



# 項目评价准则

GUIDELINES  
FOR  
PROJECT  
EVALUATION

# 项目评价准则

中国对外翻译出版公司

1984年·北京

## GUIDELINES FOR PROJECT EVALUATION

责任编辑：徐祖丰

责任校对：蔡 荣

封面设计：林胜利

### 项目评价准则

---

中国对外翻译出版公司出版  
(北京太平桥大街4号)

新华书店北京发行所发行  
北京市双桥印刷厂印刷

---

787×1092毫米 小16开 26印张 字数：416(千)

1984年6月第一版 1984年12月第一次印刷

印数：0001-10,000

统一书号：40220·16

定价：3.00 元

# 中文版出版说明

《项目评价准则》是联合国工业发展组织《项目拟订与评价丛书》中较有影响的一本出版物。本书系统地介绍了工发组织所推荐的就工业项目编制和评价进行国家利得成本分析的一整套方法和所累积的一整套实践经验。这一套项目评价的方法是工发组织从1965年起经过多年的研究和实际工作针对发展中国家的需要而制订的，对发展中国家很有参考价值。

全书共分四个部分。第一部分为对国家利得成本分析的介绍，其中全面地论述了需要进行项目评价的原因、国家计划中通常考虑的各种目标以及政府投资在实现这些目标中所起作用。第二部分为项目一级方法的应用，详细阐述了如何估价工业项目对改进累积总消费时间表以及改进收入分配和增加就业等国家目标的影响，还提示了评价工作者在遇到不确定情况时应如何处置。第三部分为现行计划制订工作一级的方法应用，具体论述了国家参数的含义和重要性以及社会贴现率、投资的社会价值、影子工资、外汇值等问题，特别是国家计划的制订在项目的拟订和评价方面的作用。最后一部分介绍了四个自成体系的案例研究报告，以帮助读者透彻理解本书提出的项目评价方法。

本书与工发组织另两本重要出版物，即《可行性研究报告编制手册》和《项目估价实用指南》，都深受发展中国家欢迎。其中《项目估价实用指南》是与本书配套的一本著作，简要介绍本书基本原则与方法，着眼于实际应用，其中译本已由本公司在1981年出版。本书则较《实用指南》更为详尽具体。本书可供我国各经济部门、企业规划管理部门参考，特别适合从事项目评价和可行性研究的实际工作和理论研究的读者的需要。

参加本书译文校订工作的为本公司的徐祖丰、张逸人、程福惠等同志。由于本书专业性较强，译文中难免有不妥之处，敬希读者批评指正。

中国对外翻译出版公司

1984年2月

# 序 言

本书是介绍联合国工业发展组织就工业项目编制和评价进行国家利得成本分析在方法和实践方面所积累的经验。工发组织在这方面的工作是从1965年在布拉格举行的关于项目编制和评价的区域间专题讨论会开始的。根据这次讨论会的建议，工发组织负责制订一套准则，可供发展中国家使用，以把新工业项目的评价和批准工作同国家整个工业计划制订工作过程结合起来。

从那时以来，这项工作经历了好几个阶段。1966至1967年，写出了第一批背景文件。在墨西哥、锡兰、印度和伊朗举办的全国培训讲习班上，广泛地应用了这些文件。根据在分析这些国家的项目并培训当地干部运用这种方法方面所取得的实际经验，又对本著作进行了修订，以使之更为合用并更好地反映发展中国家的各种不同需要。我们希望各个国家能利用本《准则》编写出内容详尽的本国指导手册。

书中所述均属作者的观点和意见，不一定反映工发组织秘书处的观点。

# 作 者 前 言

作为本书的作者，我们曾就本书中所有实质性问题与工发组织秘书处一起交换过意见，因而我们认为我们应对全书的最后出版共同负责。不过我们每个人对书中各章所进行的工作并不都相同。帕萨·达斯古普塔主要负责撰写第六、七、十、十九和二十章，阿马泰亚·森主要负责第一至五章以及第八、九两章，斯蒂芬·马格林主要负责第十一至十八章。第二十一章是根据哈佛大学托马斯·韦斯考夫所编写的案例研究报告改写的，第二十二章则是由工发组织秘书处编写的。韦斯考夫教授除了上述案例研究报告外，还对第四至七章的具体写作和制订各项准则的基本思想都提出了宝贵意见。德里经济学院的米林诺·达塔乔杜里教授对本书观点的形成也作了重要贡献。除工发组织的倡导外，工发组织秘书处从1965年布拉格专题讨论会开始进行本项目至今，对本书的编写也不断地提供了精神、物质和道义上的支持。

