



普通高等教育“十一五”国家级规划教材
新世纪高校工程管理专业系列教材

项目评估与可行性研究 (第二版)

简德三 主编

PROJECT EVALUATION & FEASIBILITY STUDIES

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

项目评估与可行性研究/简德三主编. —2版. —上海:上海财经大学出版社,2009.9

普通高等教育“十一五”国家级规划教材

新世纪高校工程管理专业系列教材

ISBN 978-7-5642-0584-3/F·0584

I. 项… II. 简… III. ①项目评估-高等学校-教材②项目-可行性研究-高等学校-教材 IV. F224.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 170082 号

☐ 责任编辑 刘晓燕

☐ 封面设计 钱宇辰

XIANGMU PINGGU YU KEXINGXING YANJIU

项目评估与可行性研究

(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 9 月第 2 版 2009 年 9 月第 1 次印刷

787mm×960mm 1/16 21.5 印张 444 千字

印数:17 001—22 000 定价:31.00 元

前言

投资是经济发展的主要拉动力之一。而投资项目作为投资的一个重要载体,是社会再生产顺利进行的重要前提、物质保证和实现社会再生产的重要保证,其在社会经济生活中正发挥着越来越重要的作用。随着我国社会主义市场经济体制的不断完善、投资体制包括项目管理体制改革的不断深化,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。这是因为,投资决策水平的高低,不仅直接关系到项目投资者的投资效果,关系到投资项目建成投产后的效益水平,而且也关系到整个国民经济的宏观效益水平。

投资存在着风险,这是一个基本常识。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要解决的根本问题。项目评估和可行性研究正是顺应这些需要而发展起来的决策分析与评价方法和手段,是投资决策体系中的重要环节和组成部分,二者共同为项目的投资决策提供依据。

本书旨在为项目分析与评价人员提供一本内容较为全面、体系较为系统的相关读物。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价的实际情况,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制度与政策的衔接。

本书作为普通高等教育“十一五”国家级规划教材,由简德三担任主编。具体的编写工作分工如下:第一、七、八、九、十一章,简德三;第二章,简德三与万庆;第三章,简德三、王芹、万庆、李屹科;第四章,简德三、王芹与李屹科;第五章,简德三、江瑛、傅逸斐与董薇;第六、十二章,简德三、罗文与杭祥;第十章,简德三、陈彬、董薇与万庆;案例部分,简德三、万庆、傅逸斐、王芹、李屹科、董薇、江瑛、陈彬。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,书中难免会存在不当之处,恳请读者批评指正,以便再版时修订、改正。

简德三
2009年7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 项目评估概述	9
第三节 项目评估与项目可行性研究的关系	16
本章小结	18
复习思考题	19
第二章 项目的可行性研究	20
第一节 项目可行性研究概述	20
第二节 项目可行性研究的主要内容	23
第三节 项目的投资决策	54
本章小结	62
复习思考题	63
第三章 市场研究与项目规模的选择	65
第一节 市场研究概述	65
第二节 市场预测的方法	68
第三节 项目生产规模的选择	84
本章小结	88
复习思考题	89

第四章 项目的生产建设条件和技术评估	90
第一节 项目生产建设条件的评估	90
第二节 项目的技术评估	99
本章小结	105
复习思考题	106
第五章 项目基础数据的估算	107
第一节 项目经济评价概述	107
第二节 项目经济评价中的时间因素	112
第三节 项目总投资估算	116
第四节 项目成本费用的估算	133
第五节 项目年收入和年税金的估算	139
第六节 项目财务报表的编制与分析	145
本章小结	152
复习思考题	153
第六章 项目融资与融资方案评估	155
第一节 项目的融资模式与组织形式	155
第二节 资金来源分析与评估	158
第三节 资金结构分析与评估	167
第四节 融资成本分析与评估	170
第五节 融资风险分析与评估	173
本章小结	174
复习思考题	175
第七章 项目的财务评价	176
第一节 财务评价概述	176
第二节 新设法人项目的财务评价	181
第三节 既有法人项目的财务评价	198
第四节 非营利性项目的财务评价	208
本章小结	210
复习思考题	211

