标,以投资谋利为行为趋向。现实中绝大多数生产或流通领域的投资项目均属此列。非经营性项目不以追求盈利为目标,其中包括本身没有经营活动与收益的项目,其投资一般由政府安排,营运资金也由政府支出;另外,还包括直接为公众提供基本生活服务,本身有经营活动与营业收入,但产品价格不由市场机制形成的项目,对于此类项目国家应有相应的配套政策予以扶持。

3. 按项目的产品(服务)属性分类,可分为公共项目和非公共项目

公共项目是指为满足社会公众需要,生产或提供公共物品的项目,其特点具有非排他性或排他无效率;非公共项目是指除公共项目以外的其他项目。

4. 按项目的投资管理形式分类,可分为政府投资项目和企业投资项目

政府投资项目是指使用政府性资金的建设项目及有关的投资活动。政府性资金包括财政预算投资资金(包括国债资金)、利用国际金融组织和外国政府贷款的主权外债资金、纳入预算管理的专项建设资金等,政府按照资金来源、项目性质和宏观调控需要,可分别采用直接投资、资本金注入、投资补助、转贷、贴息等方式进行投资。企业投资项目是指不使用政府资金的投资项目。

5. 按项目与企业原有资产的关系分类,可分为新建项目和改、扩建项目

新建项目是指新开工建设、从无到有的项目;改、扩建项目是在原有企业基础上进行的,在不同程度上利用了原有企业的资源。

6. 按项目的融资主体分类,可分为新设法人项目和既有法人项目

新设法人项目由新组建的项目法人为项目融资,而既有法人项目则要依托现有法人为项目进行融资。

7. 按项目所在行业分类(根据 GB/T 4754-2002),可以分为机械设备项目、农业项目、煤炭项目、房地产项目、信息产业项目、纺织项目、交通运输项目、水利项目、卫生项目、教育项目等。

当然,除上述几种分类以外,项目还可以从其他角度进行分类。没有一种方法可以涵盖各种属性的项目,而在此列举的几种分类主要对后面章节有关项目经济评估内容、评估方法、效益与费用的估算及报表设置有着重要的影响。

三、项目周期

任何一个项目,从提出到完成都必须经过若干个工作阶段,这些阶段是相互联系并按照一定的程序进行的,这样按一定的工作程序每循环一次,就构成了一个项目进展周期。一般地,项目的周期包括项目设想、规划、决策、实施、总结等工作阶段。如世界银行将项目的周期划分为项目设想、项目初选、项目准备、项目评估、项目实施、项目投产经营和项目评价总结七个阶段(国内通常将项目划分为项目规划与决策阶段、项目准备阶段、项目实施阶段、项目终止与总结评价阶段)。项目周期各阶段之间的关系可见图1-1。

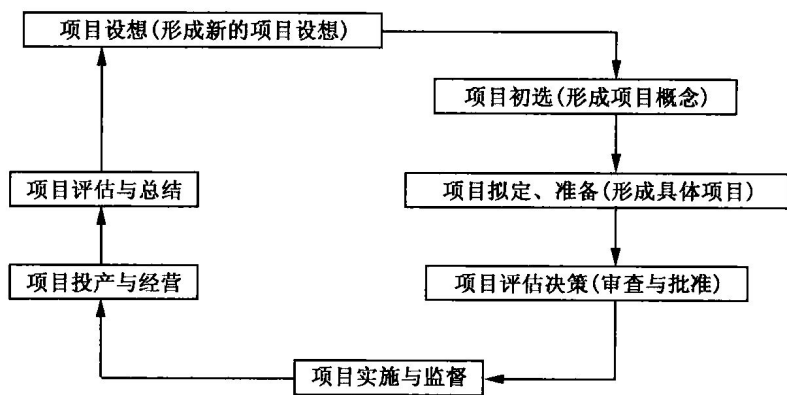


图 1-1 项目进展周期

一般地,项目周期的工作过程又可划分为三个时期:投资前期、投资时期、投资回收期(或称投产运营期)。每个时期又可以分为若干个工作阶段。投资前期一般包括项目设想、项目初选、项目准备和项目评估决策四个阶段,其主要工作是进行项目的可行性研究;投资时期是指项目实施与监督阶段,其主要任务是进行谈判及签订合同、工程项目设计、施工安装和试车投产;生产时期包括项目的投产经营和项目的总结评价工作。下面就