我们在此谨向韦斯考夫教授和达塔乔杜里教授，向工发组织秘书处的几位成员，并向许多不胜枚举的讲习班参加者，深表谢意。

伦敦经济学院      帕萨·达斯古普塔

阿马泰亚·森

哈佛大学      斯蒂芬·马格林

# 目 录

页次

《准则》导言	1
政府项目评价人和国民经济的其余方面	1
本《准则》的内容安排	4
如何阅读本《准则》	5
结束语	6
书目提要选录	6

## 第一 部分

### 国家利得成本分析方法的介绍

<b>第一章 社会利得成本分析的基本原理</b>	13
1.1 项目选择与国家计划制订	13
1.2 商业上计算和社会利得成本分析的基本区别	13
1.3 国家参数	15
1.4 社会利得成本分析的重要性	15
1.5 组织机构	16
<b>第二章 商业盈利性及其限制</b>	20
2.1 商业盈利性	20
2.2 商业盈利性的限制	24
2.3 最高利润点与效率	27
<b>第三章 国民经济盈利性</b>	29
3.1 社会利得成本分析与国民经济盈利性	29
3.2 目的、目标、利得和成本	30
3.3 综合国民经济盈利性	35

## 第二部分

### 项目一级的方法应用

<b>第四章</b>	<b>累积总消费目标：直接利得的衡量</b> .....	41
4.1	累积总消费.....	41
4.2	项目的净产出.....	43
4.3	来自消费品的利得.....	44
4.4	来自生产者货物的利得.....	47
4.5	赚取外汇方面的利得.....	49
4.6	估算的步骤.....	52
<b>第五章</b>	<b>累积总消费目标：直接成本的衡量</b> .....	55
5.1	机会成本.....	55
5.2	支付意愿.....	56
5.3	生产者货物.....	57
5.4	外汇.....	60
5.5	劳力成本.....	61
5.6	土地和自然资源的成本.....	64
5.7	市场价格作为初步近似值.....	65
5.8	估算的步骤.....	66
<b>第六章</b>	<b>间接利得和间接成本的衡量</b> .....	68
6.1	间接利得.....	68
6.2	间接成本.....	70
6.3	衡量间接利得和间接成本的限制.....	70
6.4	储蓄和投资.....	71
	第六章 附录.....	77
<b>第七章</b>	<b>再分配目标</b> .....	79
7.1	收入再分配作为一项单独的目标.....	79
7.2	确定受惠的组或地区.....	80
7.3	经再分配的利得.....	82
7.4	经再分配的成本.....	83



	页次
7.5 地区收入乘数.....	84
7.6 政府定价政策.....	86
<b>第八章 就业目标.....</b>	<b>89</b>
8.1 就业的价值.....	89
8.2 劳力密集的技术.....	92
8.3 就业与再分配目标.....	95
8.4 劳力的社会成本.....	98
8.5 目的和手段.....	101
<b>第九章 项目的总净利得：总结.....</b>	<b>103</b>
9.1 多种目标的审查.....	103
9.2 经济增长目标.....	104
9.3 国际收支和自力更生.....	106
9.4 国家参数.....	107
<b>第十章 不确定情况下的项目评价.....</b>	<b>111</b>
10.1 净利得的预期现值.....	111
10.2 零风险溢价.....	114
10.3 例外情况.....	115
10.4 结束语.....	118

### 第三部分

#### 现行计划制订工作一级的方法应用

<b>第十一章 国家计划在项目拟订和项目评价中的作用.....</b>	<b>121</b>
11.1 必需有国家参数.....	121
11.2 在确定国家参数方面的环形性.....	122
11.3 由项目一级确定国家参数.....	123
11.4 中央计划组织作为“有形的手”.....	124
11.5 从最佳国家计划确定国家参数：可行性界线.....	126
11.6 用“等福利”曲线选择最佳计划.....	127
11.7 从可行性界线推断国家参数.....	131