第八章 项目的国民经济评价	213
第一节 项目的国民经济评价概述.....	213
第二节 项目经济费用和效益的划分.....	221
第三节 项目的国民经济评价参数.....	224
第四节 影子价格及其调整计算.....	229
第五节 国民经济评价报表和评价指标.....	234
本章小结.....	239
复习思考题.....	241
第九章 项目的社会评价	244
第一节 项目社会评价概述.....	244
第二节 项目社会评价的主要内容.....	249
第三节 项目社会评价的步骤与方法.....	252
本章小结.....	255
复习思考题.....	256
第十章 项目的环境影响评价	257
第一节 项目环境影响评价概述.....	257
第二节 项目环境影响评价的程序与内容.....	262
第三节 环境影响的效益—费用评价方法.....	267
本章小结.....	270
复习思考题.....	271
第十一章 项目的不确定性分析与风险分析	272
第一节 项目的不确定性分析.....	272
第二节 项目的风险分析.....	283
第三节 概率分析.....	289
本章小结.....	296
复习思考题.....	297
第十二章 项目后评估	299
第一节 项目后评估概述.....	299
第二节 项目后评估的基本内容.....	303

第三节 项目后评估的程序与方法.....	307
第四节 项目经济后评估.....	310
第五节 项目综合评估结论及项目后评估报告.....	318
本章小结.....	320
复习思考题.....	321
附录 时间价值系数表.....	322
参考文献.....	334

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、项目评估及可行性研究的基本概念、项目评估的内容及工作程序、项目评估与可行性研究的关系等。

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,人们在日常生活中经常可以碰到和用到,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:

第一,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。

第二,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)的综合体现与统一体。

第三,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。

第四,投资是一个复杂的行为过程,收益性和风险性并存。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

^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。

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。也就是说,投资是投资主体为了获取预期效益而投入的、不断地转化为资产的一定量的货币资金。

(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的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的资产,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项目投资及资产,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、国家政权及政府设施等的投资。

二、项目及投资项目的含义

(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,具体解释有:

(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)在由美国的 David I. Cleland & Harold Kerzer 参加编写的项目管理工具书《项目管理术语词典》,对项目一词作了如下界定:项目是为了实现特定的目标,在一个临时形成的组织中的一种人力和非人力资源的组合,是一个项目群(Program)的第一次分解,有明

确起点和终点的任务。

(5) R. K. Wysocki, R. Beck, Jr., D. B. Crane 认为,项目是由一些独特的、复杂的和相关的活动所组成的一个序列,它有一个必须在特定的时间内、在预算之内及根据规范完成的目的或目标。

(6) 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。

(7) 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。

(2)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。

(3)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。

(4)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、部署,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。

(5)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。

(6)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为

它服务并统一于它的要求之下。

(二) 投资项目

应该说投资项目是项目的一种非常重要的形式,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,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,这显然与我国的实际情况不完全一致。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,本书中后面所提到的“项目”是指“投资项目”。另外,还需要说明的是,本书重点阐述的投资项目主要偏重于以形成固定资产为主要目标的建设项目,主要是指以建设投资形式投资兴建的工程建设项目,即必须按照规划、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) 项目的分类

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。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、通讯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

类 别 方 式	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

行 业 分 类	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. 按规模(投入资源的数量、持续的时间长短、提供产品和服务的数量等)分类,可以把项目分为大型、中型和小型三种

大型项目、中型项目和小型项目的划分与确定一般是分行业进行的。如建设项目规模的划分标准,是以国家颁发的《我国大中小型建设项目划分标准》为依据的。

3. 按项目的结果分类,可以分为提供产品的项目和提供服务的项目

从项目的最终成果来看,其结果基本上可以分为两类:产品与服务。因此,项目也可以分为结果为产品的项目和结果为服务的项目两大类,当然,有的项目也可以同时提供产品和服务。

4. 按项目所在行业分类,可以分为工业项目、农业项目、教育项目、房地产项目、商业项目、建筑项目等

当然,还可通过其他方法对投资项目进行分类,如按投资性质可分为新建项目、扩建项目、恢复项目和迁建项目,按项目与企业原有资产的关系可分为基本建设项目和更新改造项目,按营利性可分为营利性项目和非营利性项目,按项目的融资主体或按企业法人现状可分为新设法人项目和既有法人项目,按项目的产出属性可分为公共投资项目和非公共投资项目,按项目的投资形式可分为政府投资项目和企业投资项目等,在此不再详述。

第二节 项目评估概述

一、项目评估的概念及其原则

(一)项目评估的含义

项目评估是由专门机构(项目投资决策部门或项目贷款的决策机构)或具备资质的咨询机构对上报的项目可行性研究报告(有关项目可行性研究的具体内容可参见本书的第二章)进行全面的审核和再评价工作,即对拟实施项目的必要性、可行性、合理性及效益、费用进行的审核和评价。从这个概念中我们可以看出,项目评估主要从两个方面对项目的必要性、可行性及其成本、效益进行分析论证:一是进行评审,主要是从质的方面或是从定性的角度进行;二是进行估价,主要是从定量的角度进行。即二者主要是从真实性、准确性、可靠性等方面对可行性研究报告的内容进行估价、审查。

当然在此还需说明的是有关项目评估的主体问题。由于我国现在实行的是社会主义市场经济,非公有制经济已成为国民经济的重要组成部分,国家不再对所有的投资项目实施审批制,为此,现行制度规定只对实行行政审批制的投资项目由专门的项目决策部门即发改委(按审批权限及行政隶属关系)进行项目评估,以做出科学的投资决策,而对实行核准制及登记备案制的投资项目不再强制规定实行项目评估,而是由项目的投资者自行决定。另外,不论是何种类型的投资项目,只要是向金融机构申请贷款融资,则必须向贷款机构提供可行性研究报告,由贷款机构进行项目评估,以对是否提供贷款做出决策。

项目评估作为分析判断可行性研究报告中所提的方案的优势,从中遴选出最佳方案,为投资项目最终决策提供可靠、科学依据的阶段,有着重要的意义。这是因为,作为投资者,无论是直接从事投资活动的各级政府、企事业单位或者个人,还是以其他形式出现的间接投资者,都有一个共同的目的,即希望以一定的投入获取最大的效益,或以最小的投入获取一定的效益,这是在市场经济条件下,人类进行一切投资或经济活动所要遵循的一个基本经济规律。按此规律,人们进行投资活动要达到预定的投资目的,就必须进行科学的项目评估与投资决策,以求客观公正并准确地选择和确定各项投资方案。

项目评估是在可行性研究报告的基础上进行的。其主要工作任务有:(1)全面审核可行性研究报告中反映的各项情况是否属实;(2)分析项目可行性研究报告中各项指标的计算是否正确,包括各种参数、基础数据、定额费率的选择;(3)从企业、国家和社会等方面综合分析判断项目的经济效益和社会效益;(4)分析和判断项目可行性研究的可靠性、真实性和客观性,对项目做出取舍的最终投资决策;(5)完成并编写出项目评估报告。

在项目评估阶段,一般应解答三个方面的问题:(1)该项目投资是否有必要,规模应该多大?(2)项目实施应采用何种工艺、设备、设计方案和技术方案?(3)项目的财务效益、国民经济效益与社会效益如何?

项目评估旨在使所选择的项目能合理地利用有限资源和各种社会基础设施,兴建对投资者、国家和社会有较大贡献的项目,而放弃另外一些项目,使有限的资源达到最有效的分配和使用。

在项目评估过程中,依据开展评估活动的时间及所处的阶段,通常可以把项目评估分为项目前评估、项目中评估、项目后评估。所谓项目前评估是指在项目的投资前期为项目投资决策提供依据所作的评估;项目中评估是在项目建设过程中对项目所进行的投资效果作的分析;项目后评估是在项目完成后若干年依据项目实施结果而作的总结性评价。本教材所讲述的内容是项目前评估(重点讲述内容)及项目后评估。

(二)项目评估的原则

为保证项目评估的科学性、公正性及评估结果的真实有效性,一般要求项目评估工作人员在项目评估过程中坚持如下原则:

1. 分析的系统性

系统性原则就是要求在项目评估中考虑任何问题都要有系统观念。从项目的内部环境来看,产品的市场需求、建设条件、生产条件、生产工艺等,无论项目大小都存在着这样的问题;从项目的外部环境来看,有与项目的协作配套问题、行业规划问题、城市改造问题,有与项目有关的环境保护、生态平衡、综合利用等问题,还有与项目效益密切联系的市场、价格、税收、信贷、利率等问题,所以在进行项目评估时,必须全面、系统地考虑。

2. 方案的最优性

方案的最优性就是要求在项目评估中应坚持多方案选择,力求最优方案。一个投资项目,由于规模、品种、生产工艺、设备、原料供应和运输方式的不同,客观上存在着多个可行的实施方案。评估的目的就是在可行性研究的基础上,经过多方案的论证比较,选择最好的实施方案。

3. 指标的统一性

项目评估中所使用的参数及效益指标应统一标准化。国家有关部门正式颁布实施的有关项目经济评价的规定(如由国家发展与改革委员会与建设部联合颁布实施的《建设项