	页次
11.8 从模型到实际制订计划环境：可行性与最佳性·····	134
11.9 数学计划模型的限制·····	135
11.10 一致的预测：计划制订工作的一种积极作用·····	136
11.11 小结·····	138
<b>第十二章 国家参数：含义、重要性和求导·····</b>	<b>140</b>
12.1 从等福利曲线求导国家参数：对“自上而下”制订计划的限制·····	140
12.2 需要有一个过渡的“自下而上”的方法·····	143
12.3 权数与影子价格·····	144
12.4 以权数为未知数：“自下而上”制订计划的简单模型·····	144
12.5 拟订适合于各种不同量值的再分配权数的备选项目·····	146
12.6 计算权数的“转换值”·····	148
12.7 扩大上述模型到更多方面：简化假设的必要性·····	151
12.8 中央计划组织在确定有关目标方面的作用·····	154
12.9 用数量表示影子价格·····	155
12.10 小结·····	158
<b>第十三章 时期间选择：社会贴现率·····</b>	<b>160</b>
13.1 贴现将来利得和成本的理由·····	160
13.2 时期间权数与社会贴现率之间的关系·····	161
13.3 从市场中呈现的偏好确定社会贴现率·····	163
13.4 社会贴现率作为资本的边际生产率·····	167
13.5 社会贴现率作为一种价值判断·····	171
13.6 社会贴现率作为项目评价中的未知数·····	173
13.7 再分配目标与优值需要目标·····	175
13.8 小结·····	176
<b>第十四章 时期间选择：投资的社会价值·····</b>	<b>180</b>
14.1 最简单情况下的投资影子价格·····	180
14.2 一种更现实的模型：再投资·····	182
14.3 投资影子价格的另一求导办法·····	184
14.4 资本的社会边际生产率和社会收益率·····	185

	页次
14.5 投资影子价格随着时间推移的变化·····	187
14.6 从消费和投资抽调资源的机会成本·····	188
14.7 政府投资与私人投资·····	188
14.8 利得再投资·····	191
14.9 储蓄限制与投资限制：项目收入分配与项目产出形式·····	193
14.10 与其他时期间标准相比较·····	195
14.11 小结·····	200
附录 A 当国家参数随时间推移而变化时的投资影子价格的公式	202
附录 B 社会贴现率和投资的社会价值与增长率和投资量的关系	205
<b>第十五章 剩余劳力经济中的影子工资</b> ·····	<b>208</b>
15.1 引言·····	208
15.2 “剩余劳力”的含义·····	209
15.3 直接机会成本·····	210
15.4 间接成本：对储蓄率的效应·····	212
15.5 再分配利得和成本·····	215
15.6 分析的延伸·····	218
15.7 小结·····	219
<b>第十六章 外汇的价值</b> ·····	<b>221</b>
16.1 官方汇率为什么低估外币的价值？·····	221
16.2 计算外汇的影子价格·····	223
16.3 实际贸易政策与最佳贸易政策·····	225
16.4 “反向进口代替”的效应·····	226
16.5 外汇对政府资金控制的效应·····	228
16.6 配给·····	231
16.7 外汇作为一种优值需要·····	232
16.8 小结·····	237
<b>第十七章 协调投资决定</b> ·····	<b>240</b>
17.1 通过市场价格和国家参数进行协调·····	240
17.2 从国家计划中得出国家参数的实例：投资的影子价格·····	241

17.3	价格结构的限制	246
17.4	预算控制作为一种协调手段	248
17.5	利得成本分析的范围	249
17.6	小结	250

**第十八章 矛盾和选择：总结** ..... 252

18.1	从商业盈利性到国民经济盈利性	252
18.2	从所作选择中得出权数	255
18.3	矛盾	265
18.4	小结	267

**第四部分**  
**案例研究报告**

**第十九章 萨拉尼亚制浆和造纸厂的社会利得成本分析** ..... 271

19.1	背景	271
19.2	项目产出	271
19.3	技术方面	272
19.4	财务方面	273
19.5	定价政策	275
19.6	制浆和造纸厂投资的国民经济盈利性和产值	276
19.7	营运成本	280
19.8	间接利得	286
19.9	该项目产生的资源流动	286
19.10	累积总消费利得的估价	287
19.11	对萨拉甘达的再分配	293
19.12	对该项目的评价	294
19.13	敏感性分析	298

**第二十章 帕拉维亚一座化工厂的社會利得成本分析** ..... 300

20.1	引言	300
20.2	项目说明	300
20.3	财务方面	302

	页次
20.4 国民经济盈利性·····	305
第十九和二十章的附录·····	316
<b>第二十一章 马那瓜水利项目的社会利得成本分析</b> ·····	<b>321</b>
21.1 引言·····	321
21.2 目标·····	322
21.3 项目工程施工·····	322
21.4 农业生产与成本比例·····	324
21.5 项目的经营使用·····	328
21.6 项目的财务方面·····	330
21.7 项目评价·····	333
21.8 社会利得成本分析·····	340
21.9 目标·····	343
21.10 基本数据要求·····	344
21.11 累积总消费目标·····	348
21.12 地区再分配目标·····	355
21.13 阶层再分配目标·····	357
21.14 对该项目的评价·····	359
21.15 若干必需具备的条件·····	363
21.16 改动农业方案·····	365
<b>第二十二章 奥埃斯纤维板厂</b> ·····	<b>372</b>
22.1 背景·····	372
22.2 市场和价格·····	372
22.3 技术和原料·····	373
22.4 设厂地点·····	374
22.5 投资·····	374
22.6 生产·····	374
22.7 “终止”年份·····	376
22.8 财务方面·····	378
22.9 商业盈利性·····	379
22.10 折旧提存的处理·····	384

	页次
22.11 国家利得成本分析综合帐目·····	384
22.12 国家利得成本分析·····	385
22.13 劳力培训带来的国家利得·····	390
22.14 就投资的社会价值作出校正·····	391
22.15 收入分配标准·····	394
22.16 关于私营部门项目的最后几句话·····	396

## 插图目录

	页次		页次
图 1 项目拟订、评价和计划制订的四单位结合图.....	17	图 16 沿可行性界线交替换位.....	133
图 2 项目拟订、评价和计划制订的三单位结合图.....	19	图 17 通过 C 点的等福利曲线.....	141
图 3 按不同贴现率计算的现值.....	22	图 18 可供选择的项目产出.....	147
图 4 现值与贴现率之间的矛盾.....	23	图 19 可行性界线和相等国民经济盈利性图解...	148
图 5 消费者剩余.....	26	图 20 可行性界线和相等国民经济盈利性图解.....	149
图 6 对一种商品的支付意愿.....	45	图 21 地区分配权数的转换值.....	150
图 7 支付意愿、可获得量和外汇.....	50	图 22 外汇的可行性界线...	233
图 8 支付意愿和生产者货物的抽调.....	58	图 23 等福利曲线与可行性界线.....	234
图 9 决策的环形性.....	123	图 24 等福利曲线与可行性界线.....	235
图 10 各种可供选择计划的可行性界线.....	126	图 25 等福利曲线与可行性界线.....	236
图 11 等福利曲线.....	128	图 26 纸厂的转换值轨迹...	259
图 12 最佳福利点.....	128	图 27 按照部长的意见绘制的转换值轨迹.....	260
图 13 福利交替换位图.....	130	图 28 钢厂的转换值轨迹...	261
图 14 最佳福利点的斜率...	131	图 29 纸厂和钢厂的转换值轨迹.....	262
图 15 等福利曲线有关部分.....	132		

	页次		页次
图30 纺织厂的转换值轨迹.....	262	换值曲线.....	299
图31 所有三厂的转换值轨迹.....	263	图35 马那瓜项目的转换值.....	364
图32 转换值轨迹.....	264	图36 原农业方案和备选农业方案间的转换值.....	370
图33 转换值轨迹.....	265	图37 转换值图解.....	395
图34 接受或否定项目的转			



## 《准则》导言

各发展中国家中私人投资和公营部门投资之间的比例尽管彼此当然地各不相同，但是几乎所有发展中国家的政府在拟订和评价投资项目中都起着重要作用。政府通过向公营部门直接投资，或通过对私人投资加以控制，或通过利用国内赋税、关税和津贴以及对稀有的投资资源进行定量配给等手段，一般能够引导国家的发展。

政府除有权控制新投资外，还有责任实行符合国家利益的政策。因此，拟订和评价项目应能选出最有助于实现国家最终目标的项目予以执行。这样，政府就需要有一套方法借以按各备选项目对这些最终目标的贡献来对之进行比较和评价。本书就是为制订这一套方法而编写的。

### 政府项目评价人和国民经济的其余方面

探究政府投资标准是关于公共财政研究方面所涉调查研究内容中的一个重要部分，但只不过是一个部分而已。棘手的问题是，究竟什么适合于作为据以评价公营项目的标准，却相当敏感地取决于政府能自由运用其他手段的程度。因为很清楚，政府通常掌握若干种手段使其能实行某项政策而不实行另一项政策，而政府投资只是其中的一种手段。只要政府掌握的手段愈多，对这些手段运用得愈灵活，则为该国经济选定的方案就可能愈加可取。我们现在要集中讨论的是一个十分明显(但又常常被忽视)的事实，即公营项目选择所应遵循的标准取决于政府在使用其他控制手段方面实际上实行(或可能实行)的政策。

举个简单例子有助于说明这一问题。假设对一个项目进行投资，如果该项目位于A地区，其投资收益要比如果位于B地区的投资收益高。但又